

南方智慧精选灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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 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	南方智慧精选灵活配置混合
基金主代码	004357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 03 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,188,937,376.45 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	本基金采用“自上而下”的分析视角，综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI 与 PPI 变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例。

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“南方智慧精选”。

§ 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04月01日 - 2017年06月30日)
1. 本期已实现收益	6,324,737.57
2. 本期利润	14,566,478.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0116
4. 期末基金资产净值	1,203,766,609.32
5. 期末基金份额净值	1.0125

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。

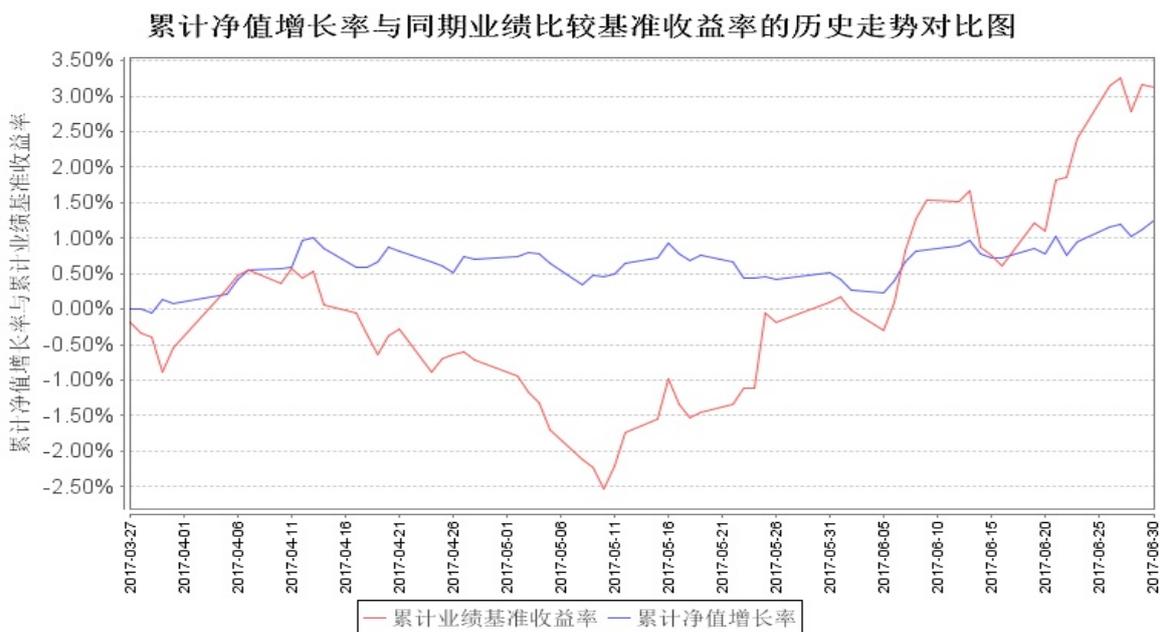
3.2 基金净值表现

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	1.17%	0.14%	3.70%	0.37%	-2.53%	-0.23%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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



注：本基金合同生效日为 2017 年 3 月 27 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，至本报告期末建仓期尚未结束。

§ 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		
史博	本基金基金经理	2017 年 3 月 27 日		19 年	特许金融分析师（CFA），硕士学历，具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004 年 7 月至 2005 年 2 月，任泰达周期基金经理；2007 年 7 月至 2009 年 5 月任泰达首选基金经理；2008 年 8 月至 2009 年 9 月任泰达市值基金经理；2009 年 4 月至 2009 年 9 月任泰达品质基金经理。2009 年 10 月加入南方基金，现任南方基金总裁助理兼

					首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。2011 年 2 月至今，任南方绩优基金经理；2014 年 2 月至今，任南方新优享基金经理；2015 年 9 月至今，任南方消费活力基金经理；2017 年 3 月至今，任南方智慧混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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《南方智慧精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

二季度，市场在金融去杠杆和国内主要经济指标环比走弱的背景下，板块涨跌出现了较大的分化，其中沪深 300 指数上涨 6.1%，中证 500 指数下跌 4.12%，创业板综指下跌 7.8%，中国式“漂亮 50”受到追捧，高估值小盘股跌幅较大。

报告期内，本基金遵循自下而上挖掘企业价值的原则，考虑建仓期回撤控制，维持较低仓位，

配置具有核心竞争力的行业龙头以及成长性企业，仓位处于逐步提升的阶段。中国经济的企稳在二季度出现了疲软态势，同时监管层加大金融去杠杆的力度，经济基本面走弱以及市场利率上行导致部分股票大幅下行。此外，监管层对于再融资的加严，使得依靠再融资并购成长类股票估值大幅下降。因此，我们判断二季度整体股票市场难有大机会，仓位也控制在较低的水平。二季度，本基金更加注重选股，选择依靠内生增长、现金流良好、盈利能力较高的公司，避免买入估值有压力的高估值股票。此外，本基金配置医药、公用事业防御性板块，在下跌行情中具有相对收益。展望三季度，我们认为中国宏观经济在二季度走弱后仍然表现出较好的韧性，6月制造业 PMI 51.7，非制造业商务活动指数 54.9，处于较好水平。稳健的宏观经济为相关监管部门执行金融去杠杆提供了较好的契机，相信本轮金融去杠杆具有持续性。我国金融去杠杆以及美联储加息进程，决定了短期市场利率将保持高位震荡，有利于银行和保险行业。下半年，本基金将秉持自下而上发掘企业价值的原则，价值股和成长股并重，加配金融和新能源板块。我们认为大盘蓝筹的行情并未结束，未来估值体系的变化将导致优质大盘蓝筹继续估值修复，而在本轮下跌中被错杀的真成长中小盘个股仍有投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期该基金净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准 3.70%。

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	207,080,084.43	16.90
	其中：股票	207,080,084.43	16.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	147,921,000.00	12.07
	其中：债券	147,921,000.00	12.07
	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	550,000,000.00	44.88
	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	317,227,802.91	25.88
-	-	-	-
-	其他资产	3,314,046.39	0.27
-	合计	1,225,542,933.73	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	-	-
C	制造业	134,144,681.79	11.14
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	43,488,765.18	3.61
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,450,086.84	0.70
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	7,639.62	-
J	金融业	18,519,420.00	1.54
K	房地产业	2,469,491.00	0.21
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	207,080,084.43	17.20

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	600686	金龙汽车	2,803,118	37,281,469.40	3.10

2	600196	复星医药	979,542	30,356,006.58	2.52
3	000858	五粮液	414,338	23,062,053.08	1.92
4	000404	华意压缩	2,518,734	19,822,436.58	1.65
5	601336	新华保险	360,300	18,519,420.00	1.54
6	600741	华域汽车	472,800	11,460,672.00	0.95
7	600116	三峡水利	889,539	9,971,732.19	0.83
8	600681	百川能源	706,220	9,964,764.20	0.83
9	600335	国机汽车	706,529	8,450,086.84	0.70
10	000543	皖能电力	1,297,313	7,563,334.79	0.63

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	29,871,000.00	2.48
	其中：政策性金融债	29,871,000.00	2.48
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	118,050,000.00	9.81
-	-	-	-
-	其他	-	-
-	合计	147,921,000.00	12.29

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	170204	17 国开 04	300,000	29,871,000.00	2.48
2	111716137	17 上海银行 CD137	300,000	29,676,000.00	2.47
3	111780173	17 宁波银行 CD115	300,000	29,670,000.00	2.46
4	111709264	17 浦发银行 CD264	300,000	29,352,000.00	2.44
4	111710313	17 兴业银行 CD313	300,000	29,352,000.00	2.44

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	62,890.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,021,291.59
5	应收申购款	229,864.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
8	其他	-
9	合计	3,314,046.39

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	1,263,192,930.18
报告期期间基金总申购份额	5,111,260.53
减：报告期期间基金总赎回份额	79,366,814.26
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	1,188,937,376.45

§ 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、《南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年 2 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>