

中国梦灵活配置混合型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014年9月30日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 22 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中国梦灵活配置混合
交易代码	000554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	669,495,644.57 份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础，通过专业化研究分析，积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，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率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工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“中国梦基金”。

§ 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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	12,985,278.76
2. 本期利润	22,230,387.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0203
4. 期末基金资产净值	685,148,992.82
5. 期末基金份额净值	1.023

注：1. 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损益。

2. 所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。

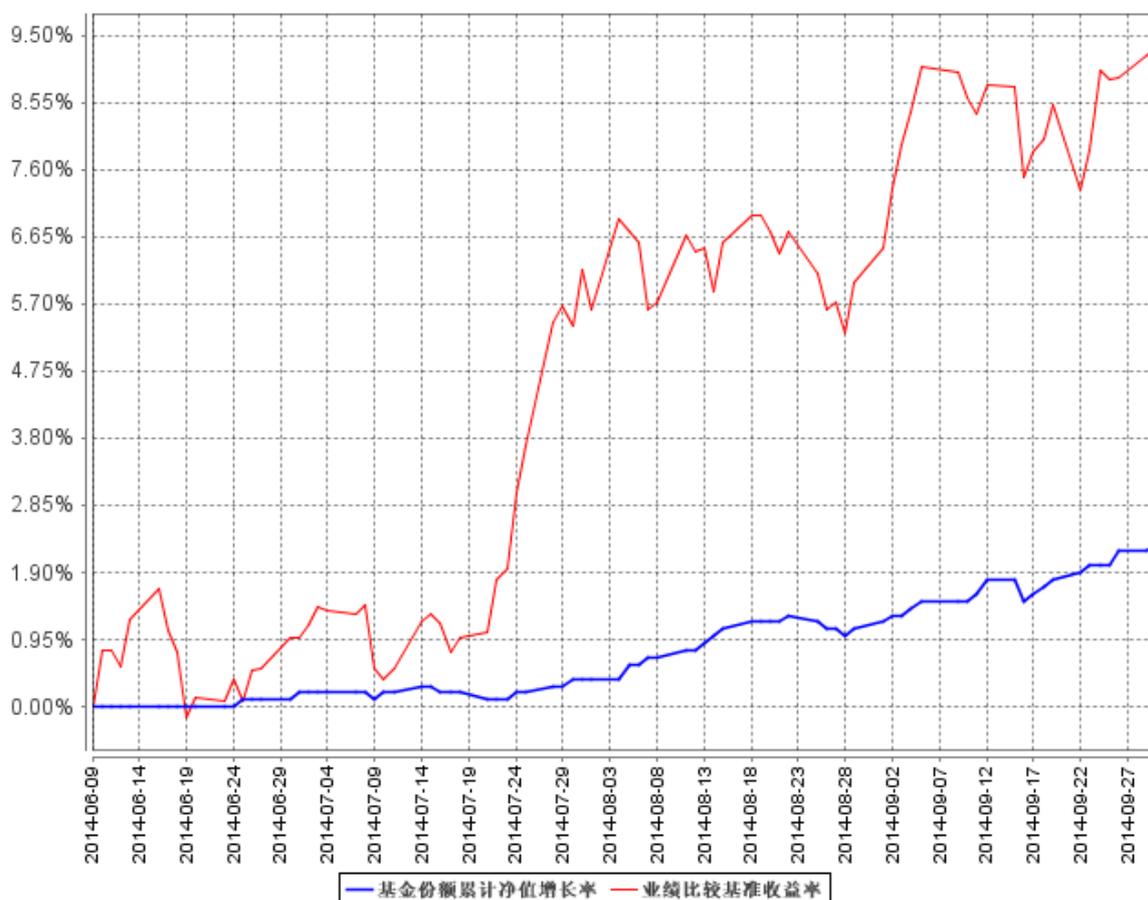
3.2 基金净值表现

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	2.20%	0.08%	8.27%	0.54%	-6.07%	-0.46%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金份额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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截止本报告期末建仓期未结束。

§ 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		
彭砚	本基金的基金经理	2014 年 6 月 9 日	-	8	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾任中银基金管理有限公司研究员、中银优选基金基金经理助理、助理副总裁 (AVP) 等职务；2010 年 6 月至 2013 年 5 月，任中银策略基金基金经理；2010 年 8 月至 2013 年 5 月，任中银价值基金基金经理。2013 年 6 月加入南方基金，2014 年 1 月至今，担任南方隆元基金经理；2014 年 6 月至今，任

					南方中国梦基金经理。
--	--	--	--	--	------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《中国梦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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 2 次，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

受海外复苏进度迟缓、日本重新步入衰退负面影响，中国出口再次面临较大的考验；叠加国内房地产进入下行周期，中国经济总体走势将继续偏弱。在二季度政府依靠基建投资成功托底经济，实现了 GDP 单季度增速反弹后，三季度保增长政策只是维持之前力度而并没有特别加码，因此基建投资增速进入高位平台期，而去年三季度 GDP 基数较高，导致今年三季度 GDP 增速可能再次回落，上市公司三季度盈利增速也将出现一定回落，就业以及转型压力倍增。有鉴于此，近来的政策继续加大了宽松力度，各地限购政策陆续取消，央行也专门发文支持改善性住房，敦促金融机构大力支持住房产业的健康发展。综合考虑通胀、经济都偏弱的格局，决策层偏宽松的政策取向仍将维持，甚至有不断加强的趋势，利好 A 股投资环境。

尽管有托底政策，但中国经济在地产投资、制造业投资双双下行的背景下，缺乏向上弹性，

企业盈利大幅改善的空间也较为有限，在平稳的宏观背景下，企业自下而上的转型成功、宏观相关性低的新兴成长机会仍然较多。

2. 运作分析

本基金于 2014 年 6 月 9 日成立，成立后到 9 月初打开申购赎回前，主要以打新股为主，二级市场股票的仓位较低。打开申购赎回后逐步提高二级市场股票仓位，截止至三季度末，股票仓位在 10%左右。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金的单位净值为 1.023 元，累计单位净值为 1.023 元。季度内本基金净值增长率为 2.2%，同期业绩基准增长率为 8.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为从中长期的角度看，目前的市场处于相对底部的区域，但是短期较大的涨幅需要一定时间的消化，4 季度精选个股优于仓位和行业配置。基于此，未来我们将在精选个股的基础上逐步增加股票资产的配置。未来我们重点关注以下行业的投资机会：1) 软件和传媒：软件中的金融信息化、教育、智慧城市等细分行业，传媒中的营销板块；2) 低估值板块：地产及建筑装饰；3) 石油装备：景气触底回升的投资机会；4) 一些细分行业：如互联网金融、轨道交通、建筑智能、新能源汽车等。未来我们将一如既往地加大“自下而上”的研究力度。作为基金管理者，我们将依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

§ 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	79,493,602.55	11.42
	其中：股票	79,493,602.55	11.42
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	260,696,988.19	37.46

7	其他资产	355,656,354.75	51.11
8	合计	695,846,945.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	18,577,719.87	2.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	402,098.90	0.06
E	建筑业	1,752.30	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,008.32	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,548,176.88	5.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,958,436.38	3.20
L	租赁和商务服务业	18.95	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,129.44	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,837.99	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	-	-
S	综合	1,423.52	0.00
	合计	79,493,602.55	11.60

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	600208	新湖中宝	4,185,546	17,537,437.74	2.56
2	600446	金证股份	395,444	16,304,156.12	2.38
3	300010	立思辰	364,844	10,288,600.80	1.50
4	300309	吉艾科技	323,651	8,146,295.67	1.19
5	300183	东软载波	131,939	6,951,865.91	1.01
6	002421	达实智能	157,835	5,003,369.50	0.73
7	000671	阳光城	350,804	4,420,130.40	0.65
8	000925	众合机电	120,000	2,776,800.00	0.41

9	300140	启源装备	105,390	2,263,777.20	0.33
10	600352	浙江龙盛	125,600	1,949,312.00	0.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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序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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,390.64
2	应收证券清算款	355,400,298.97
3	应收股利	-
4	应收利息	101,346.68
5	应收申购款	80,318.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	355,656,354.75

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	300010	立思辰	10,288,600.80	1.50	重大事项停牌
2	300183	东软载波	6,951,865.91	1.01	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,194,190,882.26
报告期期间基金总申购份额	4,018,077.42
减：报告期期间基金总赎回份额	528,713,315.11
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	669,495,644.57

§ 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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、中国梦灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>