

南方 3 年封闭运作战略配售灵活配置混 合型证券投资基金（LOF）2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：2019 年 1 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2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方3年封闭战略配售混合
场内简称	南方配售
基金主代码	160142
交易代码	160142
基金运作方式	上市型开放式（LOF）
基金合同生效日	2018年7月5日
报告期末基金份额总额	18,064,219,018.42份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于通过战略配售取得的股票。本基金投资策略主要包括战略配售投资策略和固定收益投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金与货币市场型基金，低于股票型基金。本基金以投资战略配售股票为主要投资策略，需参与并接受发行人战略配售股票，由此产生的投资风险与价格波动由投资者自行承担。
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

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3年战略配售”。

§ 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10月1日—2018年12月31日）
1.本期已实现收益	178,244,865.61
2.本期利润	332,024,263.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	18,595,447,647.29
5.期末基金份额净值	1.0294

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。

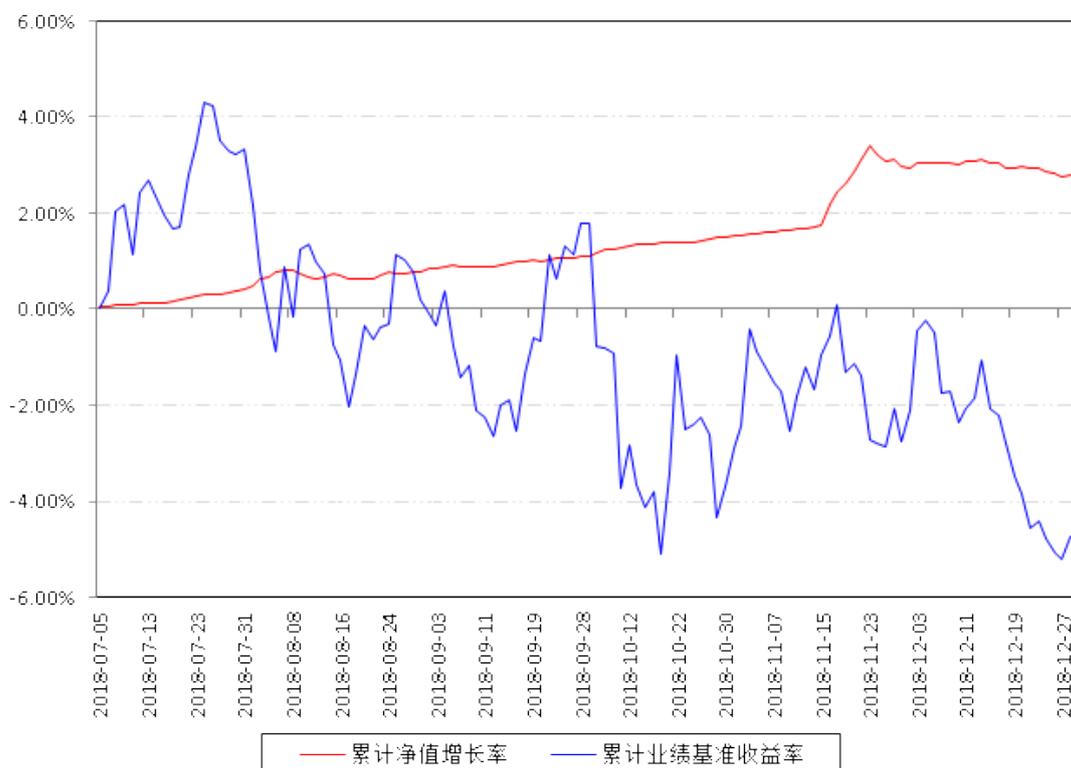
3.2 基金净值表现

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	1.82%	0.10%	-6.41%	0.97%	8.23%	-0.87%

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3年封闭战略配售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：本基金合同于2018年7月5日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§ 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		
蒋秋洁	本基金基金经理	2018年7月5日	-	10年	女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究；2014年3月至2014年12月，任南方隆元基金经理助理；2014年6月至2014年12月，任南方中国梦基金经理助理；2015年7月至2018年11月，任南方消费活力基金经理；2014年12月至今，任南方消费基金经理；2015年6月至今，任南方天元基金经理；2015年7月至今，任南方隆元基金经理；

					2017年5月至今，任南方文旅混合基金经理；2018年7月至今，任南方配售基金经理。
李璇	本基金基金经理	2018年7月13日	-	11年	女，清华大学金融学学士、硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2007年加入南方基金，担任信用债高级分析师，现任固定收益投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员。2010年9月至2012年6月，任南方宝元基金经理；2012年12月至2014年9月，任南方安心基金经理；2015年12月至2017年2月，任南方润元基金经理；2013年7月至2017年9月，任南方稳利基金经理；2016年8月至2017年12月，任南方通利、南方荣冠基金经理；2016年8月至2018年2月，任南方丰元基金经理；2016年11月至2018年2月，任南方荣安基金经理；2017年1月至2018年7月，任南方和利基金经理；2017年3月至2018年7月，任南方荣优基金经理；2017年5月至2018年7月，任南方荣尊基金经理；2017年6月至2018年7月，任南方荣知基金经理；2017年7月至2018年7月，任南方荣年基金经理；2010年9月至今，任南方多利基金经理；2012年5月至今，任南方金利基金经理；2016年9月至今，任南方多元基金经理；2016年12月至今，任南方睿见混合基金经理；2017年1月至今，任南方宏元基金经理；2017年9月至今，任南方兴利基金经理；2018年7月至今，任南方配售基金经理。

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《证券投资基金管理人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3次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济依然低迷，1-11月工业增加值累计同比增长6.3%，较前三季度进一步回落，1-11月固定资产投资累计同比增长5.9%，投资数据在制造业和基建的带动下企稳，但地产投资持续回落，1-11月社会消费品零售总额累计同比增长9.1%，较三季度继续下滑。通胀方面，食品价格走弱叠加燃料价格下跌，四季度CPI有所回落，11月已降至2.2%，而PPI在基数效应和油价大跌的影响下继续下滑，11月已下行至2.7%。金融数据方面，M2增速进一步降低，信贷规模明显回落，且结构较差，社融在信贷规模下滑和专项债发行结束的影响下，较三季度显著减少。

美联储12月议息会议决定加息25BP，符合预期，同时下调了对2019年经济增长和通胀的预测，点阵图显示加息预期从3次降为2次。欧央行则维持利率不变，确认在12月底退出QE，并下调了对欧洲经济增长和通胀的预期。国内方面，央行10月15日再次降准1个百分点，同时在12月创设了TMLF，操作利率比一般的MLF利率优惠15个基点，最长可使用三年。TMLF的创设虽不等同于直接降息，但为金融机构提供了更长期稳定的资金。四季度美元指数上涨0.93%，人民币对美元汇率中间价升值160个基点。

市场层面，四季度利率债长短端收益率均出现大幅下行，长端下行幅度大于短端，收益率曲线扁平化。其中，1年国债、1年国开收益率分别下行37BP、33BP，10年国债、10年国开收益率分别下行38BP、56BP。信用债整体表现好于同期限国开债。四季度权益市场全线大跌，上证综指下跌11.6%，沪深300下跌12.5%，中小板和创业板下跌18.2%和11.4%。

投资运作上，南方配售的固定收益类投资注重安全性和流动性，配置上以同业存单为主，并配置了一定比例的高等级信用债以提升收益。

一季度经济下行压力仍然较大，政策方面，无论是央行创设TMLF，还是中央经济工作会议对于货币政策的表态，都确认了货币政策将继续维持宽松。不过，地方债发行计划提前，对债券市场有一定的供给冲击，对一季度的社融和基建也有积极影响，这是年初存在的不确定性因素之一。利率债方面，中长期收益率下行的时间和空间都还存在，但短期受到地方债发行提前的影响，或存在一定挤出效应。信用债方面，年初信用债配置需求较高，前期信用债下行节奏较利率债偏慢，存在一定利差收窄的空间。

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1.0294元，报告期内，份额净值增长率为1.82%，同期业绩基准增长率为-6.41%。

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	378,848,957.00	1.73
	其中：股票	378,848,957.00	1.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,559,024,280.70	93.83
	其中：债券	20,559,024,280.70	93.83
	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	20,680,151.02	0.09
	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	634,987,914.74	2.90
8	其他资产	316,906,306.37	1.45
9	合计	21,910,447,609.83	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	-	-
C	制造业	10,003,907.00	0.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	368,845,050.00	1.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	378,848,957.00	2.04

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	601319	中国人保	74,850,000	359,280,000.00	1.93
2	000651	格力电器	280,300	10,003,907.00	0.05
3	601318	中国平安	170,500	9,565,050.00	0.05

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	628,071,500.00	3.38
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,920,821,780.70	15.71
5	企业短期融资券	391,857,000.00	2.11
6	中期票据	711,558,000.00	3.83
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	15,906,716,000.00	85.54
9	其他	-	-
10	合计	20,559,024,280.70	110.56

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	111811206	18 平安银行 CD206	16,500,000	1,593,570,000.00	8.57
2	111814128	18 江苏银行 CD128	15,000,000	1,459,350,000.00	7.85
3	111810369	18 兴业银行 CD369	12,000,000	1,159,200,000.00	6.23
4	111817176	18 光大银行 CD176	10,700,000	1,033,620,000.00	5.56
5	111884846	18 徽商银行 CD126	7,000,000	682,290,000.00	3.67

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

无。

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 18 徽商银行 CD126（证券代码 111884846）、18 平安银行 CD206（证券代码 111811206）、18 浦发银行 CD344（证券代码 111809344）、18 兴业银行 CD369（证券代码 111810369）、18 浙商银行 CD116（证券代码 111813116）、18 重庆银行 CD141（证券代码 111884790）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。

1、18 徽商银行 CD126（证券代码 111884846）

2018 年 7 月 9 日，因违反收单银行结算账户管理相关法律制度规定，央行合肥中心支行对徽商银行被进行行政处罚，被责令限期整改给予警告，并处 10 万元罚款。

2、18 平安银行 CD206（证券代码 111811206）

中国人民银行发布银支付罚决字【2018】2 号行政处罚决定书，对平安银行股份有限公司违法行为进行处罚。处罚决定书显示，平安银行股份有限公司违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定。依据相关规定，中国人民银行决定给予平安银行股份有限公司警告，没收违法所得 3,036,061.39 元，并处罚款 10,308,084.15 元，合计处罚金额 13,344,145.55 元。

3、18 浦发银行 CD344（证券代码 111809344）

2018 年 5 月 4 日浦发银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国商业银行法》；《中华人民共和国银行业监督管理法》等法规对公司公开处罚，罚款 5845 万元。

4、18 兴业银行 CD369（证券代码 111810369）

2018年4月19日，兴业银行因12项违法违规事实被银保监会罚款5875万元。

5、18 浙商银行 CD116（证券代码 111813116）

2018年11月9日，中国银保监会对浙商银行进行行政处罚，违规原因为：（一）投资同业理财产品未尽尽职审查；（二）为客户缴交土地出让金提供理财资金融资；（三）投资非保本理财产品违规接受回购承诺；（四）理财产品销售文本使用误导性语言；（五）个人理财资金违规投资；（六）理财产品相互交易，业务风险隔离不到位；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。

6、18 重庆银行 CD141（证券代码 111884790）

4月16日，重庆银监局公布对重庆银行股份有限公司的行政处罚决定书（渝银监罚决字〔2018〕2号），决定书显示，重庆银行股份有限公司法定代表人（主要负责人）为林军，该行存在高管未经任职资格核准而实际履职的违法违规行为。重庆银监局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项，决定对重庆银行罚款20万。

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	161,127.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	316,745,178.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	316,906,306.37

5.11.4 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。

5.11.5 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	601319	中国人保	359,280,000.00	1.93	战略配售锁定期

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	18,064,219,018.42
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	-
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	18,064,219,018.42

§ 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3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

- 2、《南方3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 3、南方3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2018年4季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32-42楼

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>