

南方高增长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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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	南方高增长混合(LOF)
场内简称	南方高增
基金主代码	160106
交易代码	160106
基金运作方式	上市型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2005 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,316,383,031.54 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的混合型基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来 2 年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过 GDP 增长率 3 倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前 5% 的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于 80%。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作

	为混合型基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%
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

注：1. 后端收费模式申购基金份额不能转入交易所场内交易。

2. 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“南方高增”。

。

§ 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	-63,903,898.25
2. 本期利润	-194,963,749.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1486
4. 期末基金资产净值	1,098,513,870.51
5. 期末基金份额净值	0.8345

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。

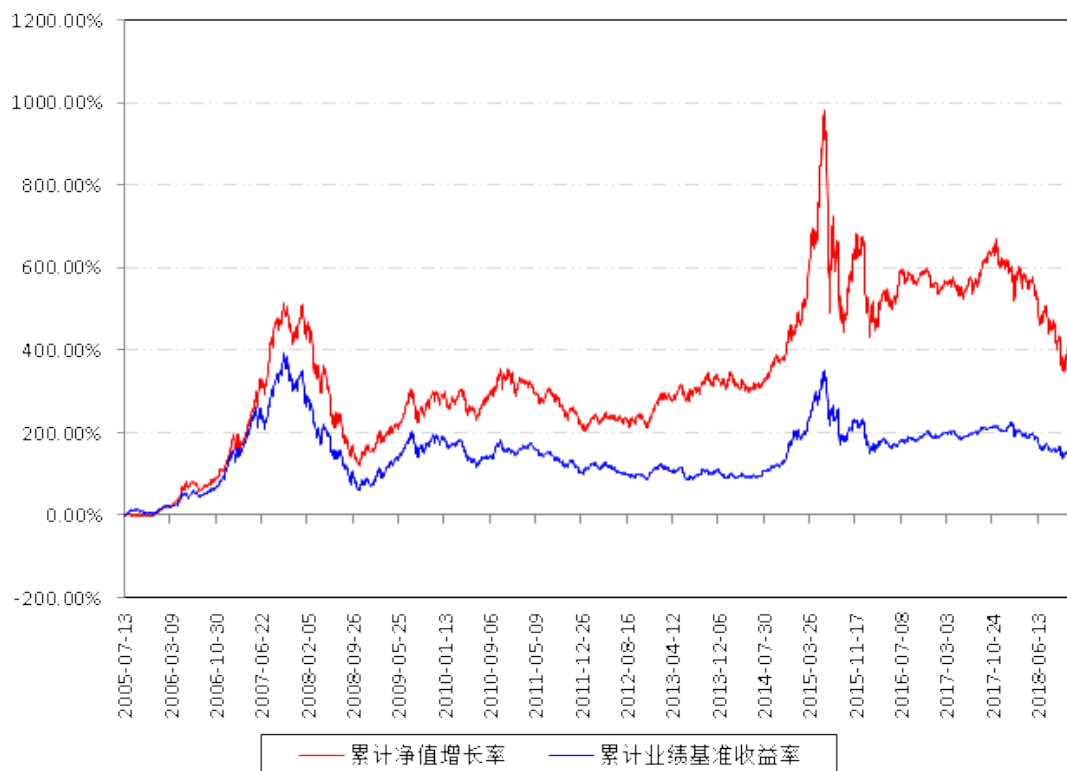
3.2 基金净值表现

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	-15.14%	2.14%	-10.29%	1.36%	-4.85%	0.78%

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

南方高增长混合 (LOF) 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		
张原	本基金基金经理	2011年2月17日	-	12年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2009年9月至2013年4月，任南方500基金经理；2010年2月至2016年10月，任南方绩优基金经理；2017年1月至2018年6月，任南方教育股票基金经理；2011年2月至今，任南方高增基金经理；2015年12月至今，任南方成份基金经理；2017年11月至今，任

					南方互联混合基金经理。
--	--	--	--	--	-------------

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

报告期内，A 股指数大幅调整。上证综指下跌 11.6%，沪深 300 下跌 12.45%，上证 50 下跌 12.03%，创业板指数下跌 11.39%，中证 500 下跌 13.18%。在所有行业指数中，农林牧渔、电力设备、房地产、通信等行业的相对收益排名靠前。

国内宏观经济数据反应经济下行的压力有所加大。近期受国际贸易摩擦加剧、全球经济增长放缓、国内经济下行压力加大等多重因素影响，我国制造业发展环境有所变化。12 月 PMI 为 49.4，比上月回落 0.6 个百分点，低于临界点，制造业景气度有所减弱。其中大型企业 PMI 为 50.1，比上月回落 0.5 个百分点，中型企业 PMI 为 48.4，小型企业 PMI 为 48.6，中、小型企业 PMI 均位于临界点以下。新出口订单指数和进口指数为 46.6 和 45.9，环比下降 0.4 和 1.2 个百分点，均持续位于临界点以下，表明在全球经济复苏放缓和贸易摩擦不确定性增加的影响下，近期进出口下行压力有所加大。11 月 PPI 同比

上涨 2.7%，继续回落，CPI 同比上涨 2.2%，继续回落。猪肉价格受猪瘟蔓延影响，节前的季节性涨价尚未开始，油价回落幅度较大。2019 年 1 月 4 日人民银行宣布全面降准 1 个百分点，加大对小微企业、民营企业支持力度。12 月房地产各项数据持续走弱，尤其是销售数据连续三个月下行幅度较大，后续房地产开发投资额和新开工面积出现下滑的压力加大。基建投资连续两个月企稳，后续反弹的高度有待观察，汽车销售加速下滑进一步拖累社零数据。

展望 2019 年一季度，国内宏观经济的下行压力将进一步加大，但我们对市场的看法更加乐观。目前 A 股市场已经完成了杀估值的过程，较充分地反映了市场的悲观预期，但企业盈利的下降还没有完全体现在报表上，市场对企业盈利下降的反应还需要观察和检验。目前中美贸易摩擦的进展是市场关注的焦点，正朝着积极的方向发展。中美两国领导在 G20 峰会后的工作餐会上达成阶段性协议，对原定于 19 年 1 月 1 日起开始征收的 2000 亿 25% 的关税将暂缓征收，下一个时间节点为 3 月 1 号，在这之前的 90 天双方将就很多经济结构类的问题展开进一步的谈判，可喜的进展是双方终于又回到谈判桌前，对市场的风险偏好改善是有帮助的。

市场大幅调整后已到较优的配置区间，同时内外部环境正在发生一些积极的变化。一是市场大幅调整后，估值水平已处于较低水平，底部特征明显。二是市场利率中枢较年初已显著回落，近期央行全面降准 1 个百分点，货币政策已发生实质性边际变化。同时，特朗普未能在中期选举中大获全胜，进一步提高国家财政赤字刺激美国经济的政策将难以顺利执行，美国经济在全球一枝独秀的局面或将更早结束，为我国货币政策持续宽松留下空间。另外，油价的大幅下跌也为通胀松绑，利率下行的掣肘进一步放开。三是政策暖风不断，有助于修复风险偏好。2018 年 10 月中下旬以来从最高层领导到各部委、地方政府等，都在加紧出台相关积极政策，这将提振市场的信心。四是近期 MSCI 宣布有望在 2019 年将 A 股的纳入因子从 5% 增加到 20%，同时富时罗素宣布将 A 股纳入其全球股票指数体系，这将给 A 股带来可观的增量资金。

报告期内，我们对市场转为偏乐观的判断，资产配置上逐渐增加至中性偏高的股票仓位，重点布局了电子、计算机、高端制造等新兴行业质地优秀的成长股，同时加大对化工和消费等行业的配置。

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 0.8345 元，报告期内，份额净值增长率为-15.14%，同期业绩基准增长率为-10.29%。

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	1,006,501,285.27	91.21
	其中：股票	1,006,501,285.27	91.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,898,000.00	0.99
	其中：债券	10,898,000.00	0.99
	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	20,000,000.00	1.81
	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	64,649,401.85	5.86
8	其他资产	1,451,079.54	0.13
9	合计	1,103,499,766.66	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	804,671,734.00	73.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,486,000.00	1.68
F	批发和零售业	550.63	0.00
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	97,038,685.88	8.83
J	金融业	50,145.80	0.00

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	33,011,827.08	3.01
M	科学研究和技术服务业	22,462,341.88	2.04
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	30,780,000.00	2.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,006,501,285.27	91.62

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	603986	兆易创新	1,200,033	74,786,056.56	6.81
2	002236	大华股份	5,999,979	68,759,759.34	6.26
3	002597	金禾实业	3,599,995	57,203,920.55	5.21
4	300323	华灿光电	7,200,067	52,056,484.41	4.74
5	600486	扬农化工	1,380,600	51,993,396.00	4.73
6	002008	大族激光	1,600,030	48,576,910.80	4.42
7	002376	新北洋	3,000,024	46,020,368.16	4.19
8	300760	迈瑞医疗	360,045	39,324,114.90	3.58
9	300078	思创医惠	3,800,000	37,772,000.00	3.44
10	300684	中石科技	1,200,069	36,926,123.13	3.36

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	10,011,000.00	0.91
	其中：政策性金融债	10,011,000.00	0.91
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）	887,000.00	0.08

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,898,000.00	0.99

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	180201	18 国开 01	100,000	10,011,000.00	0.91
2	110049	海尔转债	8,870	887,000.00	0.08

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华灿光电（证券代码 300323）、新北洋（证券代码 002376）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、华灿光电（证券代码 300323）

2018 年 10 月 15 日华灿光电公告，深圳证券交易所依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法规对公司采取责令改正的监管措施。

2、新北洋（证券代码 002376）

2018 年 12 月 11 日新北洋公告，中国证券监督管理委员会山东监管局依据《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》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	449,375.60
2	应收证券清算款	21,910.96
3	应收股利	-
4	应收利息	391,656.55
5	应收申购款	588,136.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,451,079.54

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	1,305,510,325.31
报告期期间基金总申购份额	25,045,016.67
减：报告期期间基金总赎回份额	14,172,310.44
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	1,316,383,031.54

§ 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、《南方高增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高增长混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方高增长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>