

# 南方改革机遇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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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，投资者在作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。

本报告期为 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方改革机遇灵活配置混合
交易代码	001181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 05 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,007,385,098.29 份
投资目标	在有效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，追求超越业绩比较基准的投资回报，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	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

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“南方改革机遇”。

### § 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	-13,321,899.05
2. 本期利润	81,133,030.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0390
4. 期末基金资产净值	1,950,702,490.52
5. 期末基金份额净值	0.972

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损益。

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	4.18%	0.60%	2.74%	0.31%	1.44%	0.29%

##### 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



## § 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		
刘霄汉	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	12 年	女，经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于中邮基金管理有限公司，历任研究员、研究组组长，2010 年 5 月至 2015 年 3 月担任中邮核心主题股票型基金基金经理。2015 年 4 月加入南方基金，现任南方基金刘霄汉工作室负责人。2015 年 8 月至今，任南方国策动力基金经理；2015 年 11 月至今，任南方医保基金经理；2015 年 12 月至今，任南方沪港深价值、南方改革机遇基金经理；2016 年 12 月至今，任南方睿见混合基金经理。

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，“离职日期”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《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》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

#### 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1 季度，国内经济稳步回升，受益于经济回暖、供给侧改以及一带一路，钢铁、化工、建筑、建材等相关公司股价表现活跃。国际上，美国经济运行良好，市场担心加息频率超预期。强美元背景下，人民币汇率依然存在压力。国内货币政策中性略为偏紧，市场流动性已经出现变化。地产调控和金融去杠杆的背景下，投资者风险偏好降低，低估值蓝筹股占据明显优势。针对目前市场情况，基金的操作策略坚持理性投资、价值投资、精选各股，在资产配置上采取谨慎乐观的策略，通过仓位控制防范系统性风险，通过行业配置和个股选择来努力创造超额收益。

展望 2017 年 2 季度，国内经济稳步回升，流动性已经出现变化，资金面对市场持续构成压力，市场估值水平将受到压制，向上空间有限。全球经济复苏的基础并不牢固，欧洲和日本经济环境较为脆弱，将继续保持流动性宽松；而美国已开启连续加息模式，经济周期与政策周期出现错位，对国内货币政策形成较大挑战。我们判断 A 股市场将在多重不确定因素影响下宽幅震荡，风险偏好降低，精选各股和均衡配置仍然是主要投资策略。

基于对经济基本面的分析，我们判断政策与转型催生结构性机会，国企改革从中央到地方全面推进，催生投资机会。监管导向有利于值股表现。IPO 数量快速增加，股票稀缺性下降。同时，严格审核并购重组，“壳价值”下降，中小盘股票受到的冲击更大。引导企业加大通过分红回报投资者力度，价值蓝筹更具投资机会。

#### 报告期内基金的业绩表现

2017 年 1 季度，本基金净值增长率为 4.18%，同期业绩比较基准增长率为 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	1,725,819,604.79	88.16
	其中：股票	1,725,819,604.79	88.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	230,875,378.68	11.79
8	其他资产	867,686.11	0.04
9	合计	1,957,562,669.58	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 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	-	-
B	采矿业	3,578,000.00	0.18
C	制造业	945,262,907.38	48.46
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	16,865,823.65	0.86
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	126,631,784.00	6.49
G	交通运输、仓储和邮 政业	18,111,314.89	0.93
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,422,955.42	4.07
J	金融业	355,937,000.00	18.25
K	房地产业	57,179,456.79	2.93
L	租赁和商务服务业	58,941,000.00	3.02
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	63,660,000.00	3.26
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,725,819,604.79	88.47

### 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	601166	兴业银行	7,000,000	113,470,000.00	5.82
2	002149	西部材料	3,800,000	110,200,000.00	5.65
3	000423	东阿阿胶	1,500,000	98,400,000.00	5.04
4	600151	航天机电	9,500,000	98,230,000.00	5.04
5	000333	美的集团	2,600,000	86,580,000.00	4.44
6	600118	中国卫星	2,460,000	79,089,000.00	4.05
7	300424	航新科技	1,300,000	78,624,000.00	4.03
8	000963	华东医药	800,000	74,120,000.00	3.80
9	600590	泰豪科技	4,000,000	69,800,000.00	3.58
10	600896	览海投资	6,000,000	63,660,000.00	3.26

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

### 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

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

### 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	359,958.89
2	应收证券清算款	346,298.76
3	应收股利	-
4	应收利息	43,269.32
5	应收申购款	118,159.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	867,686.11

### 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	98,230,000.00	5.04	重大事项
2	600590	泰豪科技	69,800,000.00	3.58	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	2,160,387,072.18
报告期期间基金总申购份额	6,678,524.84
减:报告期期间基金总赎回份额	159,680,498.73
报告期期末基金份额总额	2,007,385,098.29

**§ 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 备查文件目录****8.1 备查文件目录**

- 1、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》。
- 2、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金托管协议》。
- 3、南方改革机遇灵活配置混合型投资基金 2017 年第 1 季度报告原文。

**8.2 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

**8.3 查阅方式**网站：<http://www.nffund.com>