

南方全天候策略混合型基金中基金 (FOF) 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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2018年1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10月19日（基金合同生效日）起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方全天候策略混合(FOF)
基金主代码	005215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月19日
报告期末基金份额总额	2,773,094,176.08份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为基金中基金，“全天候”表明通过投资多种类别的资产，均衡配置风险，从而减少组合受某类资产波动的影响，实现风险的分散。本基金相对股票基金和一般的混合基金其预期风险较小，但

	高于债券基金和货币市场基金。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	005215	005216
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,985,532,020.52份	787,562,155.56份

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“南方全天候策略”。

§ 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10月19日 - 2017年12月31日)	报告期(2017年10月19日 - 2017年12月31日)
	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
1. 本期已实现收益	13,825,415.22	5,527,952.43
2. 本期利润	14,007,215.16	5,663,071.59
3. 加权平均基金份 额本期利润	0.0068	0.0056
4. 期末基金资产净 值	1,999,072,328.19	791,970,487.00
5. 期末基金份额净 值	1.0068	1.0056

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 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+2 日公告；

4、基金合同在当期生效，报告期不足一季度。

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

南方全天候策略混合(FOF)A

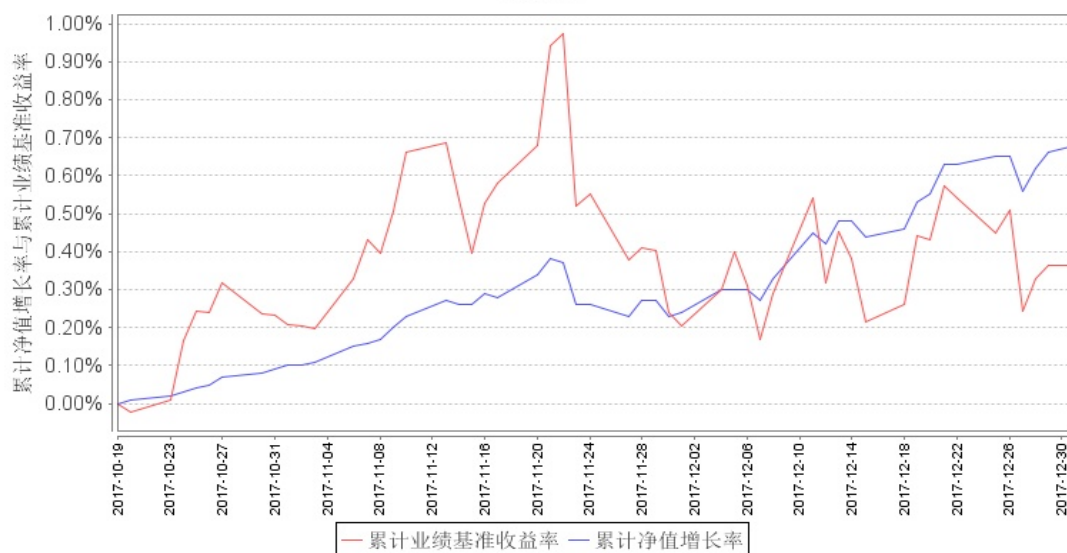
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.68%	0.04%	0.36%	0.13%	0.32%	-0.09%

南方全天候策略混合(FOF)C

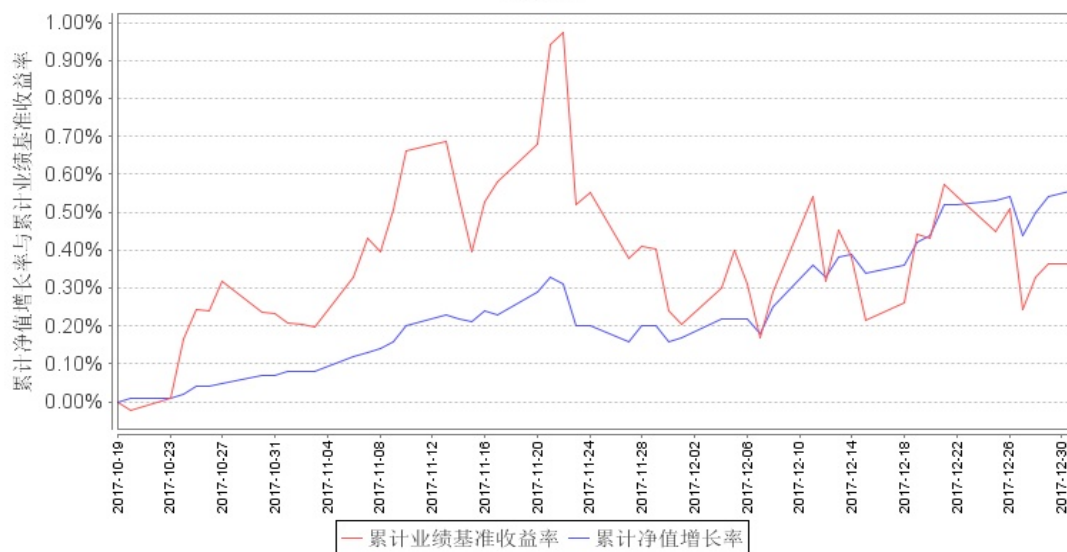
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	0.56%	0.04%	0.36%	0.13%	0.20%	-0.09%

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

南方全天候策略混合(FOF)A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



南方全天候策略混合(FOF)C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。本基金的建仓期为6个月，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		
夏莹莹	本基金基金经理	2017年11月10日		11年	香港科技大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于晨星资讯投资管理部、招商银行私人银行部、腾讯支付基础平台与金融应用线金融合作和政策部，历任投资顾问、高级分析师、金融产品高级经理。2017年3月加入南方基金，任宏观研究与资产配置部高级研究员。2017年11月至今，任南方全天候策略基金经理。
柯晓	本基金基金经理	2017年10月19日		20年	美国纽约大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾先后担任美国美林证券公司助理副总裁、招商证券首席产品策略师。

					2006年加入南方基金；2010年8月至2016年11月，任小康ETF及南方小康基金经理；2013年4月至2016年11月，任南方深成及南方深成ETF的基金经理；2013年5月至2016年11月，任南方上证380ETF及联接基金的基金经理；2015年7月至2016年11月，任南方互联基金的基金经理；2017年10月至今，任南方全天候策略基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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《南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

南方全天候 FOF 成立于 2017 年 10 月 19 日。基于前期我们对国内股市和债市受年底资金面偏紧等因素影响，波动将加大的判断，基金在成立后选择了偏稳健的投资策略，即在保持组合净值稳定的基础之上适度把握权益资产的配置机会。成立两个多月以来，国内股市和债市在此期间经历较大幅度震荡和调整，基金整体运作平稳。

展望 2018，我们认为在良好的外部经济环境带动下，出口有望维持增长；投资方面，房地产库存处于低位，补库存需求将推动房地产投资。受益于供给侧改革与环保督查，上游工业企业盈利改善，资产负债表修复，设备更新需求及资本支出已出现上升趋势。整体来看 2018 经济增长动能将有所修复。通胀面临上行压力。流动性面，在发达国家逐渐退出宽松政策和国内金融监管加强的背景下，货币政策难以宽松，资金面将维持紧平衡格局。

基于对宏观基本面的判断，我们认为股票的吸引力将大于固定收益类资产。对于国内股票，经济稳步向好的基础仍然存在，严监管虽然短期会对市场有一定影响但长期来看将引导 A 股市场向更加规范化方向发展，此外，海外资金进入将有助于与促进“价值投资”和长期投资。综合来看，国内股票市场将孕育不少中长期投资机会。港股方面，港股的估值优势仍然存在，深港通的实施、港股通总额度的取消将进一步提升内地与港股的互联互通，给港股市场带来显著的增量资金，提升市场整体估值水平；此外，国内经济韧性增强，有助于缓解港股市场对中国经济和人民币汇率过于悲观的预期。虽然短期港股受到涨幅过大，资金在特朗普减税政策的影响下有资金回流美国的风险，但中长期来看港股仍具有较高的配置价值。债券市场方面，总体来看，在经济韧性强、严监管、货币紧平衡和债市配置需求下降影响下，债券牛市难再现。

对于全天候 FOF 基金后期运作，我们将继续以净值稳定上涨为目标，在控制风险的同时积极把握风险资产配置机会。在组合有一定安全垫后，我们将以风险平价策略的战略资产配置模型为指导，结合对市场的判断，适度调整各类资产配置比例。基金选择上，对于偏股型基金，精选风险控制能力较强，投资逻辑清晰，选股能力较好，能够提供较为稳定阿尔法的基金进行配置。对于偏债型基金，将主要选择短久期，操作灵活，净值表现稳定，基金经理注重风险控制的产品进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方全天候策略混合(FOF)A 级基金净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准增长率为 0.36%；南方全天候策略混合(FOF)C 级基金净值增长率为 0.56%，同期业绩比较基准增长率为 0.36%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	2,628,521,145.74	92.44
3	固定收益投资	5,439,370.00	0.19
	其中：债券	5,439,370.00	0.19
	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	180,537,168.40	6.35
8	其他资产	29,101,525.54	1.02
9	合计	2,843,599,209.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	449,370.00	0.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,989,000.00	0.18
	其中：政策性金融债	4,989,000.00	0.18
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）	1,000.00	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,439,370.00	0.19

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	108601	国开1703	50,000	4,989,000.00	0.18
2	019557	17国债03	4,500	449,370.00	0.02
3	128024	宁行转债	10	1,000.00	0.00

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 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（元）
1	存出保证金	147.18
2	应收证券清算款	25,000,000.00
3	应收股利	2,013,202.68
4	应收利息	175,984.24
5	应收申购款	1,703,726.16
6	其他应收款	208,465.28
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,101,525.54

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	202302	南方现金增利货币B	契约型开放式	504,172,126.34	504,172,126.34	18.06	是
2	000816	南方理财金货币(ETF)A	契约型开放式	402,831,361.68	402,831,361.68	14.43	是
3	003474	南方天天利货币B	契约型开放式	292,773,264.79	292,773,264.79	10.49	是
4	202304	南方理财	契约型开	221,362,856.06	221,362,856.06	7.93	是

		14天债券B	放式				
5	000719	南方现金通 货币E	契约型开 放式	201,527,788.82	201,527,788.82	7.22	是
6	000687	南方薪金宝 货币	契约型开 放式	201,460,567.64	201,460,567.64	7.22	是
7	202306	南方理财 60天债券B	契约型开 放式	200,731,924.69	200,731,924.69	7.19	是
8	002324	南方日添益 货币A	契约型开 放式	100,710,001.78	100,710,001.78	3.61	是
9	001982	富国收益宝 货币(ETF)B	契约型开 放式	60,342,823.13	60,342,823.13	2.16	否
10	270014	广发货币B	契约型开 放式	50,202,496.93	50,202,496.93	1.80	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2017年10月01日至 2017年12月31日	其中：交易及持有基 金管理人以及管理人 关联方所管理基金产 生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	8,000.00	0.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	0.00	0.00
当期持有基金产生的应支付的销售服务费（元）	471,381.54	469,768.08
当期持有基金产生的应支付的管理费（元）	1,837,446.93	1,761,752.12
当期持有基金产生的应支付的托管费（元）	509,255.52	490,322.05

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：

份

项目	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
基金合同生效日（2017年 10月19日）持有的基金份额	2,092,809,057.87	1,210,371,741.24
报告期期间基金总申购份额	23,995,156.74	12,476,998.36
减：报告期期间基金总赎回份 额	131,272,194.09	435,286,584.04
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	1,985,532,020.52	787,562,155.56
-------------	------------------	----------------

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

8.2 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)基金合同
- 2、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)托管协议
- 3、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)2017年第4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>