

南方全天候策略混合型基金中基金 (FOF) 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 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。

基金托管人中国工商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

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	2,067,091,190.07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	1,607,106,372.19 份	459,984,817.88 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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)	报告期(2018年1月1日 - 2018年3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	15,636,951.13	4,667,516.80
2. 本期利润	-3,518,961.88	-1,354,276.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020	-0.0023
4. 期末基金资产净值	1,613,499,575.45	460,564,981.70
5. 期末基金份额净值	1.0040	1.0013

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、本基金合同生效日为 2017 年 10 月 19 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

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

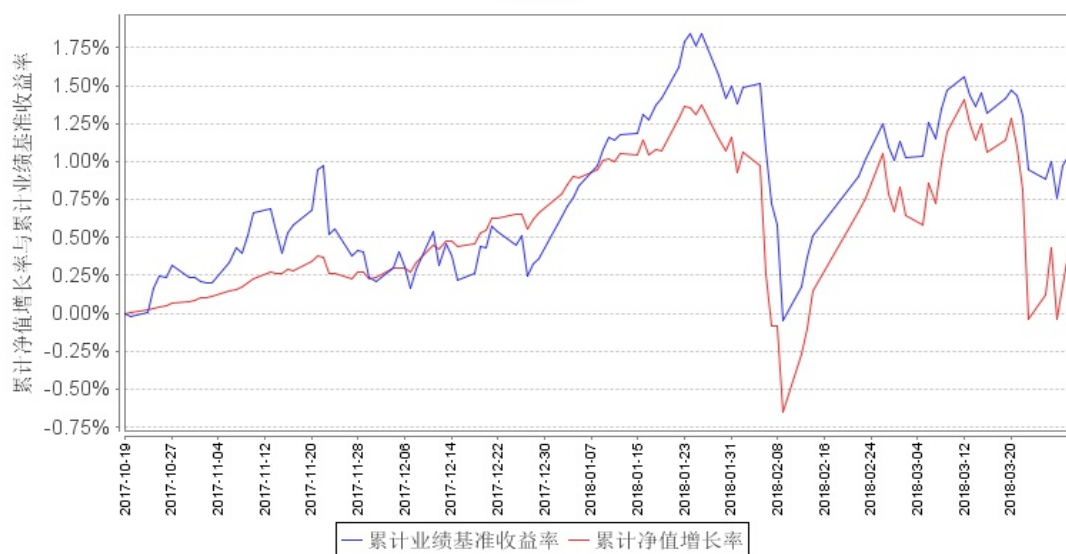
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.28%	0.25%	0.67%	0.18%	-0.95%	0.07%

南方全天候策略混合(FOF)C

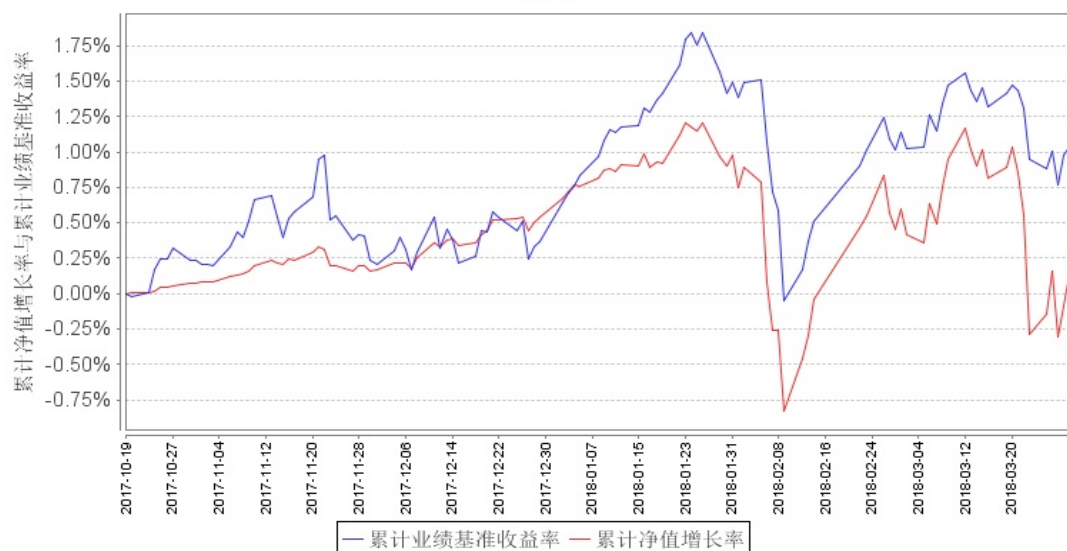
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.43%	0.24%	0.67%	0.18%	-1.10%	0.06%

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		
李文良	本基金基金经理	2018年3月8日		8年	四川大学经济学学士，具有基金从业资格。曾先后就职于富士康集团财务部、晨星资讯全球基金及养老金管理部、招商银行总行基金团队，历任财务报表分析员、基金数据分析员、投资分析与组合构建组长、基金产品规划经理。2017年10月加入南方基金，任宏观研究与资产配置部研究员；2018年3月至今，任南方全天候策略基金经理。
夏莹莹	本基金基金经理	2017年11月10日		12年	女，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	2018年3月8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2018年3月，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

2018年以来,受海外市场波动、中美贸易战等因素影响,股票市场大幅波动,表现分化。债券市场方面,受资金面宽松,避险情绪提升和金融监管放缓等因素影响,利率下行明显,带动债券市场的表现自年初以来明显好于权益市场。2018年1季度,南方全天候FOF组合以风险平价策略为战略资产配置方向,大幅下调了前期占比较高的货币基金,并增加了偏债型基金和偏股型基金的配置比例。结合组合中长期实现净值稳定上涨,控制组合波动及回撤风险的投资目标,组合在运用战略资产配置的同时结合战术资产配置,适度调整权益类资产和债券类资产在组合中的比重。基金组合方面以南方基金产品为主,并少量选择外部基金进行配置,以精选主动管理型基金和ETF基金相结合的方式构建组合。从一季度组合运作情况来看,在一季度大幅波动的市场环境下,全天候FOF组合整体运作较为平稳。展望后市,从三月公布的经济数据来看,经济增长有放缓迹象,但另一方面,我们分也看到不少上市公司公布的年报显示企业盈利状况较好,我们认为宏观经济仍然具有较强韧性,但受到海外主要经济体货币政策逐渐收紧、中美贸易战等诸多不确定因素影响国内权益市场波动将放大,各行业和主题会出现快速轮动,整体以结构性行情为主。债券市场方面,我们认为债券市场再度出现之前大幅下修可能性不高,但由于宏观经济表现虽有可能弱于2017年但经济韧性强,货币政策稳中趋紧以及金融监管的主旋律尚未发生转变,债市出现趋势性牛市的条件暂不充分,因此债市仍然存在一定不确定性。配置角度来看,债券的配置价值正在逐渐显现。

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-0.28%,同期业绩比较基准增长率为0.67%;南方全天候策略混合(FOF)C级基金净值增长率为-0.43%,同期业绩比较基准增长率为0.67%。

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	1,924,861,164.08	91.68
3	固定收益投资	90,423,963.50	4.31
	其中：债券	90,423,963.50	4.31
	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	23,000,000.00	1.10
	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	43,057,711.86	2.05
8	其他资产	18,270,387.32	0.87
9	合计	2,099,613,226.76	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	55,408,302.20	2.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,014,512.10	1.69
	其中：政策性金融债	35,014,512.10	1.69
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）	1,149.20	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,423,963.50	4.36

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	019563	17 国债 09	329,360	32,942,587.20	1.59
2	108601	国开 1703	241,430	24,135,757.10	1.16
3	019571	17 国债 17	224,500	22,465,715.00	1.08
4	018002	国开 1302	106,550	10,878,755.00	0.52
5	128024	宁行转债	10	1,149.20	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	33,664.79
2	应收证券清算款	14,019,804.93
3	应收股利	1,264,298.49
4	应收利息	2,446,136.20
5	应收申购款	420,480.96
6	其他应收款	86,001.95
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,270,387.32

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	003474	南方天天利货币B	契约型开放式	255,810,358.71	255,810,358.71	12.33	是
2	202103	南方多利增强债券A	契约型开放式	223,094,509.91	240,674,357.29	11.60	是
3	202306	南方理财60天债券B	契约型开放式	202,214,559.66	202,214,559.66	9.75	是
4	202101	南方宝元债券	契约型开放式	82,039,168.38	166,564,123.56	8.03	是
5	003295	南方安裕养老混合	契约型开放式	98,749,772.24	104,309,384.42	5.03	是
6	000687	南方薪金宝	契约型开	100,000,000.00	100,000,000.00	4.82	是

		货币	放式				
7	001183	南方利淘灵活配置混合A	契约型开放式	74,396,995.31	84,663,780.66	4.08	是
8	003161	南方安泰养老混合	契约型开放式	66,642,344.46	70,567,578.55	3.40	是
9	001334	南方利鑫灵活配置混合A	契约型开放式	61,970,591.93	70,026,768.88	3.38	是
10	002121	广发沪港深新起点股票	契约型开放式	32,432,214.66	45,956,448.17	2.22	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2018年01月01日至 2018年03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）	20,000.00	0.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	57,274.47	11,182.50
当期持有基金产生的应支付的销售服务费（元）	451,532.66	450,556.09
当期持有基金产生的应支付的管理费（元）	3,020,187.45	2,232,883.05
当期持有基金产生的应支付的托管费（元）	695,367.01	557,036.19

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，全天候 FOF 所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 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
报告期期初基金份额总额	1,985,532,020.52	787,562,155.56
报告期期间基金总申购份额	22,004,504.21	11,339,962.34
减：报告期期间基金总赎回份额	400,430,152.54	338,917,300.02
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	1,607,106,372.19	459,984,817.88

§ 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

11.1 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)2018年第1季度报告原文

11.2 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。

11.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>