

南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方军工混合
基金主代码	004224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 03 月 08 日
报告期末基金份额总额	629,287,008.68 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	中证军工指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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“南方军工”。

§ 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 07 月 01 日 - 2017 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	4,677,137.71
2. 本期利润	37,897,396.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0582
4. 期末基金资产净值	612,209,972.59
5. 期末基金份额净值	0.9729

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、本基金合同生效日为 2017 年 3 月 8 日。

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	6.39%	1.30%	3.65%	1.01%	2.74%	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



注：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
魏萌	本基金基金经理	2017 年 3 月 8 日		11 年	英国埃克塞特大学金融与投资专业硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于北京爱博诺投资顾问有限公司、伦敦亚洲基金、中航证券、国金证券、长城证券，历任分析师、行业研究员、资深研究员，长期负责跟踪和研究机械行业，2012 年获新财富最佳分析师机械行业第三名（小组成员）。2014 年 9 月加入南方基金，任研究部军工制造业板块高级研究员。2017 年 3 月至今，任南方军工混合基金经理。

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《南方军工改革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 3 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

三季度军民融合、“军工混改”名单落地，军品定价机制改革、事业单位改制政策等都是军工行业投资的“风”。同时军工行业一改无业绩的市场印象，三季度后军工行业上市公司的业绩越来越能支撑现有的估值体系，因此军工行业四季度后蕴藏很多投资机会。基于上述军工行业投资方向，本着以追求绝对收益为核心目标，本基金主要布局于估值相对合理、未来业绩成长性好具有明确安全边际的个股，同时通过独特的军工估值模型，仔细筛选优质成长股予以布局。仓位上，由于看好下半年军工行业投资，军工行业的投资仓位控制在合理范围，同时加大其他行业投资仓位，争取军工行业为主，优势行业为辅的投资策略。资金头寸管理上，本基金以新股投资、短期交易所回购为主，少量配置短久期高评级的利率债以加强资金使用效率。宏观方面，三季度三驾马车增速平稳放缓，但预计 GDP 增长仍在 6.8% 附近，高于 6.5% 的底部警戒线。四季度仅需“稳字当头”坚持供给侧结构改革，配合去杠杆、紧货币，在不发生系统性风险的前提下，完成政府年内主要经济目标压力较小。9 月末迎来四季度窗口期，上游价格出现高位回落，预示价格效应乏力，前期去库存带来的需求改善，因价格上行正在逐步推高下游成本，四季度 CPI 或缓慢上升，价格对需求的抑制作用开始显现。资金层面货币偏紧仍将延续，企业融资成本仍将居于高

位，企业中长期投资意愿有所减弱，基建投资放缓，经济内生性增长 势能不足。预计四季度经济下行压力增大，距离春节消费旺季尚远，经济增速或不及三季度，料在 6.7%附近。全年来看，考虑到前三季度经济的靓丽表现，四季度仅需“稳字当头”坚持供给侧结构性改革，配合去杠杆、紧货币，在不发生系统性风险的前提下，完成政府年内主要经济目标压力较小，维持全年经济运行呈“前高后稳”格局的基本判断。预计全年增速在 6.8%左右。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长 6.39%，同期业绩比较基准增长 3.65%。

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	570,887,175.32	92.85
	其中：股票	570,887,175.32	92.85
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	42,169,197.23	6.86
8	其他资产	1,792,718.59	0.29
	合计	614,849,091.14	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	39,793.60	0.01
C	制造业	511,674,907.59	83.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,046,955.14	4.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	29,883,167.70	4.88
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	570,887,175.32	93.25

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	600765	中航重机	3,719,030	52,996,177.50	8.66
2	600150	中国船舶	1,980,695	48,863,745.65	7.98
3	600862	中航高科	3,036,157	38,468,109.19	6.28
4	002013	中航机电	2,945,377	34,991,078.76	5.72
5	300053	欧比特	2,155,516	34,660,697.28	5.66
6	300101	振芯科技	2,154,944	32,841,346.56	5.36
7	600565	迪马股份	5,242,661	29,883,167.70	4.88
8	600435	北方导航	1,999,910	29,178,686.90	4.77
9	600850	华东电脑	1,356,067	29,046,955.14	4.74
10	600118	中国卫星	1,029,962	29,003,729.92	4.74

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。

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。

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应

对相关证券的投资决策程序做出说明

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，

还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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	189,519.96
2	应收证券清算款	242,151.57
3	应收股利	-
4	应收利息	7,185.74
5	应收申购款	1,353,861.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,792,718.59

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	600150	中国船舶	48,863,745.65	7.98	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	666,316,341.07
报告期期间基金总申购份额	71,539,023.78
减：报告期期间基金总赎回份额	108,568,356.17
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	629,287,008.68

§ 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、南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金 2017 年 3 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>