

南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 04 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方品质优选灵活配置混合 |
| 交易代码 | 002851 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 08 月 01 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 745,094,977.48 份 |
| 投资目标 | 在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40% |

| | |
|--------|---|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 南方基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方品质优选”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币
元

| 主要财务指标 | 报告期(2017年01月01日 - 2017年03月31日) |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 25,229,551.56 |
| 2. 本期利润 | 74,130,768.55 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1440 |
| 4. 期末基金资产净值 | 862,913,222.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.158 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

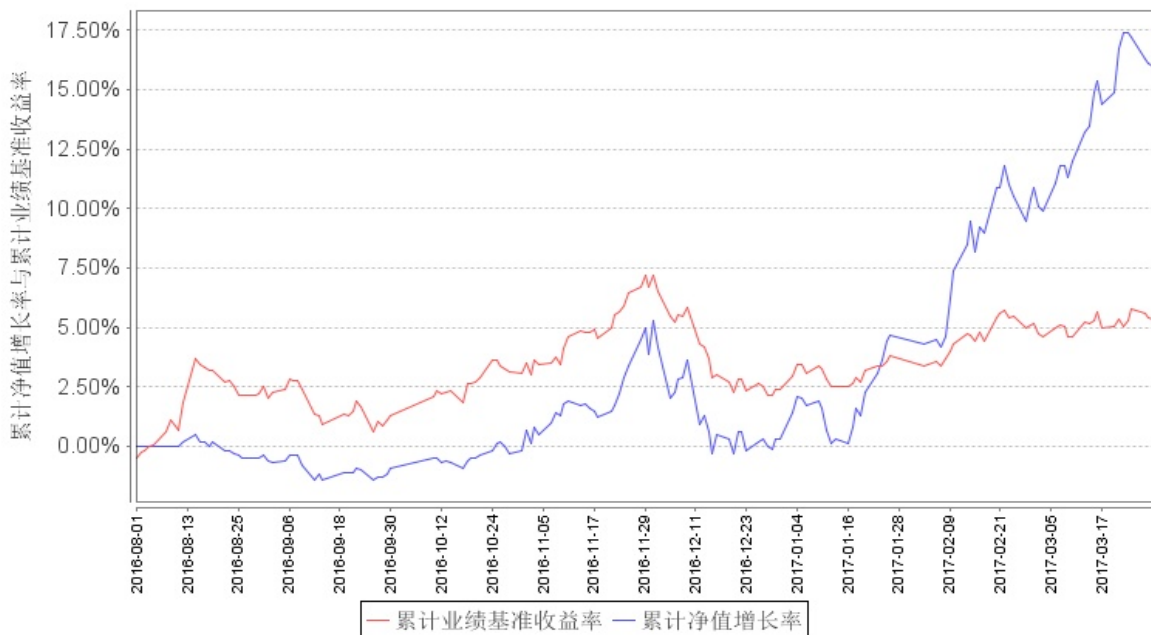
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | 15.45% | 0.70% | 2.74% | 0.31% | 12.71% | 0.39% |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 1 日，故合同生效日至本报告期末未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，至本报告期末，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|----------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 李振兴 | 本基金基金经理 | 2016 年 8 月 1 日 | | 8 年 | 武汉大学计算机、工商管理双学士，金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于艾默生网络能源有限公司；2008 年 6 月起就职于长城基金管理有限公司，历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理；2014 年 4 月至 2015 年 10 月任长城久利保本、长城保本的基金经理； |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 2014 年 9 月至 2015 年 10 月任长城久鑫保本的基金经理。2015 年 10 月加入南方基金；2016 年 8 月至今，任南方品质混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次，是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年一季度，上证综指在年初小幅回调后持续走强，而创业板则反弹乏力，市场在震荡中延续着风格切换，总体来看，中小市值个股明显弱于大盘蓝筹股，家电、建筑建材、食品饮料、军工等板块表现强势。宏观经济方面，一季度在一线城市房地产被限购的溢出效应下，二、三线城市房地产销量数据走强，超出市场预期，同时消费、旅游数据也明显回暖，经济整体的韧性得到验证。此外中下游补库存需求有效拉动全球经济阶段性复苏，而随着大宗商品和食品价格逐步企稳，国内通胀压力有所回落。国际形势来看，美元加息并未妨碍美股指数创出新高，特朗普上

台后的政策执行还处于磨合期，但中美外交已逐步回归良性轨道，中美贸易出现正面冲突的概率正在下降。流动性方面，今年货币政策的基调仍是稳健并略有收紧，我们认为在经济增速下行、通胀压力不大的背景下，货币政策的出发点更多是考虑稳定汇率以及防控金融风险，对股市暂不构成决定性影响。

本着以追求绝对收益为核心目标，本基金主要布局于低估值、高分红具有明确安全边际的个股，同时也提高研究标准，仔细筛选优质成长股予以布局。资金头寸管理上，本基金以新股投资、短期交易所回购为主，少量配置短久期高评级的利率债以加强资金使用效率。净值表现方面，一季度得益于重仓股涨幅较好以及回避了跌幅较大的品种，本基金总体取得良好正收益，涨幅与回撤表现优于大部分偏股型基金。

展望二季度市场，4月初国家大力推动的雄安规划超出市场预期，相关个股的表现或将引发市场情绪波动增加。从短期来看，宏观层面主要不确定性来于两点，一是房地产及相关产业如果下滑将造成对经济的短期下行压力，二是包括朝鲜问题在内的地缘政治及外交问题。总体来说，我们觉得国内经济、对外贸易的核心风险正在缓解，从中长期来看，我们认为全球货币宽松的大环境将继续延续，而中国作为全球经济增速最快的国家之一，股票市场、尤其是价值蓝筹股在当前估值水平下仍具有明显的比较优势和投资吸引力。本基金将继续秉持“自下而上优选个股为主，自上而下宏观判断为辅”的操作思路，勤勉审慎的发掘优质投资机会，为持有人创造良好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017 年 1 季度，本基金净值增长 15.45%，同期业绩比较基准增长 2.74%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 657,104,112.45 | 72.23 |
| | 其中：股票 | 657,104,112.45 | 72.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 35,368,612.00 | 3.89 |
| | 其中：债券 | 35,368,612.00 | 3.89 |
| | 资产支持 证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 150,000,000.00 | 16.49 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 43,466,866.09 | 4.78 |
| 8 | 其他资产 | 23,834,533.02 | 2.62 |
| 9 | 合计 | 909,774,123.56 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 68,869,465.60 | 7.98 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 485,652,414.16 | 56.28 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 36,977,787.70 | 4.29 |
| F | 批发和零售业 | 9,164,387.86 | 1.06 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 94,846.29 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 13,428,256.92 | 1.56 |
| J | 金融业 | 184,200.00 | 0.02 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 42,715,823.76 | 4.95 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 16,930.16 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 657,104,112.45 | 76.15 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 000651 | 格力电器 | 2,210,544 | 70,074,244.80 | 8.12 |
| 2 | 603355 | 莱克电气 | 1,283,256 | 69,436,982.16 | 8.05 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 1,640,402 | 69,208,560.38 | 8.02 |
| 4 | 002714 | 牧原股份 | 2,290,348 | 62,297,465.60 | 7.22 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 1,732,423 | 57,689,685.90 | 6.69 |
| 6 | 600585 | 海螺水泥 | 2,721,666 | 56,447,352.84 | 6.54 |
| 7 | 002027 | 分众传媒 | 3,509,928 | 42,715,823.76 | 4.95 |
| 8 | 600068 | 葛洲坝 | 1,880,614 | 22,134,826.78 | 2.57 |
| 9 | 600525 | 长园集团 | 1,450,778 | 21,950,271.14 | 2.54 |
| 10 | 600196 | 复星医药 | 674,600 | 19,037,212.00 | 2.21 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 35,368,612.00 | 4.10 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 35,368,612.00 | 4.10 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|-----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 020164 | 17 贴债 08 | 155,000 | 15,394,600.00 | 1.78 |
| 2 | 010213 | 02 国债(13) | 100,400 | 10,043,012.00 | 1.16 |
| 3 | 020165 | 17 贴债 09 | 100,000 | 9,931,000.00 | 1.15 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 315,800.04 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,740,642.50 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 88,905.30 |
| 5 | 应收申购款 | 18,689,185.18 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | - | - |

| | | |
|----|----|---------------|
| 9 | 其他 | - |
| 10 | 合计 | 23,834,533.02 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：
份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 597,048,836.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 610,298,146.53 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 462,252,005.33 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 745,094,977.48 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|----------------|------|------|------|------------|------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | | | | | | | |

| | | 20%的时间 区间 | | | | | |
|---|---|-----------------------|---|----------------|---|----------------|--------|
| 机构 | 1 | 20170101- 20170331 | - | 176,316,153.01 | - | 176,316,153.01 | 23.66% |
| | | - | - | - | - | - | - |
| 个人 | | - | - | - | - | - | - |
| | | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。 | | | | | | | |

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>