

南方安康混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 月 21 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方安康混合
基金主代码	004517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 06 月 14 日
报告期末基金份额总额	198,883,938.72 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。
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	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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“南方安康”。

§ 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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)
1. 本期已实现收益	1,460,296.21
2. 本期利润	2,332,573.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100
4. 期末基金资产净值	205,375,443.02
5. 期末基金份额净值	1.0326

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。

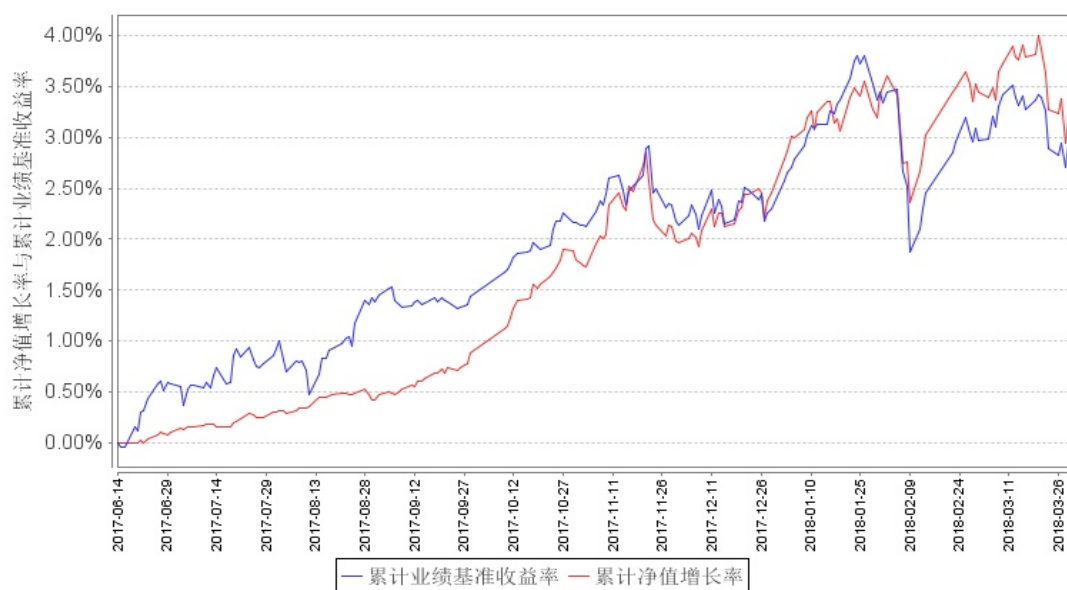
3.2 基金净值表现

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	0.78%	0.18%	0.67%	0.18%	0.11%	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

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，建仓结束时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		
林乐峰	本基金基金经理	2017 年 8 月 18 日		9 年	北京大学理学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金研究部，历任研究员、高级研究员，负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究。2015 年 2 月至 2016 年 3 月，任南方高增长基金经理助理；2016 年 3 月至今，任南方宝元基金经理；2017 年 8 月至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方甄智混合、南方转型混合基金经理。
李振兴	本基金基金经理	2017 年 6 月 14 日		9 年	武汉大学计算机、工商管理双学士，金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于艾默生网络能源有限公司；2008 年 6 月起就职

					于长城基金管理有限公司，历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理；2014 年 4 月至 2015 年 10 月任长城久利保本、长城保本的基金经理；2014 年 9 月至 2015 年 10 月任长城久鑫保本的基金经理。2015 年 10 月加入南方基金；2016 年 8 月至今，任南方品质混合基金经理；2017 年 6 月至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 9 月至今，任南方兴盛混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方优享分红混合基金经理。
--	--	--	--	--	---

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《南方安康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

2018 年初市场波动幅度显著放大，风格加快轮动，一季度上证综指下跌 4.2%，沪深 300 指数下跌 3.3%，其中海外市场大跌和中美贸易争端成为 A 股的主要扰动因素。三月份部分超跌的 TMT 个股在国家相关政策的推动下迎来反弹，带动创业板综指在一季度上涨 3.14%。各行业指数中，仅计算机、旅游、医药指数在一季度实现上涨，市场赚钱效应明显减弱，投资者情绪也随之快速回落。

宏观经济上看，一季度国内各项经济数据继续保持平稳，PMI 在过去六年中仅次于 2017 年同期，消费增速稳定，固定资产投资增长略有回落，出口保持较好的增速。通胀有所上行，但保持在可控状态。M2 继续维持在较低水平，金融体系的去杠杆以及对房地产行业的调控仍在持续。而欧美经济在期间整体运行态势良好。纵观全球，主要经济体仍处在稳步复苏区间，但季节性波动和外围市场的扰动因素促发了市场对经济复苏遇阻的担忧。短期看，中美贸易战进展、房地产数据、以及政策、资金面边际的变化，将影响市场的走势和振幅。而中长期来看，国内经济韧性仍然具备，而市场经过一季度回调后，估值进一步回归安全位置，投资吸引力正随着时间推移而提升。

本基金成立于 2017 年 6 月，基于 CPPI 策略，随着安全垫的逐渐累积，本基金在一季度继续提高了股票的仓位水平。权益投资方面，我们认为经济走势出现大幅度下行风险的可能性不大。在此情况下，部分优质的上市公司将继续保持较好的业绩增长态势。因此本基金在一季度提高了股票仓位，继续持有了稳健增长的消费品，包括家电、食品饮料等，对一些低估的价值股也进行了配置。固定收益投资方面，本基金债券投资以持有到期获得稳定收益、为权益投资贡献安全垫为目的。目前债券持仓仍以存单和其它中短久期高评级信用债为主，杠杆率控制在合适的水平。一季度收益率有所下行，但看未来一个季度收益率可能难以继续这样的趋势，因此将继续以配置的思路进行债券操作。

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 0.78%，同期业绩比较基准增长 0.67%。

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	25,118,915.00	10.18
	其中：股票	25,118,915.00	10.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	192,681,143.00	78.09
	其中：债券	192,681,143.00	78.09
	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	22,783,296.51	9.23
8	其他资产	6,170,907.59	2.50
9	合计	246,754,262.10	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	-	-
C	制造业	18,054,400.00	8.79
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	-	-
G	交通运输、仓储和 邮政业	1,690,000.00	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,937,500.00	0.94
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,437,015.00	1.67
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	25,118,915.00	12.23

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	000786	北新建材	150,000	3,777,000.00	1.84
2	600519	贵州茅台	5,000	3,418,100.00	1.66
3	000651	格力电器	70,000	3,283,000.00	1.60
4	600887	伊利股份	100,000	2,849,000.00	1.39
5	603228	景旺电子	40,000	2,114,000.00	1.03
6	601939	建设银行	250,000	1,937,500.00	0.94
7	002511	中顺洁柔	130,000	1,933,100.00	0.94
8	002027	分众传媒	143,500	1,849,715.00	0.90
9	000089	深圳机场	200,000	1,690,000.00	0.82
10	601888	中国国旅	30,000	1,587,300.00	0.77

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	20,004,000.00	9.74
	其中：政策性金融债	20,004,000.00	9.74
4	企业债券	84,570,143.00	41.18
5	企业短期融资券	10,062,000.00	4.90
6	中期票据	39,539,000.00	19.25
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	38,506,000.00	18.75
9	其他	-	-
10	合计	192,681,143.00	93.82

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	136053	15南航01	200,000	19,862,000.00	9.67

2	101660054	16 东航股 MTN003	200,000	19,606,000.00	9.55
3	136459	16 上港 02	200,000	19,600,000.00	9.54
4	111709297	17 浦发银行 CD297	200,000	19,358,000.00	9.43
5	111782163	17 南京银行 CD151	200,000	19,148,000.00	9.32

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

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	31,813.67
2	应收证券清算款	1,760,347.79
3	应收股利	-
4	应收利息	4,276,411.06
5	应收申购款	102,335.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,170,907.59

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

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	286,246,926.01
报告期期间基金总申购份额	4,968,345.20
减：报告期期间基金总赎回份额	92,331,332.49
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	198,883,938.72

§ 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

注：报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方安康混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方安康混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方安康混合型证券投资基金 2018 年 1 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>