

南方成份精选混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 07 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方成份精选混合
基金主代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 05 月 14 日
报告期末基金份额总额	3,729,332,880.07 份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数

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	中国工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“南方成份”。

§ 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04月01日 - 2017年06月30日)
1. 本期已实现收益	127,105,795.41
2. 本期利润	408,698,472.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1103
4. 期末基金资产净值	4,217,091,935.58
5. 期末基金份额净值	1.1308

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。

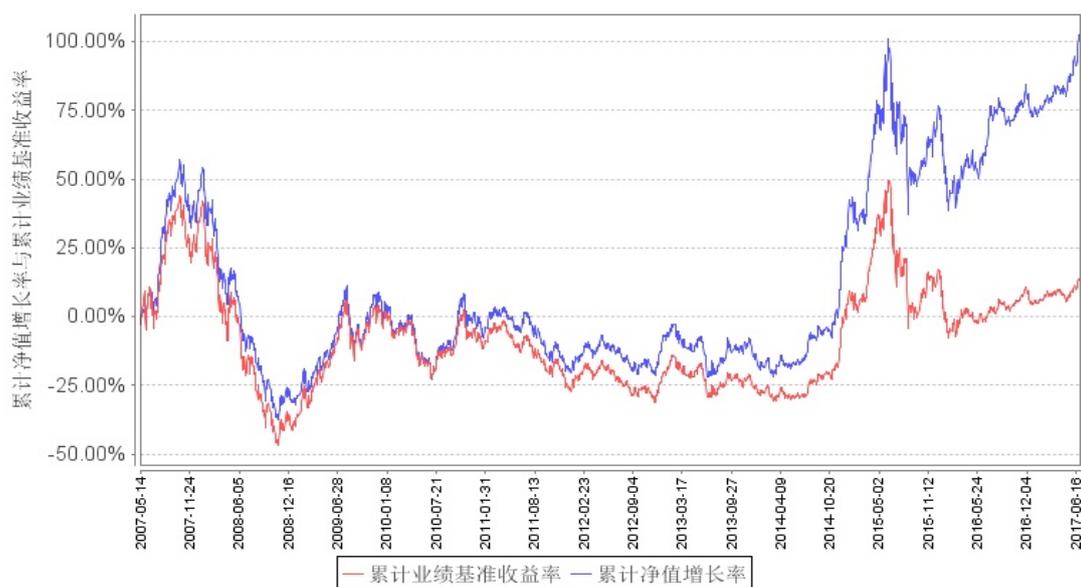
3.2 基金净值表现

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	10.77%	0.65%	4.90%	0.49%	5.87%	0.16%

3.2.2 自基金转型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：本基金转型日为 2007 年 05 月 14 日。

§ 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		
张原	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日		11 年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006 年 4 月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部副总监、境内权益投资决策委员会委员；2009 年 9 月至 2013 年 4 月，任南方 500 基金经理；2010 年 2 月至 2016 年 10 月，任南方绩优基金经理；2011 年 2 月至今，任南方高增基金经理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理；2017 年 1 月至今，任南方教育股票基金经理。
黄春逢	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日		6 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职

					于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月至 2015 年 12 月，任南方避险、南方保本、南方利淘的基金经理助理；2015 年 5 月至 2015 年 12 月，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月至 2015 年 12 月，任南方丰合的基金经理助理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理。
--	--	--	--	--	--

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《南方成份精选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，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

从国内看，二季度宏观经济相对平稳，PMI 较一季度出现环比回落，但在 6 月重回荣枯线之上，显示出宏观经济仍具有一定的韧性。二季度物价水平维持低位，6 月 CPI 同比增速 1.5%，PPI 同比增速持续回落，为货币政策创造了较为宽松的环境。从海外市场看，美联储在 6 月完成了年内的第二次加息，由于国内外汇占款阶段性企稳，且在此之前中美利差已扩大至近一年来的高位，国内利率中枢并未受美联储加息影响继续上行，而是保持了相对平稳。

从市场角度，二季度股票市场的投资机会进一步向低估值蓝筹和白马股集中，许多基本面优秀但市值偏大的行业龙头估值折价逐步被填平，而许多成长潜力较好但市值偏小的成长股的估值溢价也在逐步消失，大小盘风格的估值差达到了较高的水平。在这种市场环境下，我们小幅稳步提升了股票仓位。在行业配置上，我们一方面坚定持有银行、保险、家电等低估值蓝筹股，充分享受到了二季度大盘蓝筹的估值提升带来的投资收益，同时，我们也重点配置了智能手机产业链、通信等行业的白马龙头公司，同样取得了较好的投资收益。

展望三季度，基于对下半年流动性的判断，我们对市场并不悲观。宏观经济具有韧性，但趋势上大概率前高后低，而随着 M2 增速回落，金融去杠杆初见成效，市场系统性风险出现的概率已显著下降，下半年市场利率中枢或将出现边际回落，而流动性的改善无疑将带来市场整体的估值修复。从风格上看，我们认为未来的市场风格将会更加均衡，一些估值合理，具有明显竞争优势且成长潜力突出的成长股在流动性边际改善的预期之下，或将有更大的估值修复弹性。下半年，在继续持有低估值蓝筹及白马的同时，我们将进一步加大对优质成长股的研究力度，力争从中寻找到理想的投资机会。从主题上看，5G 建设、消费电子、新能源车在下半年都将有较多的事件催化，从而带来相应的主题投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

二季度，南方成份精选基金期间净值增长率为 10.77%，同期业绩比较基准增长率为 4.90%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,301,054,977.87	77.91
	其中：股票	3,301,054,977.87	77.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,008,000.00	4.01
	其中：债券	170,008,000.00	4.01

	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	630,000,000.00	14.87
	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	106,338,464.30	2.51
8	其他资产	29,803,515.04	0.70
9	合计	4,237,204,957.21	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	-	-
B	采矿业	173,580,000.00	4.12
C	制造业	1,823,817,717.57	43.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	78,408,000.00	1.86
F	批发和零售业	86,640,000.00	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	229,229,755.97	5.44
J	金融业	909,379,504.33	21.56
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	3,301,054,977.87	78.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	000063	中兴通讯	15,000,058	356,101,376.92	8.44
2	002008	大族激光	8,100,003	280,584,103.92	6.65
3	600036	招商银行	11,300,089	270,185,127.99	6.41
4	002241	歌尔股份	10,000,156	192,803,007.68	4.57
5	601318	中国平安	3,600,020	178,596,992.20	4.24
6	600547	山东黄金	6,000,000	173,580,000.00	4.12
7	000333	美的集团	3,400,000	146,336,000.00	3.47
8	002456	欧菲光	7,499,996	136,274,927.32	3.23
9	600309	万华化学	4,500,000	128,880,000.00	3.06
10	000895	双汇发展	5,400,000	128,250,000.00	3.04

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	170,008,000.00	4.03
	其中：政策性金融债	170,008,000.00	4.03
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	170,008,000.00	4.03

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	140225	14 国开 25	500,000	50,095,000.00	1.19
2	140220	14 国开 20	500,000	50,065,000.00	1.19
3	150417	15 农发 17	400,000	40,004,000.00	0.95
4	160217	16 国开 17	300,000	29,844,000.00	0.71

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	1,284,237.65
2	应收证券清算款	13,446,653.59
3	应收股利	-
4	应收利息	5,382,359.02
5	应收申购款	9,690,264.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,803,515.04

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：
份

报告期期初基金份额总额	3,642,862,198.23
报告期期间基金总申购份额	339,274,621.66
减：报告期期间基金总赎回份额	252,803,939.82
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	3,729,332,880.07

§ 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	64,562,182.22
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	64,562,182.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.73

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、《南方成份精选混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方成份精选混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方成份精选混合型证券投资基金 2017 年 2 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>