

南方君选灵活配置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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	南方君选灵活配置混合
基金主代码	001536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 02 月 03 日
报告期末基金份额总额	258,871,346.16 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，以为投资人获取长期稳定的绝对收益为投资目标。
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。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	人民币一年期定期存款利率（税后）+5%
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水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	中信银行股份有限公司

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“南方君选”。

§ 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	-2,210,247.70
2. 本期利润	-3,477,438.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0133
4. 期末基金资产净值	293,742,415.47
5. 期末基金份额净值	1.135

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	-1.26%	1.27%	1.43%	0.02%	-2.69%	1.25%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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		
茅炜	本基金基金经理	2016年 2月3日		10年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监，现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员

					会委员；2012 年 10 月至 2016 年 1 月，兼任专户投资管理部投资经理；2016 年 2 月至今，任南方君选基金经理；2018 年 2 月至今，任南方教育股票基金经理。
--	--	--	--	--	--

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《南方君选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

基金经理对于全球包括中国国内整体宏观判断不悲观，全球全局性复苏的趋势不会那么快被打破。从外围来看，美联储加息给市场带来了一定的不确定性，17 年底市场可能低估了联储持续加息带来的影响，而年初以来又进入到了预期较为混乱的阶段。从国内市场来看，金融去杠杆给市场带来了一定的不确定性。但我们认为，2018 年整体宏观经济具有较强的韧性，优质公司仍然有机会在较高速度增长的环境下获得更高的市场份额和更突出的利润率水平，从而进一步巩固其在各个行业内的竞争优势。报告期内本基金仍然采用较为分散的投资策略，在行业配置上较上个季度更为均衡，更加突出在各个行业中选择优秀标的这一策略。对宏观经济的看法：国内经济仍然能够展示出较强的韧性，从目前已经公布的经济数据来看，仍有较多的分项数据表现比市场预期的更好，我们认为这一趋势不会在短期内逆转。贸易摩擦给市场的信心带来了一定的影响，但我们倾向于认为双方最终能够达成谅解，取得都能够接受的结果，目前过多地考虑贸易摩擦带来的影响并没有合理的假设依据，我们将根据事态进展调整我们对于组合管理的侧重点，证券市场及行业展望：2018 年证券市场行情震荡为主，市场整体性的机会偏弱。对于宏观经济悲观的情绪会反复出现，包括贸易战的影响更多对于上市公司的影响体现在估值上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，基金收益率为-1.26%，业绩基准收益率为 1.43%。

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	253,816,811.35	85.63
	其中：股票	253,816,811.35	85.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,786,444.60	5.66

	其中：债券	16,786,444.60	5.66
	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	18,100,000.00	6.11
	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	6,856,500.81	2.31
8	其他资产	856,117.64	0.29
9	合计	296,415,874.40	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	6,404,000.00	2.18
C	制造业	186,541,829.22	63.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,975,104.04	1.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,248,952.87	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	916,652.62	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,761,221.18	1.96
J	金融业	36,769,365.42	12.52
K	房地产业	1,905,912.00	0.65
L	租赁和商务服务业	4,293,774.00	1.46
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	253,816,811.35	86.41

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。

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	300308	中际旭创	205,600	15,697,560.00	5.34
2	601012	隆基股份	279,602	9,581,960.54	3.26
3	000786	北新建材	320,700	8,075,226.00	2.75
4	300684	中石科技	122,500	7,732,200.00	2.63
5	600030	中信证券	412,400	7,662,392.00	2.61
6	300408	三环集团	316,300	7,632,319.00	2.60
7	601009	南京银行	914,500	7,471,465.00	2.54
8	600176	中国巨石	452,040	7,024,701.60	2.39
9	002304	洋河股份	63,959	6,906,932.41	2.35
10	002138	顺络电子	347,300	5,942,303.00	2.02

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	16,218,133.10	5.52
	其中：政策性金融债	16,218,133.10	5.52

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）	568,311.50	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,786,444.60	5.71

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	162,230	16,218,133.10	5.52
2	113019	玲珑转债	3,330	346,253.40	0.12
3	128017	金禾转债	1,107	130,958.10	0.04
4	123009	星源转债	901	90,100.00	0.03
5	127006	敖东转债	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

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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体除中信证券(600030)以外，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。根据 2017 年 5 月 24 日中信证券股份有限公司（下称中信证券，股票代码：600030）《中信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，中信证券近日收到了《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57 号），依据《证券公司监督管理条例》相关规定，证监会拟决定：责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处人民币 308,279,248.90 元罚款。基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.1

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。

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	207,827.96

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	530,869.84
5	应收申购款	117,419.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	856,117.64

5.11.3 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。

5.11.4 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。

5.11.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：
份

报告期期初基金份额总额	272,453,636.72
报告期期间基金总申购份额	30,757,759.62
减：报告期期间基金总赎回份额	44,340,050.18
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	258,871,346.16

§ 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

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方君选灵活配置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>