

# 南方量化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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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	南方量化混合
基金主代码	001771
交易代码	001771
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	56,742,476.32 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	本基金通过分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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	兴业银行股份有限公司

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“南方量化”。

### § 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	-1,358,919.89
2.本期利润	-442,757.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0074
4.期末基金资产净值	51,712,975.59
5.期末基金份额净值	0.911

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。

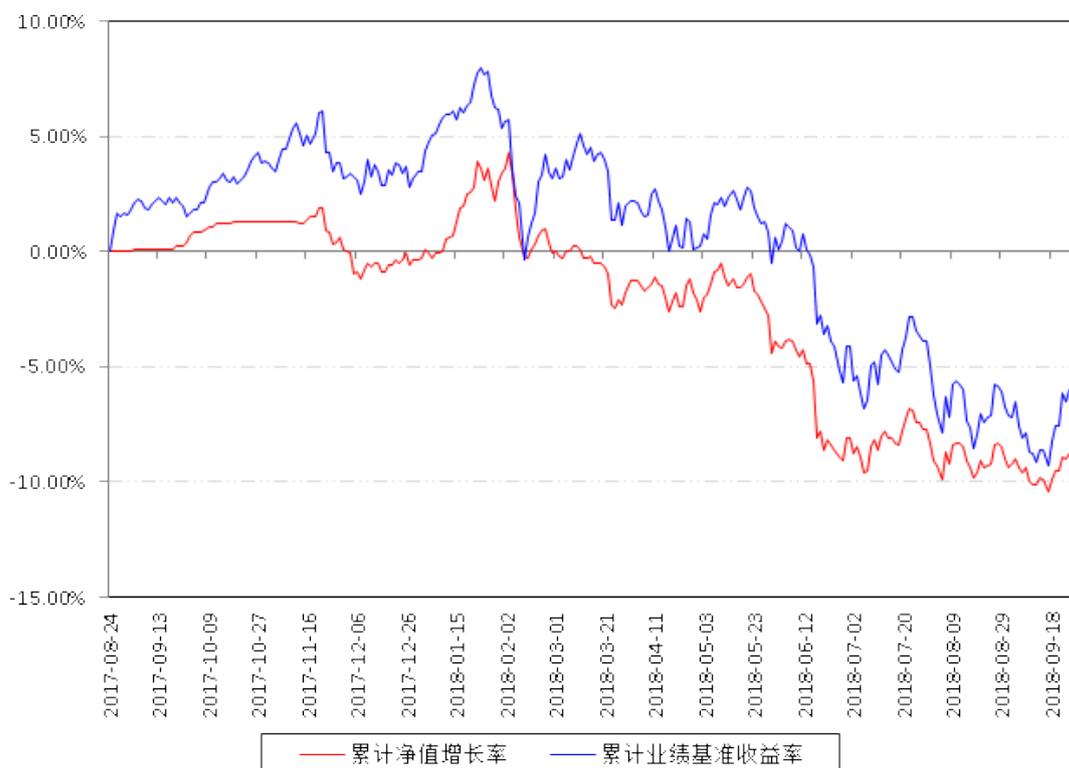
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.87%	0.48%	-1.66%	0.79%	0.79%	-0.31%

##### 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

南方量化混合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：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
罗文杰	本基金基金经理	2017 年 11 月 9 日	-	13 年	女，美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学计算机科学硕士，具有基金从业资格。曾任职于摩根士丹利投资银行，从事量化分析工作。2008 年 9 月加入南方基金，任南方基金量化投资部基金经理助理。2013 年 4 月起担任量化投资部基金经理。现任指数投资部、量化投资部总经理。2013 年 5 月至 2015 年 6 月，任南方策略基金经理；2013 年 4 月至今，任南方 500、南方 500ETF 基金经理；2013 年 5 月至今，任南方 300、南方开元沪深 300ETF 基金经理；2014 年 10 月至今，任 500 医

					药基金经理；2015 年 2 月至今，任南方恒生 ETF 基金经理；2016 年 12 月至今，任南方安享绝对收益、南方卓享绝对收益基金经理；2017 年 7 月至今，任恒生联接基金经理；2017 年 8 月至今，任南方房地产联接、南方房地产 ETF 基金经理；2017 年 11 月至今，任南方策略、南方量化混合基金经理；2018 年 2 月至今，任 H 股 ETF、南方 H 股 ETF 联接基金经理；2018 年 4 月至今，任 MSCI 基金基金经理；2018 年 6 月至今，任 MSCI 联接基金经理。
肖勇	本基金基金经理	2018 年 8 月 31 日	-	10 年	复旦大学金融工程管理专业硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。 2008 年 7 月加入南方基金，专职量化研究工作，任量化投资部高级研究员；2015 年 7 月至 2016 年 8 月，任南方消费基金经理；2016 年 8 月至 2018 年 8 月，任量化投资部投资经理；2018 年 8 月至今，任南方策略、南方量化混合基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内组合维持较低的股票仓位，采用量化多因子选股。由于权益市场机会不多，市场惨跌，从提高资金使用效率的角度，我们配置了较高仓位的债性较强的可转债。

三季度以创业板为代表的成长股跌幅巨大，大金融板块不跌反涨，反映出投资者风险偏好极低，从成长股中出逃，配置估值较低、相对安全的大金融板块。受情绪支配的市场波动必然剧烈，我们无法预测市场底部，但是从估值和资产配置考虑，目前的点位提供了绝好的长期投资机会。各个板块已经跌破历史估值的极低值，市场不会长期在底部位置的徘徊。

### 4.5 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 0.911 元，报告期内，份额净值增长率为-0.87%，同期业绩基准增长率为-1.66%。

### 4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	13,297,155.58	22.88
	其中：股票	13,297,155.58	22.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,489,662.60	43.87
	其中：债券	25,489,662.60	43.87
	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	6,000,000.00	10.33
	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	13,188,071.97	22.70
8	其他资产	134,006.83	0.23
9	合计	58,108,896.98	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

金额单位：人民币元

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	688,427.00	1.33
C	制造业	7,436,559.58	14.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	610,396.00	1.18
E	建筑业	131,472.00	0.25
F	批发和零售业	567,527.00	1.10
G	交通运输、仓储和邮政业	512,129.00	0.99
H	住宿和餐饮业	40,144.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,304,894.00	2.52
J	金融业	352,115.00	0.68
K	房地产业	734,455.00	1.42
L	租赁和商务服务业	275,771.00	0.53
M	科学研究和技术服务业	203,486.00	0.39
N	水利、环境和公共设施管理业	28,798.00	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	135,450.00	0.26
R	文化、体育和娱乐业	275,532.00	0.53
S	综合	-	-
	合计	13,297,155.58	25.71

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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	000661	长春高新	1,100	260,700.00	0.50
2	600426	华鲁恒升	12,600	216,846.00	0.42
3	600760	中航沈飞	5,200	198,120.00	0.38
4	002174	游族网络	10,600	171,614.00	0.33
5	002110	三钢闽光	9,700	170,623.00	0.33
6	600525	长园集团	22,500	169,200.00	0.33
7	000027	深圳能源	30,200	163,986.00	0.32
8	002280	联络互动	31,800	160,272.00	0.31
9	002414	高德红外	9,300	158,937.00	0.31
10	002373	千方科技	13,900	156,375.00	0.30

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	25,489,662.60	49.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,489,662.60	49.29

#### 5.5 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

金额单位：人民币元

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	132004	15 国盛 EB	33,580	3,190,100.00	6.17
2	113018	常熟转债	25,500	2,879,460.00	5.57
3	110033	国贸转债	24,760	2,582,963.20	4.99
4	113008	电气转债	25,360	2,565,417.60	4.96
5	132009	17 中油 EB	24,000	2,484,000.00	4.80

#### 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。

## 5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

### 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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

报告期内基金投资的前十名证券除国贸转债（证券代码 110033）外其他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。

2017 年 8 月 25 日，公司披露收到厦门证监局行政监管措施决定书。公司及子公司厦门国贸投资有限公司采取份额回购或差额补足承诺等方式，为孙公司厦门国贸资产管理有限公司发起设立的资产管理计划提供增信措施，截至 2016 年末，提供增信措施的规模达 51.16 亿元，但公司未按照相关规定在 2016 年年报中详细披露为未纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持的相关信息，信息披露存在遗漏。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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，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。

### 5.11.3 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	25,136.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	108,054.78
5	应收申购款	815.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	134,006.83

### 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113018	常熟转债	2,879,460.00	5.57
2	110033	国贸转债	2,582,963.20	4.99
3	113008	电气转债	2,565,417.60	4.96
4	113011	光大转债	2,167,200.00	4.19
5	113013	国君转债	1,842,006.00	3.56
6	127005	长证转债	1,660,919.40	3.21
7	113019	玲珑转债	1,031,200.00	1.99
8	110034	九州转债	809,241.60	1.56
9	128021	兄弟转债	667,579.60	1.29
10	113014	林洋转债	170,394.60	0.33

### 5.11.5 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	68,211,718.60
报告期期间基金总申购份额	124,457.19
减：报告期期间基金总赎回份额	11,593,699.47
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	56,742,476.32

## § 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

本报告期末，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

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

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

### 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、《南方量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方量化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>