

南方甄智定期开放混合型发起式证券投资 基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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。

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

§2 基金产品概况

基金简称	南方甌智定期开放混合型发起式
交易代码	002850
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,164,605,610.92 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
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，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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×20%+中债综合指数收益率×80%
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	招商银行股份有限公司
-------	------------

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“南方甄智”。

§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	-16,914,596.37
2. 本期利润	-6,011,849.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0052
4. 期末基金资产净值	1,122,086,010.40
5. 期末基金份额净值	0.963

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。

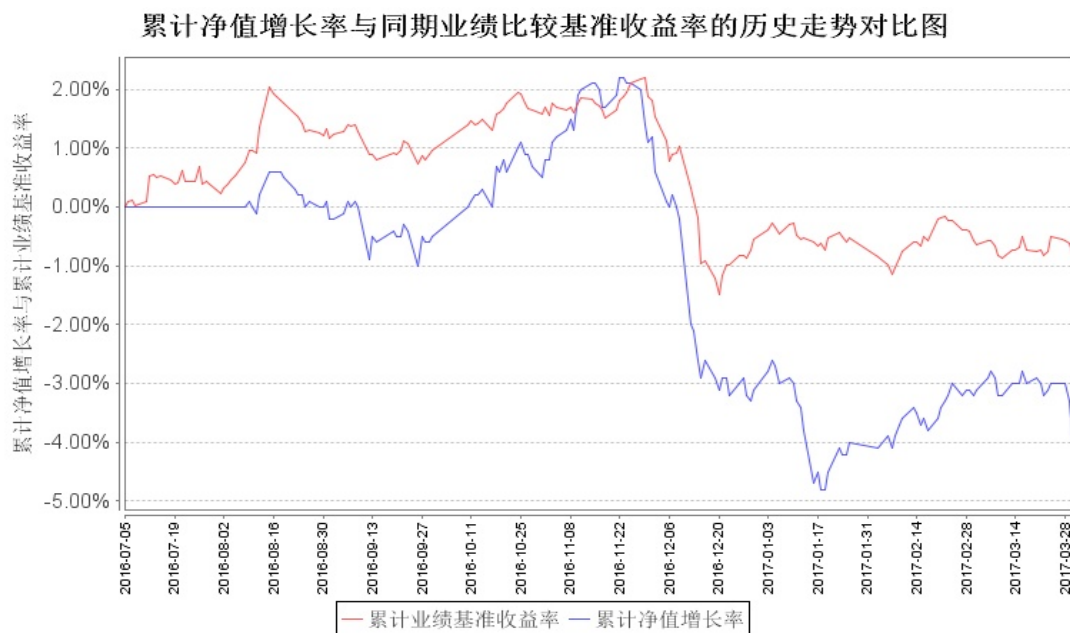
2. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.62%	0.24%	-0.12%	0.13%	-0.50%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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



注：本基金的基金合同生效日至本报告期末不满 1 年；本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓结束时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		
赵凤学	本基金基金经理	2016 年 7 月 6 日		8 年	北京大学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于北京建工集团有限公司、京能置业股份有限公司和首创置业股份有限公司。2008 年 4 月至 2015 年 8 月任职于新华资产管理股份有限公司，先后担任研究员、投资经理等职务，自 2011 年 6 月起管理分红险和投资连结险的股票投资账户。2015 年 8 月加入南方基金；2016 年 5 月至今，任南方新兴混合基金经理；2016 年 7 月至今，任南方甄智混合基金经理。
刘文良	本基金基金经理	2016 年 7 月 6 日		4 年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析

					<p>师；2015 年 2 月至 2015 年 8 月，任南方永利基金经理助理；2015 年 12 月至 2017 年 2 月，任南方弘利基金经理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 12 月至今，任南方安心基金经理；2016 年 6 月至今，任南方广利基金经理；2016 年 7 月至今，任南方甄智混合基金经理；2016 年 11 月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理。</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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《南方甄智定期开放混合型发起式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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，在经济运行方面，中国经济运行总体平稳，运行质量有所改善；经济结构不断调整和优化；物价水平总体平稳并且增速下降；人民币定价机制逐步改善，人民币贬值预期有所降

低。在京津冀一体化、一带一路、供给侧改革、和转型升级等重要发展方向上稳步推进，与大宗商品有关的周期性行业和新兴行业发展势头良好；房地产行业调控政策力度和影响较大；“三去一降一补”政策对经济运行起到了一定的引导和调节作用。一季度，国际环境仍然风起云涌，中东难民潮引发的欧洲社会事件频发、俄罗斯游行、朝鲜半岛局势不稳等事件对国际环境影响较大。

一季度，在权益市场运行方面，中证全指指数先抑后扬，上涨 1.6%。年初市场表现较差，之后，受国内经济运行状况的好转、市场负面情绪的衰减，以及美国加息预期的变化、美元升值速度的放缓和大宗商品价格上涨等因素的影响，市场触底回升，结构性行情比较明显。家用电器、食品饮料和国防军工等行业表现较好，传媒、农林牧渔和纺织服装等行业表现较差。一季度，在固定收益市场运行方面，中证全债指数弱势运行，下跌 0.33%。

一季度，在权益类资产的投资操作方面，本基金在新兴产业和行业龙头公司方面进行了合理布局，重点参与了新能源汽车和锂电池行业的投资；同时，也积极参与定向增发投资，由于市场在定向增发投资方面比较激进，出现折价率较低的情况。在此情况下，我们没有受市场的影响，进行了合理报价。一季度，在固定收益类资产的投资操作方面，在债券市场弱势运行，收益率曲线平坦的背景下，本基金采取短期债券、货币市场工具、银行存款到期滚动投资为主的策略，主要获取利息收益。

在经济运行方面，我们认为国际环境不确定性增加，国际经济形势仍然严峻；国内经济环境不断改善，经济规模将稳定增长，经济结构将不断优化，经济转型将加快速度，与全球主要经济体相比，中国经济环境优势明显。同时，鉴于中国已经成为全球第二大经济体，经济体量较大、与全球主要经济体密切相关等特征愈发明显，我们对经济规模的增长速度、经济结构的优化力度、劳动就业的安排难度等关键因素也应该有清醒的认识。另外，对朝鲜半岛局势、美国加息预期、国内货币供应和货币市场流动性也需要格外重视。预计二季度国内经济增长数据保持平稳，经济维持阶段性高位运行，下半年是否显著回落仍需观察，年初以来食品价格走势偏弱，大宗商品价格环比涨幅趋缓，通胀压力有所下降，货币政策基调稳健中性，着力防控金融风险，抑制资产泡沫，同时美联储加息节奏加快并可能启动缩表在汇率层面对国内的货币政策形成制约，预计流动性将处于紧平衡状态，金融去杠杆相关政策可能陆续出台。

在固定收益投资操作方面，当前的基本面环境暂时不支持债券收益率显著下行，同时政策层面诸多利空因素尚未落地，预计债市呈现弱势格局，在收益率曲线较为平坦的情况下，短端品种的性价比依然较高。本基金将延续一季度的操作策略，在严格控制信用风险的前提下，以短期品种到期滚动投资为主，主要获取利息收益。在权益投资操作方面，我们将紧盯经济运行情况、政策变动趋势和市场情绪的波动情况，争取在震荡上行行情中把握住结构性机会。重点关注高成长的战略新兴产业和低估值高分红的行业龙头公司的投资价值，并敏锐捕捉市场主题，争取为持有人获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

一季度以来，南方甌智混合基金净值增长约-0.62%。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	275,620,722.02	20.77
	其中：股票	275,620,722.02	20.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	995,754,549.00	75.05
	其中：债券	995,754,549.00	75.05
	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	31,699,713.34	2.39
8	其他资产	23,680,902.44	1.78
9	合计	1,326,755,886.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	120,721,968.55	10.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,332,680.00	0.30
E	建筑业	150,357.52	0.01
F	批发和零售业	7,609,186.00	0.68
G	交通运输、仓储和邮政业	6,935,507.89	0.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,992,196.00	4.10
J	金融业	42,935,051.00	3.83

K	房地产业	47,926,844.90	4.27
L	租赁和商务服务业	-	-
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	275,620,722.02	24.56

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	002192	融捷股份	750,000	20,850,000.00	1.86
2	601601	中国太保	507,300	13,910,166.00	1.24
3	600718	东软集团	700,000	13,510,000.00	1.20
4	600048	保利地产	1,394,300	13,287,679.00	1.18
5	300017	网宿科技	281,996	11,420,838.00	1.02
6	600926	杭州银行	466,900	10,598,630.00	0.94
7	002074	国轩高科	300,000	9,906,000.00	0.88
8	600366	宁波韵升	513,294	9,788,516.58	0.87
9	002466	天齐锂业	192,500	8,316,000.00	0.74
10	600109	国金证券	554,400	7,595,280.00	0.68

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	296,258,434.00	26.40
5	企业短期融资券	514,764,500.00	45.88
6	中期票据	149,381,000.00	13.31
7	可转债（可交换债）	5,680,615.00	0.51
8	同业存单	29,670,000.00	2.64

9	其他	-	-
10	合计	995,754,549.00	88.74

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	136176	16 绿地 01	500,000	48,550,000.00	4.33
2	101355009	13 中铝业 MTN001	300,000	30,642,000.00	2.73
3	122102	11 广汇 01	300,000	30,360,000.00	2.71
4	1282327	12 陕有色 MTN1	300,000	30,165,000.00	2.69
5	011698183	16 中联重科 SCP003	300,000	30,111,000.00	2.68

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（元）
1	存出保证金	203,457.92
2	应收证券清算款	10,263,406.66
3	应收股利	-
4	应收利息	13,214,037.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,680,902.44

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例（%）
1	128013	洪涛转债	181,615.00	0.02

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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,164,605,610.92
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,164,605,610.92

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,007,389.62
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,007,389.62

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.86
---------------------------	------

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,007,389.62	0.86	9,900,000.00	0.85	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	117,634.46	0.01	100,000.00	0.01	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,125,024.08	0.87	10,000,000.00	0.86	自合同生效之日起不少于3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方甌智定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同
- 2、南方甌智定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议
- 3、南方甌智定期开放混合型发起式证券投资基金 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>