

南方绩优成长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：中国工商银行股份有限公司

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 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 南方绩优成长混合 |
| 基金主代码 | 202003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006 年 11 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,844,937,400.15 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，力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。 |
| 投资策略 | 本基金的股票投资主要采用“自下而上”的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，不仅重视公司的业绩与成长性，更注重公司的业绩与成长性的质量，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合“自上而下”的行业分析，根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。本基金将优先选择具有良好的行 |

| | |
|--------|--|
| | 业增长空间，所处行业结构相对稳定，在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转，具有一定的垄断竞争优势，公司治理结构透明完善，管理水平领先的上市公司。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深 300 指数 + 20%×上证国债指数 |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 |

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“南方绩优”。

§ 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 | 175,957,340.08 |
| 2. 本期利润 | -161,829,072.00 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0341 |
| 4. 期末基金资产净值 | 5,282,845,465.43 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0904 |

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。

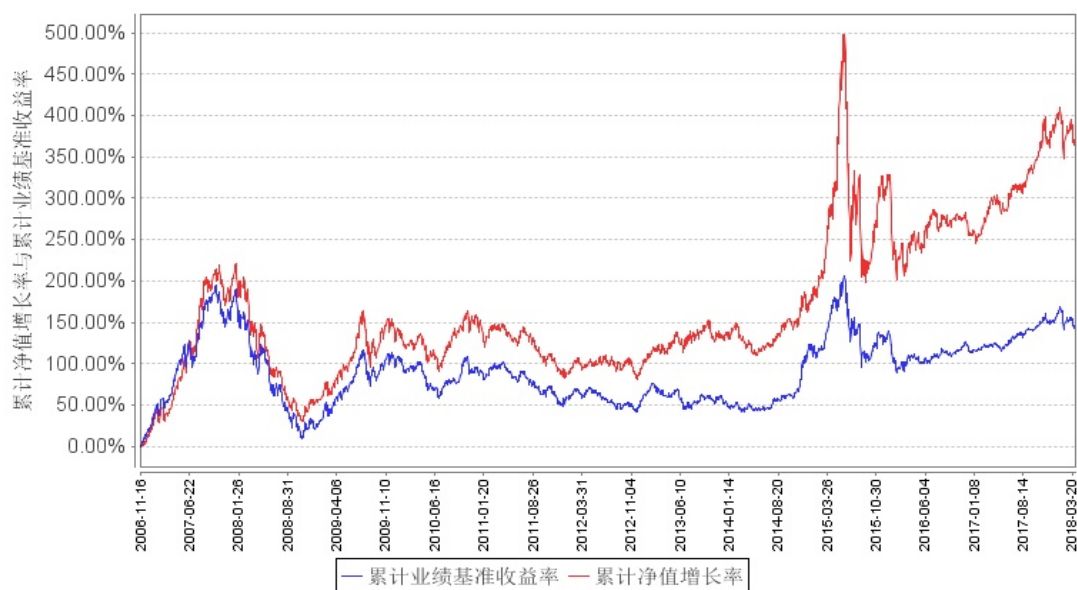
3.2 基金净值表现

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 | -2.82% | 1.21% | -2.32% | 0.94% | -0.50% | 0.27% |

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 | | |
| 骆帅 | 本基金基金经理 | 2016年12月28日 | | 8年 | 清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009年7月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014年3月至2015年5月，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015年5月至今，任南方高端装备基金经理；2015年6月至今，任南方价值、南方成长基金经理；2016年12月至今，任南方绩优基金经理。 |
| 史博 | 本基金基金经理 | 2011年2月17日 | | 19年 | 特许金融分析师（CFA），硕士学历，具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月至2005年2月，任泰达周期基金经理；2007年7月至2009年5月任泰达首选基金经理；2008年8月至2009年9月任泰达市值基金经理；2009年4月至2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金，现任南方基金副总裁兼首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。2011年2月至今，任南方绩优基金经理；2014年2月至今，任南方新优享基金经理；2015年9月至今，任南方消费活力基金经理；2017年3月至今，任南方智慧混合基金经理。 |

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《南方绩优成长混合型证券投资基金合同》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 年一季度，从国内来看，进出口增速、工业增加值同比增长都大幅超预期，固定资产投资增速也较显著，消费增速平稳。大宗商品价格高位震荡分化，工业金属表现疲弱，黑色金属系 2 月份之后有一轮快速下跌，预计将带动 PPI 继续下行。春节过后基建、制造业复工较慢，但 3 月份数据显示，开工正在加快，景气有望回升。通胀方面，2 月份由于春节错位原因，食品和非食品当月同比明显回升，但总体上较为温和。国际上，中美贸易摩擦是最大的不确定性来源，双方均开出了征税清单，短期影响虽然不大，但反映了长期以来贸易不平衡的结果，未来有待密切观察。市场方面，波动率显著提高，行业间轮动加快。年初在银行地产等低估值板块带领下，指数迅速上行，但之后在美股大幅下跌的影响下，a 股也出现了一轮下跌，之后以创新药、计算机等新兴行业为代表的创业板、中小板表现强劲，尤其是在“工业互联网”等产业政策号召下，相关股票短期内涨幅巨大。报告期内，本基金在仓位上处于中等水平，比上季度略有下降；配置方面，仍然着重于以家电、食品饮料为代表的消费产业，以手机、安防为代表的的电子制造业，以新能源汽车为代表的新兴科技行业，适度降低了金融等泛周期性板块的配置。展望未来，我们认为中国经济仍将继续结构调整，从房地产、基建为主导的模式转向以高端制造、科技创新和消费升级为主导的模式，一方面继续去杠杆、抑制资产泡沫，另一方面加大改革、创新力度，加快转型和结构升级。近年来，在新兴领域，一个企业从诞生到成为行业重要角色所需要的时间越来越短，这里有资本助推的力量，也有互联网时代指数化发展的特征。在这个背景下，我们除了关注企业本身固有的竞争壁垒，也就是所谓的“护城河”，也要关注企业不断自我革新、与时俱进的创新力，这才是基业长青的根基。经过 2017 年风格分化，计算机、传媒等新兴产业的估值有了大幅下降，与传统经济蓝筹之间的估值差缩小，部分行业龙头已经具备了较好的投资价值。我们认为 2017 年的风格将比较均衡——换句话说，风格本身一定不是决定性因素，只要是能够

持续增长的行业龙头公司，都应该进入投资的视野，也将带来理想的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年 1 季度，南方绩优成长基金期间净值增长率为-2.82%。

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 | 4,087,107,025.29 | 77.12 |
| | 其中：股票 | 4,087,107,025.29 | 77.12 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 297,625,250.60 | 5.62 |
| | 其中：债券 | 297,625,250.60 | 5.62 |
| | 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 | 810,000,000.00 | 15.28 |
| | 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 | 92,762,054.40 | 1.75 |
| 8 | 其他资产 | 11,862,978.40 | 0.22 |
| 9 | 合计 | 5,299,357,308.69 | 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 | 72,379,689.80 | 1.37 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 2,838,882,098.80 | 53.74 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 59,162,862.40 | 1.12 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 116,036,343.22 | 2.20 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 23,496,659.62 | 0.44 |
| H | 住宿和餐饮业 | 18,888,000.00 | 0.36 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 74,792,839.96 | 1.42 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| J | 金融业 | 510,348,034.47 | 9.66 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 336,058,497.02 | 6.36 |
| 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 | 37,062,000.00 | 0.70 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 4,087,107,025.29 | 77.37 |

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 | 600036 | 招商银行 | 9,277,563 | 269,884,307.67 | 5.11 |
| 2 | 600745 | 闻泰科技 | 7,500,100 | 211,502,820.00 | 4.00 |
| 3 | 002027 | 分众传媒 | 15,399,954 | 198,505,407.06 | 3.76 |
| 4 | 300618 | 寒锐钴业 | 600,021 | 174,492,107.01 | 3.30 |
| 5 | 002035 | 华帝股份 | 6,000,060 | 156,961,569.60 | 2.97 |
| 6 | 000661 | 长春高新 | 805,106 | 147,801,359.48 | 2.80 |
| 7 | 601888 | 中国国旅 | 2,599,756 | 137,553,089.96 | 2.60 |
| 8 | 600872 | 中炬高新 | 5,378,916 | 126,243,158.52 | 2.39 |
| 9 | 000333 | 美的集团 | 2,200,000 | 119,966,000.00 | 2.27 |
| 10 | 002597 | 金禾实业 | 4,427,241 | 109,928,394.03 | 2.08 |

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 | 290,143,000.00 | 5.49 |
| | 其中：政策性金融债 | 290,143,000.00 | 5.49 |
| 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） | 7,482,250.60 | 0.14 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 297,625,250.60 | 5.63 |

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 | 1,000,000 | 100,000,000.00 | 1.89 |
| 2 | 180301 | 18 进出 01 | 700,000 | 70,119,000.00 | 1.33 |
| 3 | 170410 | 17 农发 10 | 600,000 | 60,024,000.00 | 1.14 |
| 4 | 170408 | 17 农发 08 | 600,000 | 60,000,000.00 | 1.14 |
| 5 | 132004 | 15 国盛 EB | 58,690 | 5,423,542.90 | 0.10 |

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(人民币元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 915,050.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | 797,498.65 |
| 3 | 应收股利 | 28,000.00 |
| 4 | 应收利息 | 8,119,914.25 |
| 5 | 应收申购款 | 2,002,515.09 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,862,978.40 |

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 | 4,401,894,998.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 675,788,247.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 232,745,846.19 |
| 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 | 4,844,937,400.15 |

§ 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、南方绩优成长混合型证券投资基金基金合同。
- 2、南方绩优成长混合型证券投资基金托管协议。
- 3、南方绩优成长混合型证券投资基金 2018 年 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>