

# 南方君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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	南方君选灵活配置混合
交易代码	001536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 02 月 03 日
报告期末基金份额总额	126,831,659.49 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，以为投资人获取长期稳定的绝对收益为投资目标。
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	人民币一年期定期存款利率（税后）+5%
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	中信银行股份有限公司

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“南方君选”。

### § 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	4,206,328.68
2. 本期利润	8,455,549.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0673
4. 期末基金资产净值	136,016,752.27
5. 期末基金份额净值	1.072

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	6.74%	0.56%	1.51%	0.02%	5.23%	0.54%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

### 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		
茅炜	本基金基金经理	2016年2月3日		9年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009年加入南方基金，任研究部保险及金融行业研究员；2012年3月至今，历任研究部

					<p>总监助理、副总监、执行总监，现任研究部总监、境内权益投资决策委员会委员、社保理事会委托产品投资决策委员会委员；</p> <p>2012 年 10 月至 2016 年 1 月，兼任专户投资管理部投资经理；2016 年 2 月至今，任南方君选基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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《南方君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，经济延续此前复苏的态势，地产销售超预期、CPI 低于预期、汇率保持稳定，宏观局面整体向好。货币政策虽然有正常化的倾向，降杠杆的压力对于已经经历过数轮市场异常波动的股票市场而言，负面效应相对较小。而随着地产调控的进一步加强，在各大类资产配置上股票资产的优势愈发明显，虽然蓝筹股的估值修复已经进行了较长时间，但仍有高分红或者 PEG 较低的标的可供选择。

市场方面，风格分化仍然较为明显，蓝筹的估值修复和白马成长的业绩兑现，表现相对较好，1季度上证指数上涨3.83%，创业板指下跌2.79%。

本基金运作以获取适当风险承担下的绝对收益为目标，在此前已经积累了一定安全垫的情况下，为追求新股的收益，将仓位保持在较高的水平，在各个行业均有所配置，主要的目标仍然是自下而上寻找确定性高，风险收益比合适的标的进行投资。

一季度以来，组合的重点持仓仍然在低估值稳增长的板块为主，个股角度并没有非常重仓的品种，一方面是考虑新股申购底仓选择下跌风险娇小的标的，另一方面是分散投资避免非系统性风险。

今年央行控货币、空杠杆、防泡沫的态度还是比较明确的，近期美联储相关官员多次表述缩表的合理性，但同时也提到缩表不会对市场带来严重的影响。基本上随着蓝筹估值的修复，市场基本上通过大幅透支未来估值而实现较大涨幅的概率较低。

A股市场目前的基本特征：整体估值处于中高水平+流动性开始正常化。从全年来看，目前阶段可能是今年权益资产不确定性较大的阶段。未来6个月市场大的运行空间较大的可能在3000—3400点左右（这只是一种缺乏科学性的经验性判断，我们尽量在个股价值判断的基础上组织投资，减少组合对指数运行空间的依赖程度），超越这样的运行空间都构成了很好的买卖点位。

从过去两月的数据显示，通胀危险比较小，货币政策虽然已经转向但并不会大幅收紧。而实体尤其是中游产业已经度过了很长时间的主动去产能，业绩同比增速表现较好。

目前在成交量并未大幅放大的背景下，考虑到其他大类资产的吸引力更弱，那么股市资金大幅流出的风险也不大，仍是存量博弈的状况。从风格角度看，目前成长股与价值股的估值溢价已经到了历史较低的水平，但我们必须注意到的是，由于外延扩张的速度大幅放缓，成长股过去业绩增长的最大动力可能受挫，那么就意味着成长股在增速上相比价值股的优势也在缩小，所以并没有特别明显的依据来判断可能出现大的风格转换。

#### 未来投资思路

考虑到目前的新股发行节奏和发行估值水平，我们认为新股申购仍然是值得追求的绝对收益。在条件允许的情况下，我们的持仓仍然会考虑保持两市新股申购的最低要求为基础，在此基础上考虑各个行业中风险收益比较好的标的来获取绝对收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.072 元，本报告期份额净值增长率为 6.74%，同期业绩比较基准增长率为 1.51%。

## 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	122,442,052.04	85.39
	其中：股票	122,442,052.04	85.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,547,663.71	4.57
	其中：债券	6,547,663.71	4.57
	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	5,000,000.00	3.49
	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	7,712,156.04	5.38
8	其他资产	1,692,139.00	1.18
9	合计	143,394,010.79	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	224,307.50	0.16
B	采矿业	1,945,996.00	1.43
C	制造业	71,459,106.19	52.54
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	5,871,120.51	4.32
E	建筑业	1,317,560.72	0.97
F	批发和零售业	6,177,220.00	4.54
G	交通运输、仓储和邮 政业	1,869,201.00	1.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	5,123,933.76	3.77

J	金融业	17,493,270.05	12.86
K	房地产业	1,483,594.20	1.09
L	租赁和商务服务业	455,900.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	301,930.16	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	3,240,310.00	2.38
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,357,862.95	2.47
R	文化、体育和娱乐业	2,120,739.00	1.56
S	综合	-	-
	合计	122,442,052.04	90.02

### 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	601328	交通银行	653,083	4,068,707.09	2.99
2	601398	工商银行	667,419	3,230,307.96	2.37
3	601288	农业银行	951,100	3,176,674.00	2.34
4	600886	国投电力	412,067	3,102,864.51	2.28
5	600116	三峡水利	240,300	2,768,256.00	2.04
6	000651	格力电器	84,482	2,678,079.40	1.97
7	300161	华中数控	104,000	2,585,440.00	1.90
8	600153	建发股份	234,700	2,574,659.00	1.89
9	600151	航天机电	234,554	2,425,288.36	1.78
10	600104	上汽集团	93,000	2,360,340.00	1.74

### 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	6,547,663.71	4.81
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	6,547,663.71	4.81

### 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	100213	国债 0213	65,457	6,547,663.71	4.81

### 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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

### 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	96,937.55
2	应收证券清算款	9,800.63
3	应收股利	-
4	应收利息	6,453.80
5	应收申购款	1,578,947.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-

9	其他	-
10	合计	1,692,139.00

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600151	航天机电	2,425,288.36	1.78	重大事项

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

报告期期初基金份额总额	126,110,159.38
报告期期间基金总申购份额	30,565,802.54
减：报告期期间基金总赎回份额	29,844,302.43
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	126,831,659.49

## § 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

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方君选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年 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>