南方现代教育股票型证券投资基金
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方现代教育股票
基金主代码	003956
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月25日
报告期末基金份额总额	158,752,758.71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。
业绩比较基准	中证教育产业指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合

	型基金、债券型基金、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“南方现代教育” 。

§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	2,071,918.81
2.本期利润	-9,795,435.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0585
4.期末基金资产净值	151,415,820.78
5.期末基金份额净值	0.9538

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；

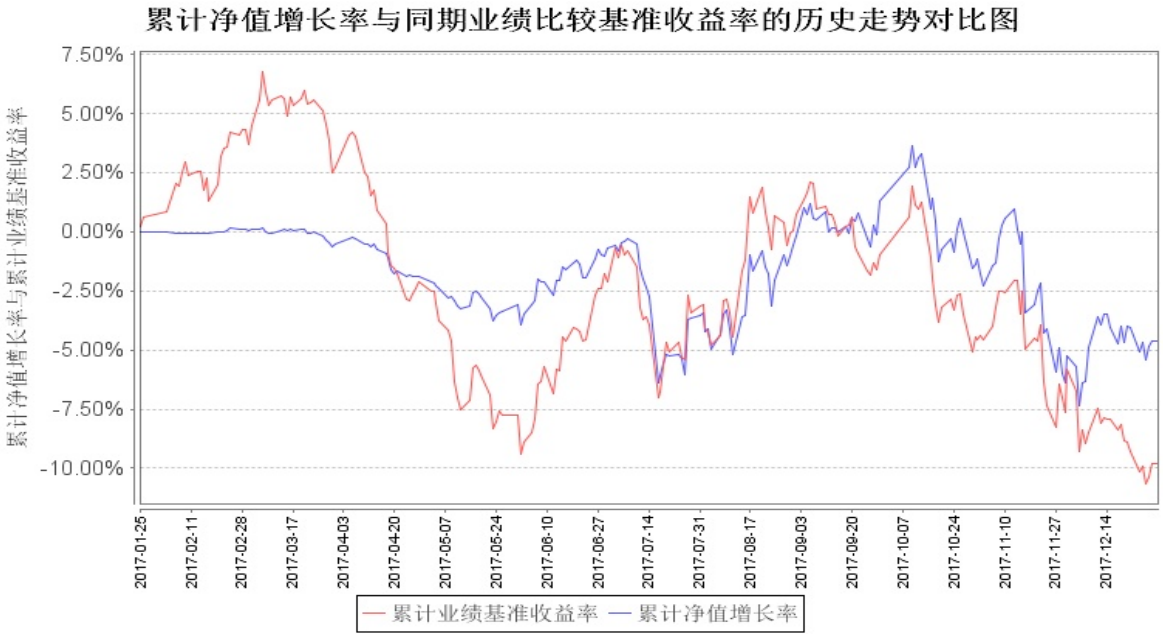
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.87%	1.00%	-8.90%	1.00%	3.03%	0.00%

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，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
张原	本基金基金经理	2017 年 1 月 25 日		11 年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006 年 4 月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2009 年 9 月至 2013 年 4 月，任南方 500 基金经理；2010 年 2 月至 2016 年 10 月，任南方绩优基金经理；2011 年 2 月至今，任南方高增基金经理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理；2017 年 1 月至今，任南方教育股票基金经理；2017 年 11 月至今，任南方互联混合基金经理。

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《南方现代教育股票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

四季度中国宏观经济维持稳中向好，虽然制造业PMI12月份略有回落，但仍连续17个月维持在枯荣线以上，全年看PMI稳中有升，表明中国经济稳中向好态势进一步明确。在制造业活动保持扩张的同时，非制造业扩张步伐也有所加快。统计局数据显示，12月份，非制造业商务活动指数为55%，环比增长0.2%，创四季度高点，变化表明17年市场需求向好，市场主体活力增强，高质量发展坚实。市场普遍预期，四季度经济增长或略有放缓，增速或在6.7%左右，全年增速将达6.8%左右。

展望一季度，中央经济工作会议提出18年的经济工作重点是推动高质量发展，包括深化供给侧结构性改革、激发各类市场主体活力、推动形成全面开放新格局、提高保障和改善民生水平等八项具体措施，GDP目标定在6.5%左右。政策方面，将继续保持积极的财政政策搭配略微收紧的稳健货币政策，其中财政政策着力优化财政支出内容，加大“教育、医疗、养老、环保、扶贫、

创新”等投入，加强地方债务管理；货币政策管住货币总闸门，控制宏观杠杆率。从消费、投资和净出口“三架马车”来看，经济增长有望延续企稳态势。CPI将温和回升，需要关注PPI对CPI的滞后传导效应。房地产调控政策持续加码，销售承压。工业企业库存没有大幅累积，一方面是企业补库相对谨慎，另一方面也与环保和供给侧改革持续发力有关。金融去杠杆初见成效，市场出现系统性风险的概率大幅降低，下半年市场流动性进一步收紧的概率不大，市场的风险偏好有望修复，市场风格将进一步趋向平衡。

报告期内，A股指数继续反弹。上证50、沪深300等权重指创新高，分别上涨7.48%、5.45%。中小板指数受市场偏好影响，下跌3.17%。

报告期内，教育行业指数和个股振幅较大，主要因政策监管尤其是对并购重组的监管趋严所致。教育行业处于二级市场初期，目前板块形成的核心逻辑正逐步由并购转向内生，受整体监管环境趋严影响，行业短期呈现较大波动性。因此，在报告期内我们采取了比较谨慎的建仓策略，主要在教育行业中挑选具备长期超额收益的优质企业进行建仓，选股的标准包括：（1）已占据教育细分领域赛道的领先企业；（2）成长性和估值兼顾的优质企业；（3）价格存在收敛机制，可越跌越买的公司。同时，通过交易所逆回购进行现金管理。

教育行业2017年跌幅超过15%（CS教育指数），部分上市公司尤其龙头公司的投资价值已凸显。中国教育行业刚需、高频、价格敏感度低，万亿市场资本化正处于起步阶段，相关公司将受益于婴儿潮、城镇结构化的人口红利和教育消费升级。同时目前市场对新兴成长服务业的关注度大幅降低，机构持仓有所下降，市场预期差较大，教育板块等待景气回升将迎来较大的投资机会。

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-5.87%，同期业绩比较基准-8.90%。

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	124,325,302.30	81.72
	其中：股票	124,325,302.30	81.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,076,500.00	6.62

	其中：债券	10,076,500.00	6.62
	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	17,580,928.05	11.56
8	其他资产	159,772.65	0.11
	合计	152,142,503.00	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	6,007,422.96	3.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	42,434,201.35	28.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,147,500.00	2.08
F	批发和零售业	7,640,198.64	5.05
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	25,788,749.01	17.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,729,000.00	2.46
L	租赁和商务服务业	4,688,640.00	3.10
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	5,344,308.00	3.53
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	25,545,282.34	16.87
S	综合	-	-

	合计	124,325,302.30	82.11

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	002841	视源股份	175,026	12,689,385.00	8.38
2	000063	中兴通讯	320,000	11,635,200.00	7.68
3	603123	翠微股份	1,000,026	7,640,198.64	5.05
4	002174	游族网络	285,000	6,355,500.00	4.20
5	300279	和晶科技	500,000	6,320,000.00	4.17
6	002696	百洋股份	325,077	6,007,422.96	3.97
7	000681	视觉中国	300,069	5,851,345.50	3.86
8	300050	世纪鼎利	730,058	5,745,556.46	3.79
9	600661	新南洋	210,075	5,344,308.00	3.53
10	002027	分众传媒	333,000	4,688,640.00	3.10

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	9,936,000.00	6.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	140,500.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	10,076,500.00	6.65

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	019522	15国债22	100,000	9,936,000.00	6.56
2	123005	万信转债	1,405	140,500.00	0.09

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	36,900.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	83,224.48
5	应收申购款	39,647.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	159,772.65

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	184,674,477.62
报告期期间基金总申购份额	8,655,726.89
减:报告期期间基金总赎回份额	34,577,445.80
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	158,752,758.71

§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、《南方现代教育股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方现代教育股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方现代教育股票型证券投资基金2017年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