

南方益和保本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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 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	南方益和保本
基金主代码	002293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 01 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,239,741,476.01 份
投资目标	本基金在保障保本周期到期时本金安全的前提下，有效控制风险，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance, 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	本基金业绩比较基准为：三年期定期存款税后收益率+0.5%。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

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“南方益和保本”。

§ 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	21,772,978.89
2. 本期利润	-2,157,251.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4. 期末基金资产净值	2,421,749,590.36
5. 期末基金份额净值	1.081

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

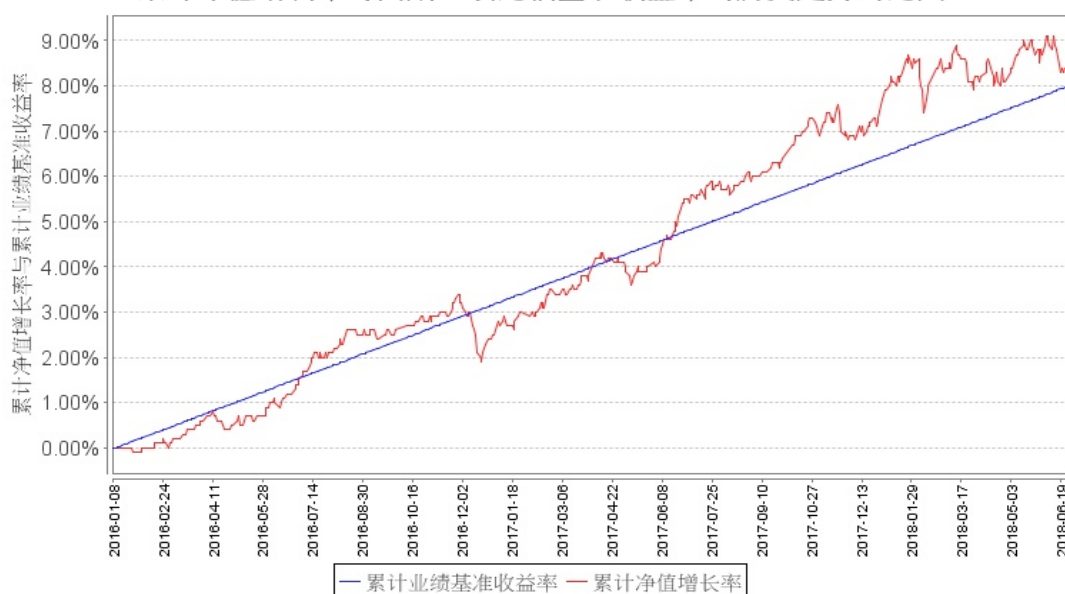
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

			③			
过去三个月	-0.09%	0.16%	0.76%	0.01%	-0.85%	0.15%

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： 1、本基金的建仓期为六个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。 2、本基金的第一个保本期为三年，自 2016 年 1 月 11 日至 2019 年 1 月 11 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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2016 年 1 月 11 日		15 年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门

					<p>国际银行福州分行， 2003 年 4 月加入南方基金，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监，现任权益投资部董事总经理； 2007 年 12 月至 2010 年 10 月，担任南方基金企业年金和专户的投资经理。 2011 年 6 月至 2017 年 7 月，任南方保本基金经理； 2015 年 12 月至 2017 年 12 月，任南方瑞利保本基金经理； 2015 年 5 月至 2018 年 6 月，任南方丰合保本基金经理； 2010 年 12 月至今，任南方避险基金经理； 2015 年 4 月</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>至今，任南方利淘基金经理；</p> <p>2015 年 5 月至今，任南方利鑫基金经理；</p> <p>2016 年 1 月至今，任南方益和保本基金经理；</p> <p>2016 年 9 月至今，任南方安泰混合基金经理；</p> <p>2016 年 11 月至今，任南方安裕混合基金经理；</p> <p>2017 年 7 月至今，任南方安睿混合基金经理；</p> <p>2017 年 12 月至今，任南方瑞利混合基金经理；</p> <p>2018 年 1 月至今，任南方融尚再融资基金经理；</p> <p>2018 年 6 月至今，任南方新蓝筹混合、南方改革机遇、南方甌智混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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《南方益和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 年二季度，中美贸易战问题持续发酵，市场面临巨大的不确定性。同时在金融去杠杆的大背景下，国内市场流动性比较紧张；信用违约事件对企业经营、市场风险偏好等都造成了负面影响。二季度权益市场表现较差。上证综指收于 2847，较上季度末下跌 10.1%；创业板指收于 1606，较上季度下跌 15.5%。债券市场震荡走强。一年期国债、AAA 信用债到期收益率较上季度末下降约 17bp、20bp。二季度本基金股票仓位基本稳定。在风格上本基金的核心股票仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股，同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。固定收益投资上，本基金以短久期、高流动性、高评级的债券或存单适当加杠杆进行配置来获取稳定的持有收益。展望后市，我们认为股票市场存在结构性机会。从大类资产配置的角度，中国居民长期低配金融资产、超配房地产，而未来一段时间房地产面临政策压制，未来金融资产的表现值得期待。从多个成熟市场过去 100 年的回报来看，股票的收益率高于房地产和债券，可以说是长期表现比较优秀的资产。从估值的角度来看，2018 年以来，上市公司盈利持续增长，而主要股指跌幅较大，当前主要股指的估值状态已经接近历史低位，当前市场的估值吸引力较 2016 年熔断后的市场更大。随着未来中国资本市场的开放度逐步增加，我们认为 A 股未来估值

更加国际化，具备竞争优势的行业龙头将取得估值溢价。从经济结构的角度来看，随着人均 GDP 提升，投资在经济中的占比逐步下降，消费占比逐步提升，反映到股市上，我们认为未来 A 股的波动率有望下降。我们认为，当前 A 股整体估值较低，波动率下降之后有望走出慢牛行情。债券方面，本基金债券投资仍以持有收益为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年 2 季度，本基金净值增长率为-0.09%。

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	315,963,281.06	12.05
	其中：股票	315,963,281.06	12.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,144,390,512.42	81.77
	其中：债券	2,144,390,512.42	81.77
	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	4,200,000.00	0.16
	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	114,789,583.79	4.38
8	其他资产	43,066,742.09	1.64
-	合计	2,622,410,119.36	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	175,143,547.25	7.23
D	电力、热力、燃气	2,038,295.85	0.08

	及水生产和供应业		
E	建筑业	9,253,523.09	0.38
F	批发和零售业	31,454,116.22	1.30
G	交通运输、仓储和邮政业	16,585,519.56	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	77,387,652.95	3.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,019,400.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	-
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	315,963,281.06	13.05

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	601166	兴业银行	2,102,100	30,270,240.00	1.25
2	601009	南京银行	2,471,850	19,107,400.50	0.79
3	000786	北新建材	900,105	16,678,945.65	0.69
4	601229	上海银行	835,300	13,164,328.00	0.54
5	000651	格力电器	263,052	12,402,901.80	0.51
6	002511	中顺洁柔	1,284,935	12,104,087.70	0.50
7	000333	美的集团	218,166	11,392,628.52	0.47
8	600056	中国医药	550,978	10,066,368.06	0.42
9	600511	国药股份	363,800	9,804,410.00	0.40
10	600741	华域汽车	397,600	9,431,072.00	0.39

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	201,482,391.20	8.32
	其中：政策性金融债	129,866,000.00	5.36
4	企业债券	557,606,520.80	23.02
5	企业短期融资券	120,817,000.00	4.99
6	中期票据	420,446,000.00	17.36
7	可转债（可交换债）	1,775,600.42	0.07
8	同业存单	842,263,000.00	34.78
-	合计	2,144,390,512.42	88.55

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	111812126	18 北京银行 CD126	2,000,000	196,040,000.00	8.09
2	101551100	15 联通 MTN003	1,300,000	130,026,000.00	5.37
3	170207	17 国开 07	1,100,000	110,000,000.00	4.54
4	111892726	18 宁波银行 CD045	1,000,000	96,730,000.00	3.99
5	111714244	17 江苏银行 CD244	1,000,000	95,650,000.00	3.95

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

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除 18 宁波银行 CD04 (111892726 CY) 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。

根据宁波银监局 2017 年 10 月 27 日《宁波银监局行政处罚信息公开表》, 宁波银监局因以贷转存等违法违规事实对宁波银行进行行政处罚, 罚款人民币 50 万元。根据宁波银监局 2018 年 6 月 7 日《宁波银监局行政处罚信息公开表》, 宁波银监局因以不正当手段违规吸收存款对宁波银行进行行政处罚, 罚款人民币 60 万。

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 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	69,171.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,997,571.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,066,742.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110040	生益转债	222,018.80	0.01

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	2,285,408,937.92
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	45,667,461.91

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	2,239,741,476.01

§ 7 基金管理人运用固有资金资本基金情况

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180401-20180630	667,321,760.00	-	-	667,321,760.00	29.79
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方益和保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方益和保本混合型证券投资基金基金托管协议
- 3、南方益和保本混合型证券投资基金基金 2018 年 2 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>