

# 南方平衡配置混合型证券投资基金

## 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 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 07 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 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	201,084,861.04 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 $\times$ 50% + 中证全债指数收益率 $\times$ 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 04 月 01 日 – 2018 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-10,579,095.90
2. 本期利润	-9,874,582.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0479
4. 期末基金资产净值	275,596,593.50
5. 期末基金份额净值	1.3705

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	-3.45%	1.02%	-3.98%	0.57%	0.53%	0.45%

### 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：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 年二季度，中国宏观经济依然展现出了较好的韧性，但也出现了一些细微的变化。从经济运行来看，6 月份 PMI 51.5%依然位于荣枯线之上，但新出口订单已下滑至 49.8%的荣枯线以下。从物价来看，猪肉价格仍处于下行通道，6 月 CPI 维持在 1.8%的温和水平。海外市场，美联储在 6 月如期加息，中国央行并未同步上调公开市场操作逆回购利率。同时，央行在二季度进一步实施了降准措施。我们认为货币政策或已发生实质性边际变化。回顾二季度组合的操作，我们整体上将股票仓位维持中性。但由于市场在二季度出现系统性回调，组合净值依然受到了一定的影响。二季度中美贸易摩擦对市场整体风险偏好形成了一定程度的抑制，而相对偏弱的社融数据则影响了市场对于未来的经济增长预期。因此，我们在二季度加大了偏防御板块的配置力度，提升了医药和消费等弱周期板块的配置比例。展望三季度，我们对市场的看法相比二季度则更加乐观。一方面市场系统性的调整后许多板块的估值已落入历史的底部区间，风险收益比正在持续提升；另一方面市场利率中枢相较年初已显著回落，随着中报陆续披露，行业景气度较高，业绩

持续稳健成长的优质个股将有望迎来估值和业绩的共振。从行业配置上看，我们继续看好医药和消费行业的景气度提升，同时，也将密切关注诸如半导体、消费电子、5G、新能源车等新兴成长方向的投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年二季度，本基金净值增长率为-3.45%，同期业绩比较基准增长率为-3.98%。

#### 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	178,914,631.49	64.55
	其中：股票	178,914,631.49	64.55
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,060,000.00	7.24
	其中：债券	20,060,000.00	7.24
	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	62,000,000.00	22.37
	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	12,593,773.77	4.54
8	其他资产	3,583,219.22	1.29
9	合计	277,151,624.48	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	112,605,771.54	40.86
D	电力、热力、燃气	23,103.85	0.01

	及水生产和供应业		
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	5, 972, 000. 00	2. 17
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14, 608, 803. 67	5. 30
J	金融业	12, 368, 000. 00	4. 49
K	房地产业	5, 537, 000. 00	2. 01
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	3, 798, 000. 00	1. 38
N	水利、环境和公共设施管理业	81, 226. 14	0. 03
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	23, 920, 726. 29	8. 68
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	178, 914, 631. 49	64. 92

### 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	601009	南京银行	1, 600, 000	12, 368, 000. 00	4. 49
2	603986	兆易创新	110, 040	11, 941, 540. 80	4. 33
3	300684	中石科技	150, 000	11, 665, 500. 00	4. 23
4	600276	恒瑞医药	130, 000	9, 848, 800. 00	3. 57
5	002044	美年健康	400, 000	9, 040, 000. 00	3. 28
6	600887	伊利股份	300, 000	8, 370, 000. 00	3. 04
7	300015	爱尔眼科	250, 038	8, 073, 727. 02	2. 93
8	002341	新纶科技	600, 000	7, 974, 000. 00	2. 89
9	600867	通化东宝	290, 000	6, 951, 300. 00	2. 52
10	300073	当升科技	200, 000	6, 812, 000. 00	2. 47

### 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	20,060,000.00	7.28
	其中：政策性金融债	20,060,000.00	7.28
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	20,060,000.00	7.28

### 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	180404	18农发04	200,000	20,060,000.00	7.28

### 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

### 5.11.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

### 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	205,547.83
2	应收证券清算款	3,055,454.81
3	应收股利	—
4	应收利息	246,634.97
5	应收申购款	75,581.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,583,219.22

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期内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：本基金本报告期内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	212,358,467.69
报告期期间基金总申购份额	638,345.67
减：报告期期间基金总赎回份额	11,911,952.32
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	201,084,861.04

## § 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 2 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>