

# 南方沪港深价值主题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：招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。

基金托管人招商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	南方沪港深价值主题灵活配置混合
基金主代码	001979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	417,297,153.38 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，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金对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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金动态界定“价值主题”相关主题，定性分析和定量分析相结合，评估分析组合股票的投资吸引力，构建与优化投资组合，</p>

	<p>并关注发掘“港股通”机制下的个股投资机会。</p> <p>3、其他标的投资策略</p> <p>在寻求债券、权证、股指期货等已知标的投资机会之外，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>
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。本基金可投资港股通标的的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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“南方沪港深价值”。

### § 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	10,808,686.94
2. 本期利润	-17,289,660.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0405
4. 期末基金资产净值	420,914,632.52
5. 期末基金份额净值	1.009

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

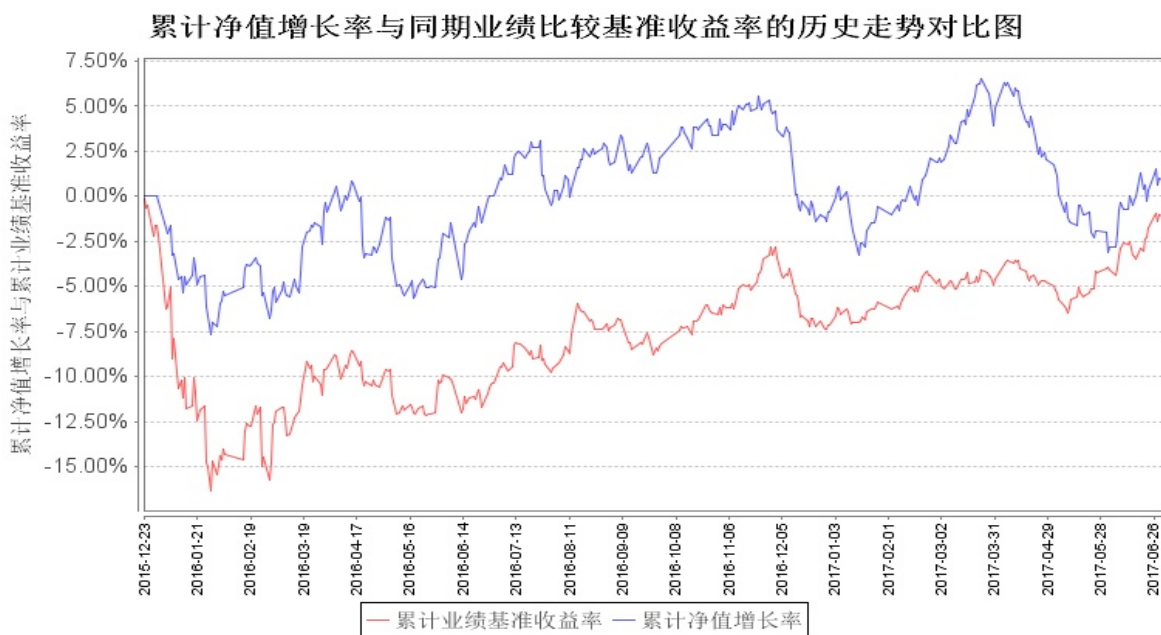
要低于所列数字。

### 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	-3.81%	0.64%	3.70%	0.37%	-7.51%	0.27%

#### 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



## § 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		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、

	金经 理	23 日			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《南方沪港深价值主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实守信、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

2017 年二季度，国内经济企稳，供给侧改革见成效，钢铁、化工、建筑、建材等周期性行业盈利好转。金融反腐、金融监管以及金融去杠杆对 A 股市场形成压力，投资者风险偏好降低，资金向蓝筹股聚集，上证 50 表现突出。港股市场，人民币汇率稳定，北向资金持续流入，市场

表现良好。国际上，美国进入加息周期；欧洲经济企稳，量化宽松已经结束。外围经济企稳，金融周期错配制约国内货币政策。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，在 A 股和沪港通市场积极寻找投资机会。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 年三季度，国内经济运行平稳，企业主动补库存已经结束，PPI 年内高点已过，周期性行业盈利的持续性有待观察。严厉的地产调控政策将对经济产生明显压力。管理层将会在金融去杠杆和经济增长之间寻找平衡。目前的宏观经济情况和政策背景，A 股短期出现趋势性行情的概率不大。上证 50 估值处在历史高位，对市场的带动效率已经不足；创业板经过大幅调整，但估值仍然偏高，风格转换不是必然发生。精选各股和均衡配置仍然是主要投资策略。沪港通整体处在较高位置，基金将谨慎精选个股进行配置。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。军队院所改制开始启动，国企改革从中央到地方全面推进，都将催生投资机会。市场监管在变化，价值股将会获得市场溢价，是未来主要投资方向。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017 年 2 季度，本基金净值增长-3.81%，同期业绩比较基准增长 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	348,702,369.28	78.72
	其中：股票	348,702,369.28	78.72
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	20,000,000.00	4.52
	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	69,565,570.80	15.70

-	-	-	-
-	其他资产	4,692,247.18	1.06
-	合计	442,960,187.26	100.00

注：上表权益投资中通过沪港通交易机制投资的港股金额 65,460,574.69 元，占基金总资产比例 14.78%。

## 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	3,904,000.00	0.93
C	制造业	163,144,438.02	38.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	57,917,827.00	13.76
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	21,804,260.00	5.18
J	金融业	22,488,943.49	5.34
K	房地产业	6,612,000.00	1.57
L	租赁和商务服务业	7,370,326.08	1.75
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	283,241,794.59	67.29

注：上表按行业分类的股票投资组合仅包括在上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易的股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	2,812.06	0.00

公用事业	35,809,511.28	8.51
金融	12,390,425.92	2.94
非必需消费品	9,688,695.11	2.30
工业	7,569,130.32	1.80
合计	65,460,574.69	15.55

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	000028	国药一致	270,000	21,843,000.00	5.19
2	600151	航天机电	2,550,000	20,986,500.00	4.99
3	300424	航新科技	397,300	18,740,641.00	4.45
4	2688.HK	新奥能源 控股有限公司	400,000	16,351,612.80	3.88
5	002519	银河电子	1,900,000	14,953,000.00	3.55
6	002462	嘉事堂	376,300	14,784,827.00	3.51
7	002399	海普瑞	660,000	13,351,800.00	3.17
8	601997	贵阳银行	800,000	12,648,000.00	3.00
9	002179	中航光电	400,000	12,476,000.00	2.96
10	000423	东阿阿胶	170,000	12,221,300.00	2.90

### 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	704,456.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	214,550.40
4	应收利息	12,418.97
5	应收申购款	202,179.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
8	其他	3,558,642.16
9	合计	4,692,247.18

##### 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	002399	海普瑞	13,351,800.00	3.17	重大事项未公告

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

报告期期初基金份额总额	441,990,096.50
报告期期间基金总申购份额	5,211,275.41
减:报告期期间基金总赎回份额	29,904,218.53
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	417,297,153.38

## § 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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170401-20170630	173,798,587.43	-	-	173,798,587.43	41.65
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人,在特定赎回比例及市场条件下,若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产,将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注:申购份额包含红利再投资和份额折算。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、南方沪港深价值主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同。
- 2、南方沪港深价值主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议。

3、南方沪港深价值主题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>