

# 南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金 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 01 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 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方创新经济灵活配置混合
基金主代码	001053
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 03 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,049,966,892.41 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，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性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	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率低于股票基金，高于债券基金、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

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“南方创新经济”。

### § 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01日 - 2017年12月31日)
1. 本期已实现收益	66,884,505.40
2. 本期利润	118,354,060.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1104
4. 期末基金资产净值	1,319,995,258.02
5. 期末基金份额净值	1.257

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损益。

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	9.59%	1.04%	3.10%	0.48%	6.49%	0.56%

##### 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



## § 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		
章晖	本基金 基金经 理	2015 年 6 月 19 日		8 年	北京大学西方经济学硕士，具有基金从业资格、金融分析师（CFA）资格，2009 年 7 月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014 年 2 月至 2015 年 5 月，任南方新优享基金经理助理；2015 年 5 月至今，任南方新优享基金经理；2015 年 6 月至今，任南方创新经济基金经理。

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《南方创新经济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均未超过该证券当日成交量的 5%。

### 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

四季度 Wind 全 A 指数下跌 2.14%，各行业分化很大。食品饮料和家电行业涨幅都超过 10%，军工、计算机、有色、纺织服装行业跌幅较大。

创新经济基金在四季度绝对收益和相对收益都比较显著，主要得益于我们对食品饮料、保险等行业的超配，现在回过头来看，我们对于相关公司的基本面趋势判断比较准确，它们的市场表现也给予了正面的反馈。令人遗憾的是，虽然创新经济基金净值在四季度超过了 2015 年的高点，但基金规模却创下历史新低，我们感谢依然持有的投资者，并将更加努力的争取为您提供长期、稳健的业绩回报。

对市场的看法：我们观察到 A 股作为一个整体，三季报的利润是加速增长的，四季度的经济数据也展现出较强的韧性，我们认为宏观经济的趋势是向好或者至少是稳健的。从估值的角度，目前以十年期国债收益率衡量的无风险利率维持在较高的位置，我们相信金融监管仍将继续，所以无风险利率大幅下降的可能性不大。风险偏好层面，由于机构投资者占比的提高，这两年 A 股的波动比之前要小不少，这有利于 A 股长期估值水平的提升。纵向比较，A 股整体的估值水平在历史均值偏下位置，综上，我们对市场整体是中性偏乐观的态度。

具体到行业层面，消费仍然是基本面最确定的板块，但目前的估值水平处在历史偏高的位置，综合考虑业绩和估值，如果我们的盈利预测能实现，即使按照历史平均的估值水平，以一年的维度，他们仍然有绝对收益的空间。从弹性角度，我们比较看好周期成长股，这类股票拉长看有周期属性，所以市场给的估值不高，但我们研究发现有些公司成长的持续性比市场预期的要强。这类公司符合我们所说的“估值合理的成长”的概念，其投资机会在于两个层次，一是需求比预期

要好，一是由于供给侧改革导致供给比预期恢复得慢，而这些公司由于自身布局前瞻或运营规范，有产能扩张，在此情况下，他们就能实现比市场预期更可持续的增长，甚至获得向上的估值弹性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017 年 4 季度，本基金净值增长率为 9.59%。

#### 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	953,359,078.11	71.70
	其中：股票	953,359,078.11	71.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	78,415,959.50	5.90
	其中：债券	78,415,959.50	5.90
	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	100,000,000.00	7.52
	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	178,779,888.61	13.44
8	其他资产	19,162,899.33	1.44
9	合计	1,329,717,825.55	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	53,224,734.00	4.03
B	采矿业	13,856,624.76	1.05
C	制造业	668,065,191.75	50.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,087,898.20	0.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,877,326.69	0.52
G	交通运输、仓储和	17,942.76	-

	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	34,112.55	-
J	金融业	118,907,674.00	9.01
K	房地产业	21,223,585.00	1.61
L	租赁和商务服务业	60,092,014.40	4.55
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	4,971,974.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	953,359,078.11	72.22

### 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	601318	中国平安	1,125,200	78,741,496.00	5.97
2	000858	五粮液	833,400	66,571,992.00	5.04
3	600519	贵州茅台	94,956	66,230,860.44	5.02
4	600176	中国巨石	3,365,949	54,831,309.21	4.15
5	002714	牧原股份	1,006,900	53,224,734.00	4.03
6	600438	通威股份	4,374,072	52,970,011.92	4.01
7	002027	分众传媒	3,047,555	42,909,574.40	3.25
8	000786	北新建材	1,893,468	42,603,030.00	3.23
9	600487	亨通光电	969,789	39,198,871.38	2.97
10	000830	鲁西化工	2,453,717	39,063,174.64	2.96

### 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	69,629,000.00	5.27
	其中：政策性金融债	69,629,000.00	5.27
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）	8,786,959.50	0.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	78,415,959.50	5.94

#### 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	170410	17 农发 10	700,000	69,629,000.00	5.27
2	113011	光大转债	69,990	7,304,856.30	0.55
3	128029	太阳转债	6,792	679,200.00	0.05
4	113013	国君转债	4,530	475,151.70	0.04
5	132010	17 桐昆 EB	2,550	327,751.50	0.02

#### 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。

#### 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	947,853.20
2	应收证券清算款	16,852,484.06
3	应收股利	-
4	应收利息	1,239,511.92
5	应收申购款	123,050.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,162,899.33

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	7,304,856.30	0.55

#### 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	1,069,086,384.98
报告期期间基金总申购份额	135,430,457.67
减：报告期期间基金总赎回份额	154,549,950.24
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	1,049,966,892.41

## § 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	11,222,222.22
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	11,222,222.22

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.07
--------------------------	------

## 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、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金 2017 年 4 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>