

南方安康混合型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方安康混合
基金主代码	004517
交易代码	004517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额	116,406,698.97 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，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：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“南方安康”。

§ 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	-435,372.18
2.本期利润	-3,395,312.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279
4.期末基金资产净值	118,047,747.19
5.期末基金份额净值	1.0141

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。

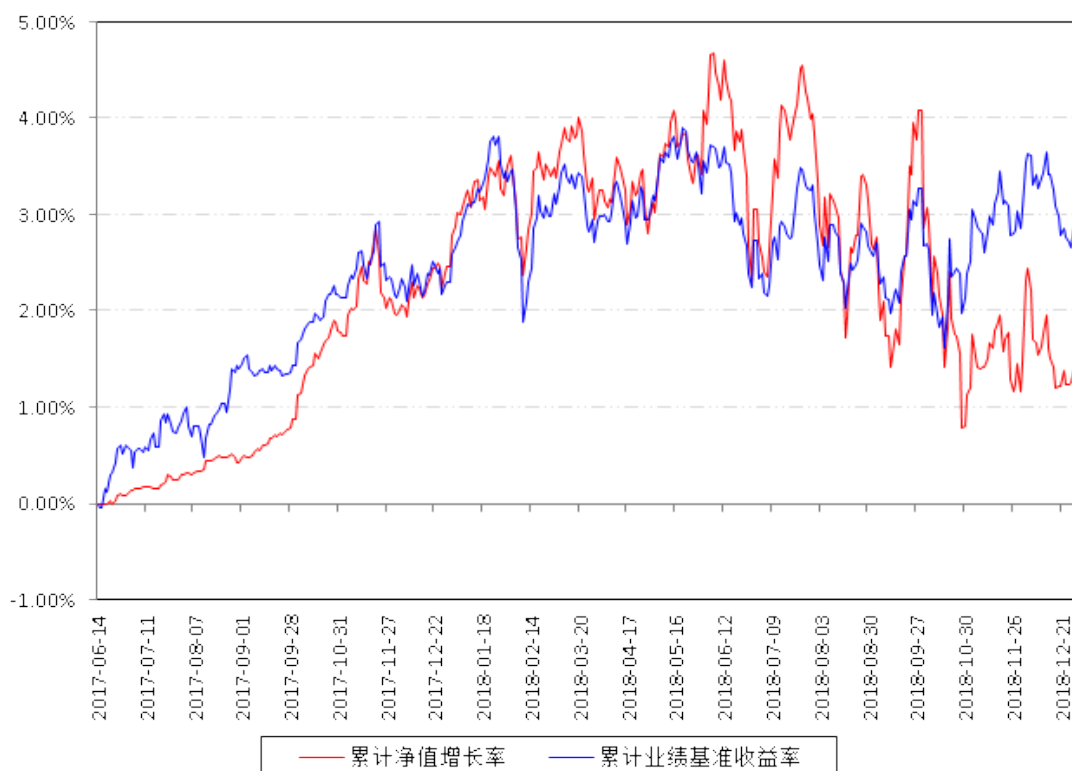
3.2 基金净值表现

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	-2.57%	0.33%	-0.39%	0.24%	-2.18%	0.09%

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

南方安康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



§ 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		
李振兴	本基金基金经理	2017年6月14日	-	10年	武汉大学计算机、工商管理双学士，金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于艾默生网络能源有限公司；2008年6月起就职于长城基金管理有限公司，历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理；2014年4月至2015年10月任长城久利保本、长城保本的基金经理；2014年9月至2015年10月任长城久鑫保本的基金经理。2015年10月加入南方基金；2016年8月至今，任南方品质混合基金经理；2017年6月至今，任南方安康混合基金经理；2017年9月至今，任南方兴盛混合基金经理；2017年

					12 月至今，任南方优享分红混合基金经理。
林乐峰	本基金基金经理	2017 年 8 月 18 日	-	10 年	北京大学理学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金研究部，历任研究员、高级研究员，负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究。2015 年 2 月至 2016 年 3 月，任南方高增长基金经理助理；2016 年 3 月至今，任南方宝元基金经理；2017 年 8 月至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方甄智混合、南方转型混合基金经理。

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 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

2018 年第四季度市场继续表现低迷，尽管纾困机制的建立和民企融资环境改善缓解了投资者的恐慌情绪，使得中小盘个股迎来一波反弹，但期间美元加息及美股的大幅下跌拖累了全球股票市场的表现。报告期内上证综指下跌 11.6%，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板综指下跌 11.3%，同期道琼斯指数下跌 11.8%，纳斯达克下跌 17.5%。2018 年内全市场几乎所有主要大盘指数及行业指数均录得负收益，其中缺乏基本面支撑的中小市值个股跌幅尤其大，全年近半数 A 股跌幅超过 35%。

宏观方面，经济下行压力加大，12 月制造业 PMI 为 49.4，历史上第四次位于枯荣线之下。新出口订单下滑至 46.6，为 2015 年 11 月以来最低点。高频数据显示，发电煤耗、乘用车销量同比继续下滑。CPI、PPI 均走低，同时油价大幅下跌，11 月进出口同比增长 3%、5.9%，回调幅度较大，其中因贸易战导致对欧美日出口增速下行是主要原因。

权益投资方面，我们继续从长期可持续性的角度配置消费品，尤其是部分必需消费品优质个股的配置，对于强周期板块和贸易摩擦相关板块仍保持回避。另一方面，由于债券收益率的下行，高股息股票的相对回报吸引力显著上升，我们也进行了一定的配置。此外，部分优质成长股随着市场回调到合理位置时，我们也会择机配置。

固定收益投资方面，四季度经济下行，货币政策宽松，利率曲线平坦化下行，信用利差继续修复，信用债也有所表现。本基金债券仓位较为平稳，以持有到期获取稳健收益为目的，信用债整体评级较高，久期和杠杆率控制在合适的水平。

展望后市，伴随依然复杂的宏观环境，上市公司业绩压力加大的概率较高，市场中短期或维持赚钱效应不足，投资者情绪低迷的现象。而乐观的方面看，目前估值水平已经处于历史底部区间，较大的跌幅或为基本面良好的公司迎来不错的建仓机会，而国家的稳定政策也有助于市场风险偏好恢复。本基金将继续秉承“自下而上优选个股为主，自上而下宏观判断为辅”的操作思路，勤勉谨慎的发掘优质投资机会，力争为持有人创造良好的回报。

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 1.0141 元，报告期内，份额净值增长率为-2.57%，同期业绩基准增长率为-0.39%。

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	28,375,573.00	23.87
	其中：股票	28,375,573.00	23.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,898,200.00	73.11
	其中：债券	86,898,200.00	73.11
	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	-	-
	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	1,958,673.27	1.65
8	其他资产	1,624,944.59	1.37
9	合计	118,857,390.86	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	20,324,273.00	17.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,382,000.00	2.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,395,000.00	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	3,523,800.00	2.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	750,500.00	0.64
J	金融业	-	-
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	28,375,573.00	24.04

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	600741	华域汽车	150,000	2,760,000.00	2.34
2	600887	伊利股份	120,000	2,745,600.00	2.33
3	600270	外运发展	120,000	2,518,800.00	2.13
4	600900	长江电力	150,000	2,382,000.00	2.02
5	000895	双汇发展	100,000	2,359,000.00	2.00
6	002117	东港股份	150,000	2,122,500.00	1.80
7	002701	奥瑞金	400,000	2,024,000.00	1.71
8	002661	克明面业	150,000	1,851,000.00	1.57
9	002851	麦格米特	78,600	1,666,320.00	1.41
10	600511	国药股份	60,000	1,395,000.00	1.18

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	15,021,000.00	12.72
	其中：政策性金融债	10,011,000.00	8.48
4	企业债券	61,884,200.00	52.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,993,000.00	8.47
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,898,200.00	73.61

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	136053	15 南航 01	100,000	10,055,000.00	8.52
2	160415	16 农发 15	100,000	10,011,000.00	8.48
3	101660054	16 东航股 MTN003	100,000	9,993,000.00	8.47
4	136272	16 国控 01	100,000	9,978,000.00	8.45
5	136459	16 上港 02	100,000	9,970,000.00	8.45

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 15 南航 01（证券代码 136053）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。

南方航空股份有限公司涉及行政处罚有：1、中南局罚决政法字 2018 年 5 号，未就客户投诉在规定时间内予以实质性回复，处警告处罚，并处人民币 10000 元罚款。2、华北局罚决北京字 2018 年 3 号：飞机未完成 17 年适航性检查却于 18 年投入运行，处警告处罚，责令 15 日内改正违法行为。3、中南局罚决广东字 2018 年 3 号，未就新调入飞行员进行注册以及年度复训记录，处罚款 29000 元人民币。

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	22,829.43
2	应收证券清算款	288,627.30
3	应收股利	-
4	应收利息	1,312,106.60
5	应收申购款	1,381.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,624,944.59

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	600270	外运发展	2,518,800.00	2.13	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	128,558,566.82
报告期期间基金总申购份额	547,684.23
减：报告期期间基金总赎回份额	12,699,552.08
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	116,406,698.97

§ 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、《南方安康混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方安康混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方安康混合型证券投资基金 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>