

南方策略优化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：招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。

基金托管人招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	南方策略优化混合
基金主代码	202019
交易代码	202019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	531,635,906.49 份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于 Black-Litterman 模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分，精选各行业具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
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	招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“南方策略”。

§ 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	-80,369,363.05
2.本期利润	-93,488,749.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1785
4.期末基金资产净值	532,591,455.95
5.期末基金份额净值	1.002

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	-15.16%	1.50%	-9.65%	1.31%	-5.51%	0.19%

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

南方策略优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



§ 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，任数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，任数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 4 季度，市场延续跌势，主要指数接连破位下跌。策略优化仓位一直较重，维持满仓，不进行仓位择时，因此净值回撤较大。

对于偏股型基金来说，择时是个难题，大多数情况下，择时的收益贡献是负的。这是我们放弃择时，只把精力放在选股模型上的原因。目前从估值上来说，各个指数都已经到了历史性低位，我们将坚持原有策略，不对仓位进行调整。

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 1.002 元，报告期内，份额净值增长率为-15.16%，同期业绩基准增长率为-9.65%。

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	492,507,281.49	91.84
	其中：股票	492,507,281.49	91.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,268,300.00	0.24
	其中：债券	1,268,300.00	0.24
	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	41,716,666.83	7.78
8	其他资产	756,981.88	0.14
9	合计	536,249,230.20	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	10,223,446.00	1.92
B	采矿业	19,093,233.00	3.58
C	制造业	222,642,792.45	41.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,763,766.00	2.21
E	建筑业	12,692,932.40	2.38
F	批发和零售业	15,022,914.00	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	6,349,500.45	1.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,671,325.33	3.32
J	金融业	70,024,892.12	13.15
K	房地产业	90,085,069.17	16.91
L	租赁和商务服务业	6,016,348.00	1.13
M	科学研究和技术服务业	4,669,896.00	0.88
N	水利、环境和公共设施管理业	344.89	0.00
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	6,250,821.68	1.17
S	综合	-	-
	合计	492,507,281.49	92.47

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	600383	金地集团	1,099,320	10,575,458.40	1.99
2	601318	中国平安	184,847	10,369,916.70	1.95
3	000961	中南建设	1,716,000	9,626,760.00	1.81

4	601166	兴业银行	608,700	9,093,978.00	1.71
5	000651	格力电器	230,733	8,234,860.77	1.55
6	600606	绿地控股	1,339,482	8,184,235.02	1.54
7	600346	恒力股份	606,100	8,030,825.00	1.51
8	000002	万科 A	319,788	7,617,350.16	1.43
9	601229	上海银行	679,856	7,607,588.64	1.43
10	601818	光大银行	1,976,900	7,314,530.00	1.37

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	1,001,300.00	0.19
	其中：政策性金融债	1,001,300.00	0.19
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）	267,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,268,300.00	0.24

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	108603	国开 1804	10,000	1,001,300.00	0.19
2	110049	海尔转债	2,670	267,000.00	0.05

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光大银行（证券代码 601818）、上海银行（证券代码 601229）、兴业银行（证券代码 601166）、中南建设（证券代码 000961）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、光大银行（证券代码 601818）

2018 年 12 月 7 日光大银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国银行业监督管理法》、《中华人民共和国商业银行法》等法规对公司公开处罚，罚款 1020 万元。

2、上海银行（证券代码 601229）

2018 年 10 月 18 日，上海银监局对上海银行进行行政处罚，上海银行股份因存在违规向其关系人发放信用贷款、对某同业资金违规投向资本金不足的房地产项目合规性审查未尽的行为，上海银监局决定对上海银行罚款 159.5 万元人民币。

3、兴业银行（证券代码 601166）

2018 年 5 月 4 日兴业银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国银行业监督管理法》；《中华人民共和国商业银行法》等法规对公司进行行政处罚，罚款 5870 万元。

4、中南建设（证券代码 000961）

2018 年 8 月 23 日中南建设公告，中国证券监督管理委员会江苏监管局依据《上市公司信息披露管理办法》对公司出具警示函。

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	254,482.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,327.84
5	应收申购款	482,171.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	756,981.88

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

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	515,913,540.39
报告期期间基金总申购份额	36,884,594.33

减：报告期期间基金总赎回份额	21,162,228.23
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	531,635,906.49

§ 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、《南方策略优化混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方策略优化混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方策略优化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>

