

# 南方平衡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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

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	南方平衡配置混合
基金主代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 07 月 15 日
报告期末基金份额总额	212,358,467.69 份
投资目标	根据对宏观经济形势的研究，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势，积极把握股票、债券等市场发展趋势，重点挖掘企业的核心竞争力，在适度控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对资本市场发展趋势的积极把握，实现主动资产配置策略，并且在资产配置基础上，精选出具有核心竞争力的企业进行投资。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	该基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金。

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：1. 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“南方平衡配置”。  
2. 本基金转型日期为 2017 年 7 月 15 日，该日起原南方保本混合型证券投资基金正式变更为南方平衡配置混合型证券投资基金。

### § 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	-15,088,711.64
2. 本期利润	-17,453,399.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0824
4. 期末基金资产净值	301,447,294.88
5. 期末基金份额净值	1.4195

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	-6.02%	1.06%	-0.50%	0.59%	-5.52%	0.47%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

### 3.2.2 自基金转型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：1. 本基金转型日期为 2017 年 7 月 15 日，截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

2. 本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
黄春逢	本基金基金经理	2017年7月15日	-	6年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011年7月至2014年12月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015年1月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015年4月至2015年12月，任南方避险、南方保本、南

					方利淘的基金经理助理；2015 年 5 月至 2015 年 12 月，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月至 2015 年 12 月，任南方丰合的基金经理助理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月至今，任南方金融混合基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：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，“离职日期”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《南方平衡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

2018 年一季度，中国宏观经济依然展现出了较好的韧性。从经济运行来看，一季度 PMI 持续运行于荣枯线之上，3 月 PMI 环比回升至 51.5%。从物价来看，由于 2017 年同比低基数原因，2 月份 CPI 环比跳升至 2.9%，但从高频数据来看，猪肉及蔬菜价格依然较低，通胀因素对货币政策尚未形成强约束。海外市场，美联储在 3 月如期加息 25bp，中国央行同步上调公开市场操作逆回购利率 5bp。目前来看，在通胀并未显著超预期，美联储加息进程并未提速的环境下，中国的货币政策进一步大幅收紧的概率正在下降。回顾一季度组合的操作，我们在一月中旬将股票

仓位提升至相对合理水平并完成建仓。一月份市场流动性较好，我们所持有的低估值蓝筹和部分景气度较好的周期品取得了较好的投资收益。二月份之后海外市场出现巨幅震荡，叠加国内市场对房地产相关政策及宏观经济的预期出现变化，整个 A 股市场波动率显著提升，市场风格发生显著变化，成长股与价值股的估值差出现收敛。为降低市场波动率提升对组合净值的负面影响，组合相较一月份小幅调降了股票仓位，并对组合的行业配置进行了再平衡。部分蓝筹股在一季度出现了显著回调，目前股息率已具有较好的吸引力，我们将继续坚定持有。同时，我们认为医药行业正迎来大的行业性变化，创新药的加速审批将为部分具有创新能力的制药企业带来业绩和估值的双提升，而医疗服务和流通领域也正迎来成长的黄金时代，我们将对相关领域深入研究并力争寻找出较好的投资机会。除此之外，鼓励新经济发展的产业政策陆续落地也将对优质 TMT 成长股的估值形成支撑，而年内利率中枢进入顶部区域的预期则为市场风格的回归均衡提供支持。我们相对看好半导体、5G、消费电子等领域的投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年一季度，本基金净值增长率为-6.02%，同期业绩比较基准增长率为-0.50%。

#### 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	204,689,852.81	66.74
	其中：股票	204,689,852.81	66.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,022,000.00	16.31
	其中：债券	50,022,000.00	16.31
	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	35,000,000.00	11.41
	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	15,241,671.82	4.97
8	其他资产	1,762,870.05	0.57
9	合计	306,716,394.68	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	99,849,368.84	33.12
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	5,874,402.87	1.95
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,937,803.96	3.30
J	金融业	52,589,500.00	17.45
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,028,000.00	6.31
M	科学研究和技术服务业	3,047,600.00	1.01
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	14,326,517.52	4.75
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	204,689,852.81	67.90

### 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	600030	中信证券	800,000	14,864,000.00	4.93
2	601009	南京银行	1,800,000	14,706,000.00	4.88
3	603986	兆易创新	70,000	13,776,000.00	4.57
4	601888	中国国旅	250,000	13,227,500.00	4.39

5	000063	中兴通讯	400,000	12,060,000.00	4.00
6	002008	大族激光	200,000	10,940,000.00	3.63
7	601012	隆基股份	300,000	10,281,000.00	3.41
8	002456	欧菲科技	500,000	10,130,000.00	3.36
9	600585	海螺水泥	300,000	9,651,000.00	3.20
10	601166	兴业银行	550,000	9,179,500.00	3.05

#### 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	50,022,000.00	16.59
	其中：政策性金融债	50,022,000.00	16.59
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	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,022,000.00	16.59

#### 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	150207	15 国开 07	300,000	30,000,000.00	9.95
2	180404	18 农发 04	200,000	20,022,000.00	6.64

#### 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

#### 5.11.1

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。

#### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

#### 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	190,716.14
2	应收证券清算款	271,742.16
3	应收股利	-
4	应收利息	1,298,106.20
5	应收申购款	2,305.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,762,870.05

#### 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	215,304,224.28
报告期期间基金总申购份额	23,281,691.70
减：报告期期间基金总赎回份额	26,227,448.29
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	212,358,467.69

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《南方平衡配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方平衡配置混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方平衡配置混合型证券投资基金 2018 年第 1 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>