

# 南方金融主题灵活配置混合型证券投资 基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 25 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 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方金融混合   |
| 基金主代码      | 004702   |
| 交易代码       | 004702   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2017 年 8 月 3 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 86,439,800.25 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       | 本基金通过定性与定量相结合的方法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     | 沪深 300 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“南方金融”。

### § 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（2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 752,154.97                          |
| 2.本期利润         | -404,354.27                         |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0088                             |
| 4.期末基金资产净值     | 90,836,815.59                       |
| 5.期末基金份额净值     | 1.051                               |

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。

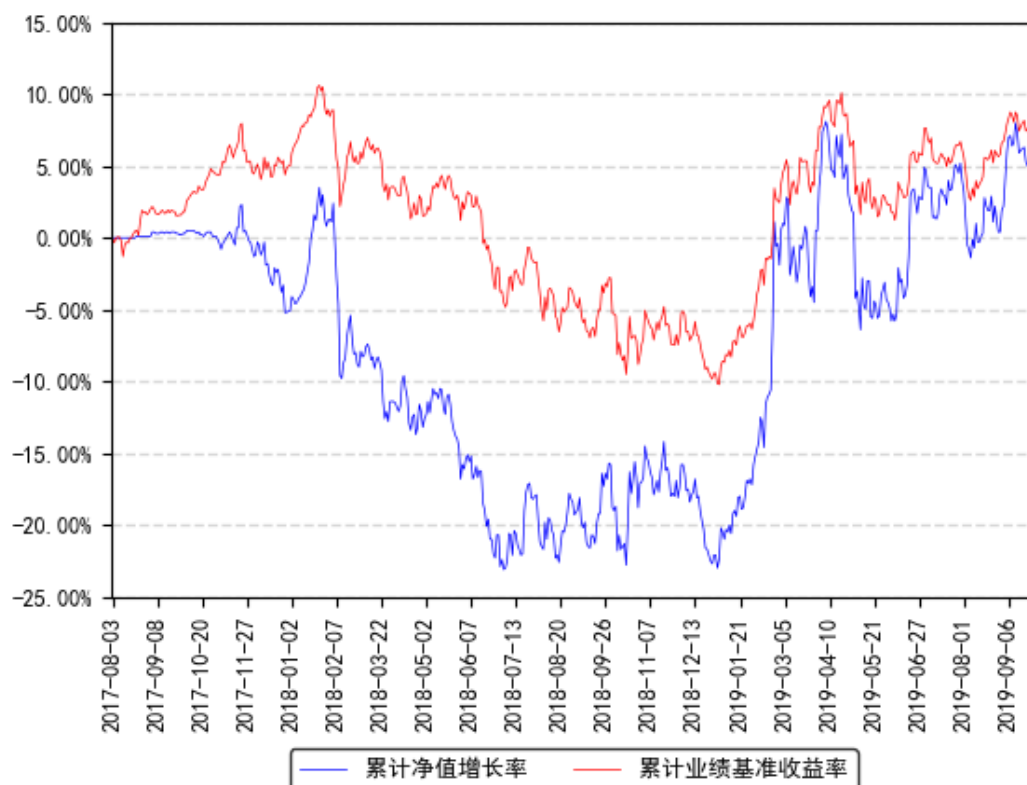
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.34%      | 1.01%         | 0.41%          | 0.57%                 | 1.93% | 0.44% |

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

南方金融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 |        |   |
| 黄春逢 | 本基金基金经理 | 2017年8月18日  | -    | 8年     | 上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011年7月至2014年12月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015年1月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015年4月至2015年12月，任南方避险、南方保本、南方利淘的基金经理助理；2015年5月至2015年12月，任南方利鑫的基金经理助理；2015年6月至2015年12月，任南方丰合的基金经理助理；2015年12月至今，任南方成份基金经理；2017年7月至今，任南方平衡配置基金经理；2017年8月至今，任南方金融混合基金经理；2019年1月至今，任南方益和混 |

|  |  |  |  |  |        |
|--|--|--|--|--|--------|
|  |  |  |  |  | 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 1 次，是由于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

2019 年三季度，国内宏观经济出现了一些积极的变化，财新 PMI 由 6 月份的 49.4% 小幅回升至 9 月份的 51.4%，重新站到荣枯线之上。尽管国内核心 CPI 并未显著上行，但生猪价格的快速上涨依然带动了 CPI 的持续反弹，8 月 CPI 已上升至 2.8%。海外市场，美国 PMI 出现快速回落，全球主要发达经济体均已进入降息周期，中国也在 9 月调降了 LPR 的利率水平。整体上看，国内的货币政策依然体现出了较强的逆周期调节属性。从市场角度，三季度 A 股市场呈现出较强的结构性行情，尽管指数波动的区间相对有限，大金融板块整体表现平淡，但科技、医药、消费等行业中的优质公司在行业景气的驱动下出现了显著的估值修复行情。我们在三季度前半段维持了组合仓位的相对稳定，但基于对四季度金融蓝筹股估值修复的乐观态度，我们在三季度末稳步提升了组合权益仓位。

展望四季度，我们认为均值回归将是市场不变的主题。经过三季度的结构性行情的演绎，市场的估值洼地已相对较少，而大金融整体的估值水平处于较低的历史分位。我们认为，在当前较低的利率环境下，资产荒压力可能将再次上演。以银行为代表的低估值高分红的蓝筹板块在大类资产配置中极具吸引力，有望在四季度出现一波较好的估值修复机会。我们将继续加大低估值高分红蓝筹板块的配置力度，力争获取稳定的投资收益。

#### 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 1.051 元，报告期内，份额净值增长率为 2.34%，同期业绩基准增长率为 0.41%。

#### 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，本基金已出现连续六十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，具体时间范围如下：

2019 年 07 月 01 日至 2019 年 09 月 15 日

基金管理人已根据基金合同及法律法规规定以及本基金实际情况，通过集中营销、向中国证监会报告并提出解决方案等方式积极处理。

## § 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              | 80,674,474.27 | 88.15        |
|    | 其中：股票             | 80,674,474.27 | 88.15        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 5,550,857.60  | 6.07         |
|    | 其中：债券             | 5,550,857.60  | 6.07         |
|    | 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      | 4,865,934.41  | 5.32         |
| 8  | 其他资产              | 425,289.29    | 0.46         |
| 9  | 合计                | 91,516,555.57 | 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              | 12,960.98     | 0.01         |
| 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  | 782,291.56    | 0.86         |
| J  | 金融业              | 74,405,621.73 | 81.91        |
| K  | 房地产业             | 5,473,600.00  | 6.03         |
| 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               | 80,674,474.27 | 88.81        |

### 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  | 601009 | 南京银行 | 890,000   | 7,645,100.00 | 8.42         |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 213,000   | 7,401,750.00 | 8.15         |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 83,000    | 7,224,320.00 | 7.95         |
| 4  | 600030 | 中信证券 | 310,000   | 6,968,800.00 | 7.67         |
| 5  | 000001 | 平安银行 | 400,000   | 6,236,000.00 | 6.87         |
| 6  | 601601 | 中国太保 | 170,000   | 5,927,900.00 | 6.53         |
| 7  | 002142 | 宁波银行 | 220,000   | 5,546,200.00 | 6.11         |
| 8  | 601398 | 工商银行 | 1,000,000 | 5,530,000.00 | 6.09         |
| 9  | 601128 | 常熟银行 | 580,007   | 4,286,251.73 | 4.72         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 10 | 600837 | 海通证券 | 280,000 | 4,004,000.00 | 4.41 |
|----|--------|------|---------|--------------|------|

#### 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      | 5,550,857.60 | 6.11         |
|    | 其中：政策性金融债 | 5,550,857.60 | 6.11         |
| 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） | -            | -            |
| 8  | 同业存单      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 5,550,857.60 | 6.11         |

#### 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  | 018007 | 国开 1801 | 32,940 | 3,333,528.00 | 3.67         |
| 2  | 108901 | 农发 1801 | 22,160 | 2,217,329.60 | 2.44         |

#### 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工商银行（证券代码 601398）、宁波银行（证券代码 002142）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、工商银行（证券代码 601398）

2018 年 11 月 23 日，工商银行公告称，因公司存在在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，中国保险监督管理委员会北京保监局对公司处以罚款 30 万元的行政处罚，并责令改正违法行为。

#### 2、宁波银行（证券代码 002142）

2019 年 1 月 11 日，宁波银行公告称，因个人贷款资金违规流入房市、购买理财等行为，中国银行业监督管理委员会宁波监管局对公司处以罚款人民币 20 万元的处罚。2019 年 3 月 22 日，宁波银行公告称，因违规将同业存款变为一般性存款，中国银行业监督管理委员会宁波监管局对公司处以罚款人民币 20 万元的处罚。2019 年 7 月 5 日，宁波银行公告称，因违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等行为，中国银行业监督管理委员会宁波监管局对公司罚款人民币 270 万元，并责令公司对相关直接责任人给予纪律处分。2019 年 7 月 6 日，宁波银行公告称，因销售行为不合规、双录管理不到位等行为，中国银行业监督管理委员会宁波监管局对公司罚款人民币 30 万元，并责令公司对相关直接责任人给予纪律处分。

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

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 18,518.30  |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 79,361.69  |
| 5  | 应收申购款   | 327,409.30 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 425,289.29 |

### 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               | 38,764,428.94 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 62,850,752.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 15,175,381.44 |
| 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               | 86,439,800.25 |

## § 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

| 投资者类别  | 报告期内持有基金份额变化情况 |                          |      |               |      | 报告期末持有基金情况    |        |
|--|----------------|--------------------------|------|---------------|------|---------------|--------|
|  | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间 | 期初份额 | 申购份额          | 赎回份额 | 持有份额          | 份额占比   |
| 机构   | 1              | 20190916<br>-20190930    | -    | 37,036,111.11 | -    | 37,036,111.11 | 42.85% |
| 机构   | 2              | 20190906<br>-20190915    | -    | 9,433,018.86  | -    | 9,433,018.86  | 10.91% |
| 产品特有风险   |                |                          |      |               |      |               |        |
| 本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。 |                |                          |      |               |      |               |        |

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

### 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、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金 2019 年 3 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>