

南方顺达保本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 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 | 南方顺达保本混合 |
| 基金主代码 | 000326 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 10 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,550,373,915.46 份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-ProportionPortfolioInsurance, CPPI）来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置层面上使基金保本到期日基金净值低于本金的概率最小化，而且还能在一定程度上使保本基金受益于股票市场在中长期内整体性上涨的特点。 |
| 业绩比较基准 | 三年期定期存款税后收益率+0.5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。 |

| | |
|-------|----------------|
| 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 |
| 基金保证人 | 重庆三峡担保集团股份有限公司 |

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“南方顺达”。

§ 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 | -21,796,183.47 |
| 2. 本期利润 | -995,091.88 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0006 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,597,375,782.77 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.030 |

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。

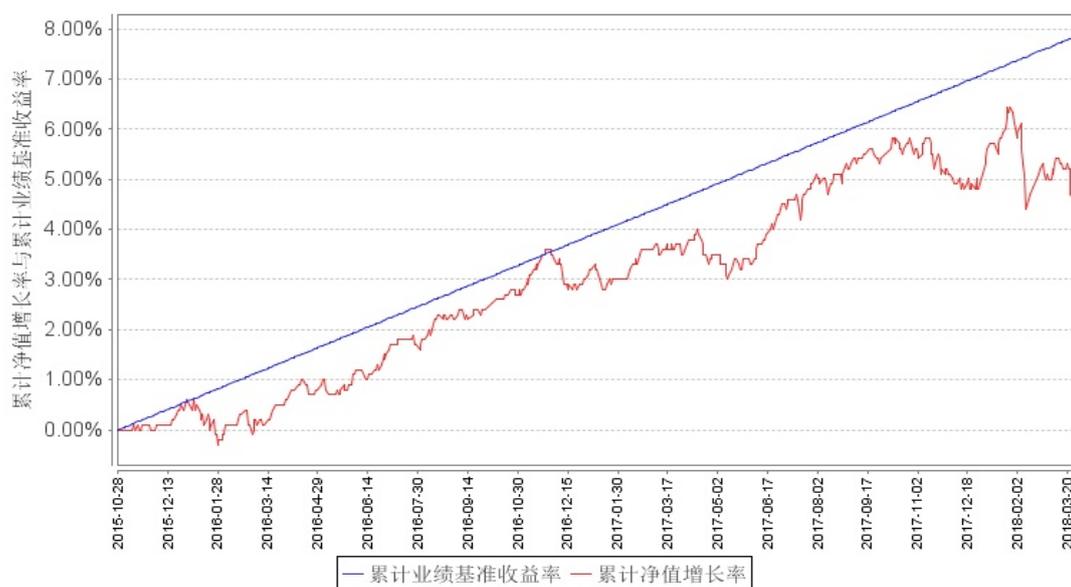
3.2 基金净值表现

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 | -0.20% | 0.19% | 0.75% | 0.01% | -0.95% | 0.18% |

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：本基金的第一个保本期为三年，自 2015 年 10 月 28 日至 2018 年 10 月 28 日止。

§ 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 | | |
| 吴剑毅 | 本基金基金经理 | 2015 年 10 月 28 日 | | 9 年 | 清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012 年 3 月至 2014 年 7 月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2015 年 11 月至 2017 年 12 月，任南方顺康保本基金经理；2014 年 7 月至 2018 年 1 月，任南方恒元基金经理；2015 年 5 月至今，任南方利众基金经理；2015 年 7 月至今，任南方利达基金经理；2015 年 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 9 月至今，任南方消费活力基金经理；2015 年 10 月至今，任南方顺达基金经理；2015 年 11 月至今，任南方利安基金经理；2016 年 12 月至今，任南方安颐养老基金经理；2017 年 8 月至今，任南方金融混合基金经理；2017 年 11 月至今，任南方安福混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方顺康混合基金经理；2018 年 2 月至今，任南方安养混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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《南方顺达保本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 1 季度，国内经济整体维持稳中向好态势。PMI 自 2016 年 8 月重返荣枯线水平后，已连续 20 个月站上荣枯线。今年 1 季度制造业 PMI 均值 51.03%，较 2017 年 4 季度小幅下滑 0.64%，一方面是受春节因素的扰动，另一方面超长会期和环保限产等因素制约了节后复工。随着限产结束，需求逐渐回暖，3 月 PMI 攀升至 51.5%，制造业扩张有望逐步恢复。国际方面，从美国、欧元区、日本等主要经济体的情况看，全球经济复苏的态势继续向好，但美国近期发起的贸易战为全球经济的成长蒙上了阴影。

市场方面，股票市场延续了 17 年的结构分化行情，但市场风格发生了变化，创业板、军工、计算机、传媒等板块触底反弹，大幅跑赢市场，而食品饮料、家用电器、金融、周期品等 17 年表现优异的板块高位回落，表现欠佳。报告期内上证综指下跌 4.18%，区间振幅 15.85%，创业板指上涨 8.43%，区间振幅 18.81%，沪深 300 指数下跌 3.28%，区间振幅 15.98%。

报告期内，本基金遵循 CPPI 策略，在控制好回撤风险的前提下确定股票仓位上限，股票仓位重点配置于价格低于合理价值的个股并持有等待价值回归。固定收益投资方面，也以获取持有到期收益为主，主要配置于高评级固收类资产，且将组合久期与剩余保本周期相匹配。

1 季度影响市场的核心因素有两个，一是 2 月份监管层鼓励独角兽回归，使得市场对于创业板的热情出现修复，带来了风格的阶段性转换。二是 3 月以来中美贸易冲突的升级，影响了市场对于经济的增长预期，在一定程度上也降低了风险偏好，使得市场出现系统性回调。展望 2 季度，贸易冲突及对经济的负面预期等因素将逐步明朗，1 季报的披露对于绩优公司的股价将是最强有力的支撑。6 月之后 MSCI 开始购买 A 股，将在未来几年带来持续的增量资金，A 股估值体系仍将继续国际化接轨的进程。种种因素共同作用下，坚持价值投资，寻找基本面发生改善、行业景气度高的优质公司仍是大势所趋。

展望后市，我们重点看好三个方向的机会。一是低估值、高分红板块，也是未来增量资金(msci)持续流入的方向。二是景气度高的行业，包括消费升级、科技创新、国家战略等。三是前期受风格影响超跌的中小市值股票，精选估值有优势，而成长性也比较好的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.030 元，本报告期份额净值增长率为-0.20%，同期业绩比较基准增长率为 0.75%。

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 | 191,067,539.83 | 11.94 |
| | 其中：股票 | 191,067,539.83 | 11.94 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,142,442,881.60 | 71.38 |
| | 其中：债券 | 1,142,442,881.60 | 71.38 |
| | 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 | 241,000,000.00 | 15.06 |
| | 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 | 8,060,322.24 | 0.50 |
| 8 | 其他资产 | 17,870,893.48 | 1.12 |
| 9 | 合计 | 1,600,441,637.15 | 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 | 3,713,058.19 | 0.23 |
| C | 制造业 | 70,540,614.15 | 4.42 |
| D | 电力、热力、燃气 及水生产和供应业 | 6,636,012.86 | 0.42 |
| E | 建筑业 | 8,034,057.22 | 0.50 |
| F | 批发和零售业 | 3,863,248.43 | 0.24 |
| G | 交通运输、仓储和 邮政业 | 1,442,879.80 | 0.09 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和 信息技术服务业 | 3,890,965.77 | 0.24 |
| J | 金融业 | 66,917,520.14 | 4.19 |
| K | 房地产业 | 22,196,880.45 | 1.39 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,075,709.82 | 0.13 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| 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 | 1,756,593.00 | 0.11 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 191,067,539.83 | 11.96 |

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 | 000540 | 中天金融 | 1,436,341 | 11,131,642.75 | 0.70 |
| 2 | 601288 | 农业银行 | 2,260,300 | 8,837,773.00 | 0.55 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 1,041,200 | 8,319,188.00 | 0.52 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 449,800 | 7,507,162.00 | 0.47 |
| 5 | 600015 | 华夏银行 | 839,980 | 7,484,221.80 | 0.47 |
| 6 | 600926 | 杭州银行 | 593,800 | 6,704,002.00 | 0.42 |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 327,600 | 6,086,808.00 | 0.38 |
| 8 | 600808 | 马钢股份 | 1,572,739 | 5,630,405.62 | 0.35 |
| 9 | 601229 | 上海银行 | 318,500 | 4,713,800.00 | 0.30 |
| 10 | 601998 | 中信银行 | 716,500 | 4,621,425.00 | 0.29 |

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 | 145,025,844.00 | 9.08 |
| | 其中：政策性金融债 | 118,501,000.00 | 7.42 |
| 4 | 企业债券 | 356,914,555.20 | 22.34 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 49,910,000.00 | 3.12 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 815,482.40 | 0.05 |
| 8 | 同业存单 | 589,777,000.00 | 36.92 |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|------------------|-------|
| 10 | 合计 | 1,142,442,881.60 | 71.52 |
|----|----|------------------|-------|

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 | 136039 | 15 石化 01 | 1,134,100 | 112,298,582.00 | 7.03 |
| 2 | 127292 | 15 国网 03 | 1,000,000 | 99,350,000.00 | 6.22 |
| 3 | 111810124 | 18 兴业银行 CD124 | 800,000 | 78,256,000.00 | 4.90 |
| 4 | 111821105 | 18 渤海银行 CD105 | 800,000 | 78,208,000.00 | 4.90 |
| 4 | 111893806 | 18 杭州银行 CD022 | 800,000 | 78,208,000.00 | 4.90 |

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 | 109,843.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,386,450.93 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,070,999.38 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | 303,600.00 |
| 9 | 合计 | 17,870,893.48 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 000540 | 中天金融 | 11,131,642.75 | 0.70 | 重大资产重组 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：
份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,703,577,978.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 153,204,063.12 |
| 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 | 1,550,373,915.46 |

§ 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、《南方顺达保本混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方顺达保本混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方顺达保本混合型证券投资基金 2018 年第 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>