南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 09 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 25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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方香港成长
基金主代码	001691
交易代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	999,337,069.17 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	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过定量与定性相结合的方法分析对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率

	×95%＋人民币同期活期存款利率×5%
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	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文名称：中国银行（香港）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“南方香港成长”。

§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 7 月 1 日－2018 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-29,919,376.32
2.本期利润	-164,682,574.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1247
4.期末基金资产净值	915,072,091.12
5.期末基金份额净值	0.916

注：1、上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；

2、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。

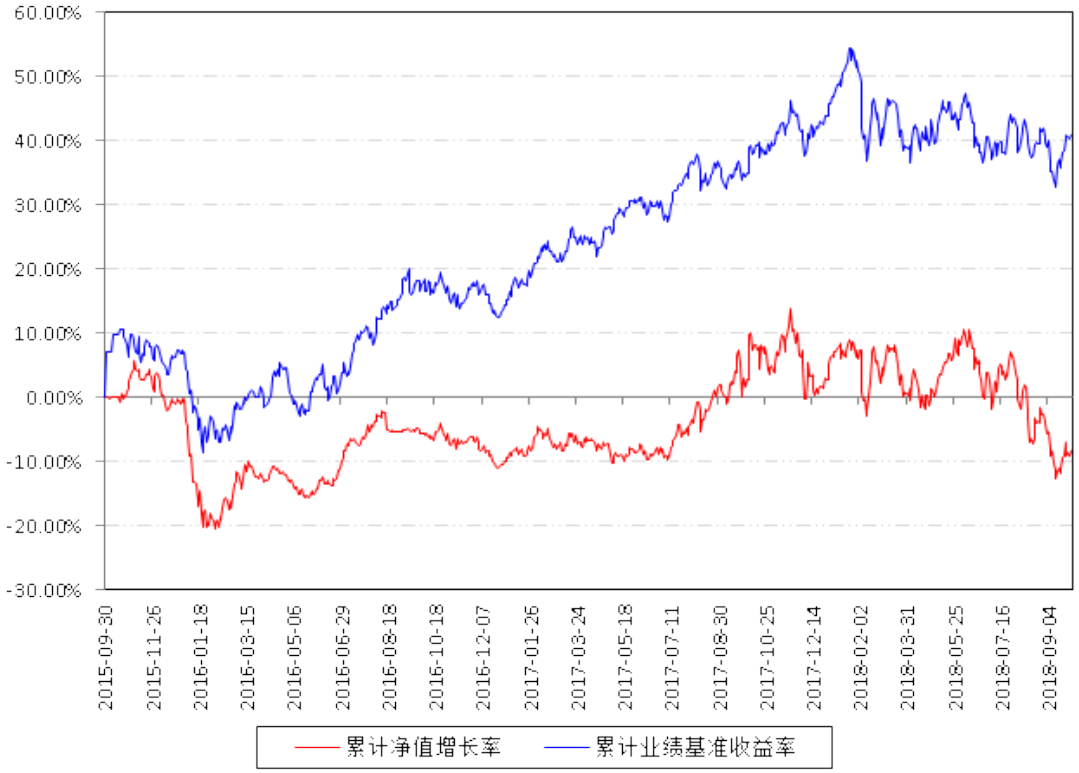
3.2 基金净值表现

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	-11.67%	1.57%	0.18%	0.95%	-11.85%	0.62%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

南方香港成长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		
叶国锋	本基金基金经理	2018 年 1 月 12 日	-	7 年	香港中文大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任泰康资产管理（香港）有限公司权益投资部高级副总裁、安信资产管理（香港）有限公司投资部基金经理、中广核投资（香港）有限公司高级投资副总裁。2017 年 8 月加入南方基金；2017 年 10 月至今，任南方全球基金经理；2018 年 1 月至今，任南方香港成长基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 报告期内本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、中国证监会和本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超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 4 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

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 年上半年全球经济出现分化，美国经济继续趋势性走强，欧洲继续放缓、日本经济放缓后企稳。美国方面，2 季度经济增长继续上扬至 2.9%，创今年新高。特朗普大规模减税政策继续发挥作用，不过市场普遍预期政策红利迟早会逐渐消退。欧元区方面，即便仍然维持宽松政策，2 季度经济增长继续放缓至 2.1%，欧洲央行将在 2019 年 9 月将存款利率上调 15 个基点，在 12 月上调 25 个基点，此后每年上调 75 个基点。日本方面，扭转前一个季度温和收缩的局面，2 季度经济增长小幅回升至 1.3%，主要得益于私人消费改善，资本支出增加以及海外需求稳定。货币政策方面，美国 9 月如期加息，美联储认为美国经济相当正面，不需要再保持超低利率，要循序渐进地转向既不松也不紧的中性利率。欧央行仍然维持零利率，日本仍然维持负利率政策，中国则分别在 4 月、6 月和 10 月宣布下调存款准备金率。在此背景下，美元指数 4 月开始大幅走强，3 季度震荡小幅上行。欧元相对比较稳定，日元贬值趋势较为明显。人民币 6~7 月大幅贬值后，近月进一步贬值的趋势

较为明显。另外，中美贸易战愈演愈烈，对市场情绪产生了重大影响，投资者对中国经济前景的判断愈发悲观。除此之外，作为过去几年中国经济增长最重要的驱动因素之一，房地产政策最近也发生了一些微妙的变化，棚改货币化安置政策将被重新审视，相关部门也在研究预售制度的调整。地产及相关行业的前景蒙上阴影。

资金流方面，港股通在 1 季度净流入 1061 亿，在 2 季度净流出 131 亿，在 3 季度继续净流出 111 亿。

报告期间（3 季度），标普 500 指数上涨 7.2%（美元计价），恒生指数下跌 4%（港元计价），恒生国企指数下跌 0.5%（港元计价），上证综指下跌 0.92%（人民币计价）。

恒生行业方面，能源和电讯行业表现较好，资讯科技和消费者服务行业表现最差。

在报告期内，本基金结合自上而下和自下而上的选股原则，重点配置了可选消费、金融地产、医药等板块。在投资风格上以成长股和处于上行周期的周期股为主，并且根据估值和基本面走势实施一定的板块和热点轮动。另外，我们也重视港股投资者结构的改变及其对港股不同板块估值体系的影响，并将此等考虑体现在我们的板块和个股选择上。总而言之，我们综合考虑估值、成长性、资金面和风险偏好等多种因素，力求为投资者创造良好的可持续的收益。

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 0.916 元，报告期内，份额净值增长率为-11.67%，同期业绩基准增长率为 0.18%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	809,049,989.67	65.34
	其中：普通股	776,569,051.84	62.72
	存托凭证	32,480,937.83	2.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	410,677,198.15	33.17
8	其他资产	18,462,597.26	1.49
9	合计	1,238,189,785.08	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 274,900,894.15 元，占基金资产净值比例 30.04%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 279,782,099.99 元，占基金资产净值比例 30.57%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	32,480,937.83	3.55
中国香港	776,569,051.84	84.86
合计	809,049,989.67	88.41

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	58,428,961.58	6.39
材料	23,084,361.91	2.52
工业	57,902,469.90	6.33
非必需消费品	228,753,759.75	25.00
必需消费品	1,286,486.90	0.14
医疗保健	138,065,404.54	15.09
金融	164,746,008.55	18.00
科技	61,675,273.12	6.74
通讯	11,840,169.96	1.29
公用事业	63,267,093.46	6.91
合计	809,049,989.67	88.41

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	China Overseas Property Holdings Limited	中海物业集团有限公司	2669 HK	香港联合交易所	香港	28,160,000	55,753,632.00	6.09
2	CIFI Holdings (Group) Co. Ltd.	旭辉控股(集团)有限公司	0884 HK	香港联合交易所	香港	15,542,000	49,234,258.44	5.38
3	China Maple Leaf Educational Systems Limited	中国枫叶教育集团有限公司	1317 HK	香港联合交易所	香港	12,688,000	45,775,702.96	5.00
4	China Medical System Holdings Limited	康哲药业控股有限公司	0867 HK	香港联合交易所	香港	3,345,000	32,024,548.32	3.50
5	China Grand Pharmaceutical and Healthcare Holding Limited	远大医药健康控股有限公司	0512 HK	香港联合交易所	香港	6,924,000	30,890,363.17	3.38
6	NagaCorp Ltd.	金界控股有限公司	3918 HK	香港联合交易所	香港	4,058,000	29,280,864.22	3.20
7	Geely Automobile	吉利汽车控股有限公	0175 HK	香港联合交易所	香港	1,868,000	25,642,446.96	2.80

	Holdings Limited	司						
8	Li Ning Co. Ltd.	李宁有限公司	2331 HK	香港联合交易所	香港	3,850,500	25,073,031.32	2.74
9	Shenzhen International Holdings Limited	深圳国际控股有限公司	0152 HK	香港联合交易所	香港	1,675,500	23,825,596.60	2.60
10	AAC Technologies Holdings Inc.	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港联合交易所	香港	330,000	23,608,178.55	2.58

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,773,107.30
2	应收证券清算款	13,962,757.30
3	应收股利	2,568,492.53
4	应收利息	66,522.88
5	应收申购款	91,717.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,462,597.26

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资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	1,342,500,097.02
报告期期间基金总申购份额	2,398,144.83
减：报告期期间基金总赎回份额	345,561,172.68
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	999,337,069.17

§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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	25,557,449.99
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,557,449.99
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.56

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20180701-20180930	1,293,408,440.64	0.00	342,000,000.00	951,408,440.64	95.20%
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、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2018 年 3 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