

南方科技创新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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	南方科技创新混合
基金主代码	007340
交易代码	007340
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	819,473,440.95 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化行业深度研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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	中国战略新兴产业成份指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*10%+上证国债指数收益率*30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金

	类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。本基金可投资科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括流动性风险、退市风险和投资集中风险等。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方科技创新混合 A	南方科技创新混合 C
下属分级基金的交易代码	007340	007341
报告期末下属分级基金的份额总额	804,205,186.66 份	15,268,254.29 份

§ 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）	
	南方科技创新混合 A	南方科技创新混合 C
1.本期已实现收益	109,188,250.50	1,974,358.26
2.本期利润	185,588,730.25	3,240,440.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.2023	0.1988
4.期末基金资产净值	973,419,875.23	18,421,502.92
5.期末基金份额净值	1.2104	1.2065

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

南方科技创新混合 A

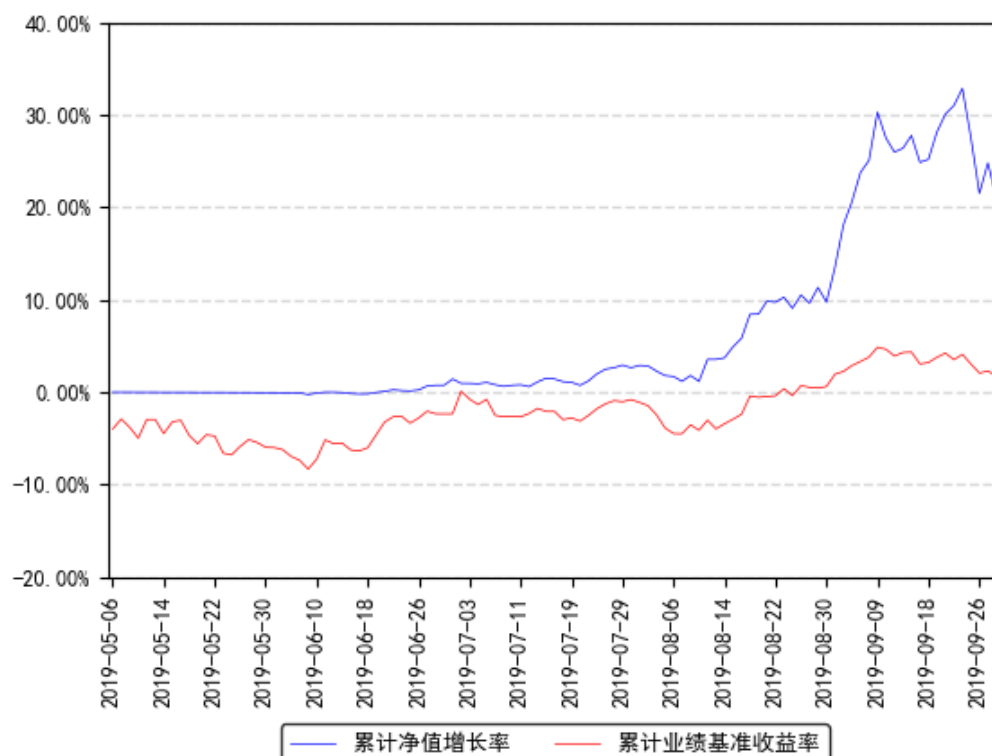
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.14%	1.57%	4.19%	0.77%	15.95%	0.80%

南方科技创新混合 C

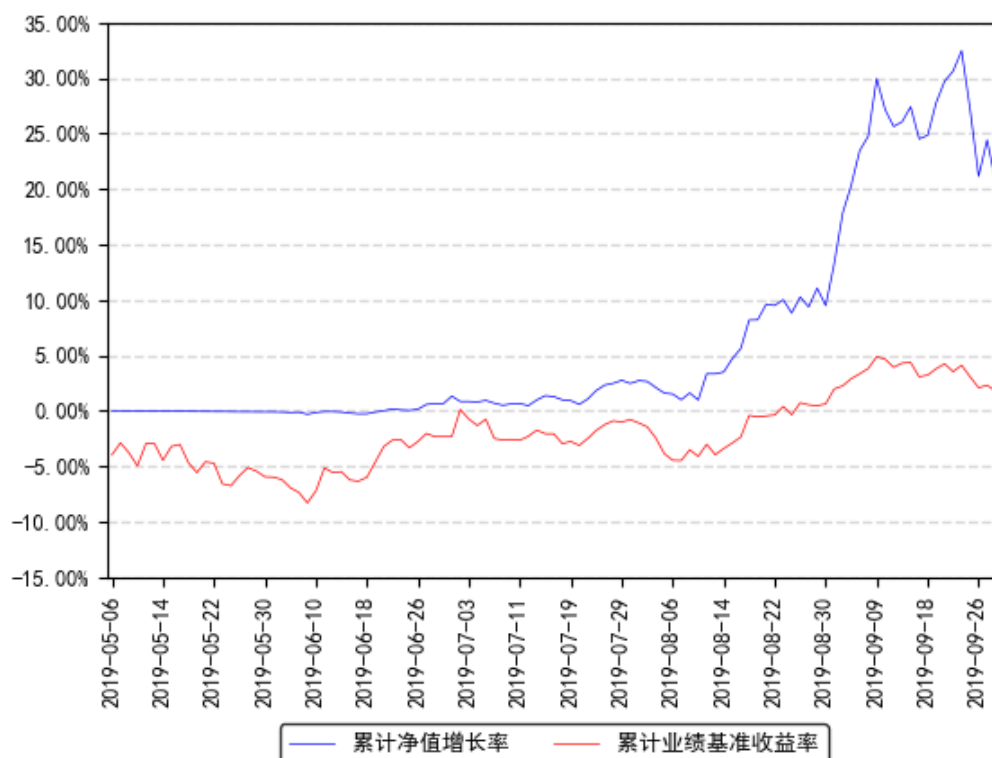
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.89%	1.57%	4.19%	0.77%	15.70%	0.80%

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

南方科技创新混合A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



南方科技创新混合C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 2019 年 5 月 6 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		
茅炜	本基金基金经理	2019 年 5 月 6 日	-	11 年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009 年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监，现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2012 年 10 月至 2016 年 1 月，兼任专户投资管理部投资经理；2016 年 2 月至今，任南方君选基金经理；2018 年 2 月至今，任南方教育

					股票基金经理；2018 年 5 月至今，任南方君信混合基金经理；2018 年 6 月至今，任南方医保基金经理；2019 年 3 月至今，任南方军工混合基金经理；2019 年 5 月至今，任南方科技创新混合基金经理；2019 年 6 月至今，任南方信息创新混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 年三季度市场呈现震荡的走势，沪深 300 三季度下跌 0.29%，振幅达到 10.70%。市场偏向成长，上证综指下跌 2.47%，科技股带动中小创走高，创业板指、中小板指分别上涨 7.68%、5.62%。申万一级行业表现来看，三季度大部分行业下跌，科技板块和消费板块表现较好。

回顾 2019 年，在年初全球风险资产的反弹中，我国资本市场对外部冲击开始逐渐免疫，在一个股票估值便宜，货币政策宽松且风险溢价下行预期的时点，信用拐点带来的整体风险偏好的提升，带来了一季度的普涨行情。但是进入二季度，实质性的经济数据好转被证伪，流动性边际收紧，市场热度迅速下降。国际方面，中美贸易摩擦急转直下，美国在关税与科技领域动作不断，全球权益市场出现回调，黄金等避险资产受到追捧。国内方面，随着政治局会议重提“总闸门”，市场对流动性转向中性，二季度经济数据在高基数和抢跑增值税的作用下出现回落，经济已经触底的乐观预期尚待观察，A 股也出现较大幅度回调。三季度以来，在全球的货币宽松预期下，叠加科创板比价效应，科技股表现强势，市场出现反弹。国际方面，中美贸易谈判顺利举行，虽然谈判期间难免出现波折，但双方彻底分道扬镳概率很低，我们认为如果市场因此出现非理性下跌，反而提供了较为不错的买入优质标的的机会。国内方面，经济下行趋势延续，全球央行的竞争性降息为我国央行的货币政策打开了空间，但完全由货币政策宽松所推动的估值提升逻辑恐难以看到。

展望四季度，稳增长和调结构并重，不搞大水漫灌，货币政策保障流动性合理充裕，财政政策重视加力提效，经济失速风险不大，叠加去年低基数和减税降费政策效果逐步显现，A 股盈利趋势有望在年底反转。

报告期内本基金产品处于建仓期，我们在综合考虑了市场风险、个股安全边际情况下进行了逐步建仓。

我们判断当前时点对于科技类权益资产来说处于历史低位。一方面，从科技创新周期来看，我们当前处于新一轮以万物互联为代表的科技周期的起点，当前 5G 板块整体景气度持续上移，同时新的软硬件创新在萌芽；另一方面，从全球经济及市场来看，当前处于全球宽松政策托底与经济下行一致预期的并存阶段，盈利改善不明确的局面与政策与货币的友好政策也将并存，导致市场处于估值底部的同时波动增大。宏观经济的底部与科技产业的上行决定了市场的对科技类资产的偏好将增强。从整体来看，市场对于中美贸易谈判的走势基本脱敏，潜在的资产荒背景下，A 股如果短期大幅下跌将提供极好的资产配置性价比。在政策托底与经济基本面探底阶段，预期的不确定性会加大市场的波动，我们将更加坚定持有能够抵御经济周期波动、创新驱动成长的科技龙头公司，以更长的视角去进行投资的判断与决策。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.2104 元，报告期内，份额净值增长率为 20.14%，同期业绩基准增长率为 4.19%；本基金 C 份额净值为 1.2065 元，报告期内，份额净值增长率为 19.89%，同期业绩基准增长率为 4.19%。

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	868,816,945.37	81.11
	其中：股票	868,816,945.37	81.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,816,717.80	4.93
	其中：债券	52,816,717.80	4.93
	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	50,000,000.00	4.67
	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	98,405,961.69	9.19
8	其他资产	1,088,875.30	0.10
9	合计	1,071,128,500.16	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	767,607,987.09	77.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,211,216.40	2.24
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	78,119,194.68	7.88
J	金融业	38,266.20	0.00
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	840,281.00	0.08
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	868,816,945.37	87.60

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	600745	闻泰科技	1,335,316	94,393,488.04	9.52
2	000063	中兴通讯	2,592,600	82,989,126.00	8.37
3	002600	领益智造	6,900,900	64,592,424.00	6.51
4	002456	欧菲光	4,916,800	58,509,920.00	5.90
5	601138	工业富联	3,525,286	50,764,118.40	5.12
6	000988	华工科技	2,432,008	46,159,511.84	4.65
7	300136	信维通信	1,133,700	40,586,460.00	4.09
8	603160	汇顶科技	189,546	38,553,656.40	3.89
9	002916	深南电路	250,533	37,830,483.00	3.81
10	603232	格尔软件	1,150,668	37,339,176.60	3.76

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	52,816,717.80	5.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	52,816,717.80	5.33

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	019611	19 国债 01	528,220	52,816,717.80	5.33

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险

性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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。

5.11 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。

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	205,648.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	883,226.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,088,875.30

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

项目	南方科技创新混合 A	南方科技创新混合 C
报告期期初基金份额总额	971,506,986.14	16,917,563.31
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	167,301,799.48	1,649,309.02
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	804,205,186.66	15,268,254.29

§ 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、《南方科技创新混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方科技创新混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方科技创新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>