

# 中国梦灵活配置混合型证券投资基金 2015年第2季度报告

2015年6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：2015年7月18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 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 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	344,107,491.47 份
投资目标	以上市公司基本面研究为基础，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（2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	147,767,956.83
2. 本期利润	85,569,890.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2223
4. 期末基金资产净值	628,358,279.06
5. 期末基金份额净值	1.826

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。

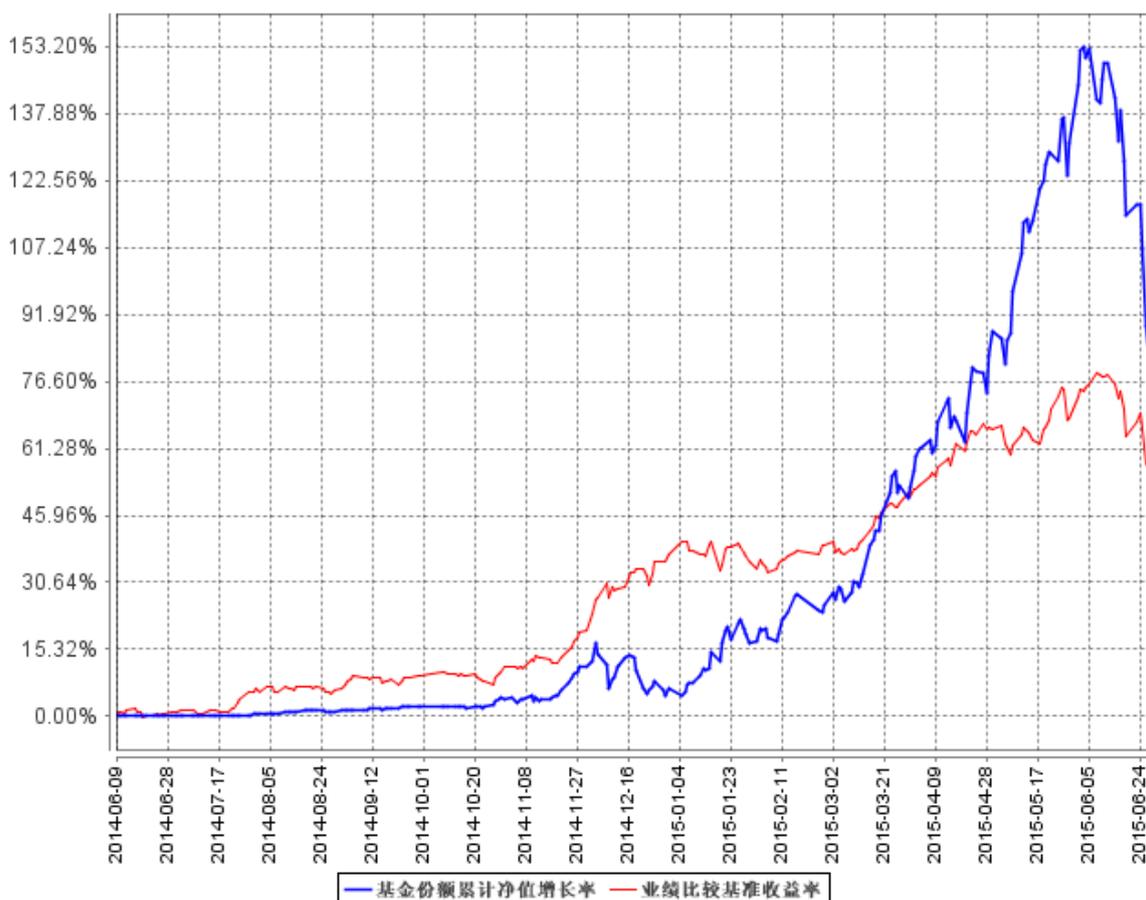
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	19.89%	3.25%	7.14%	1.57%	12.75%	1.68%

### 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：本基金建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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	本基金基金经理	2014年6月9日	-	8年	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《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 4 次，其中 3 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，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

## 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

中国经济增速已经全面企稳，今年一、二季度将是前后几年季度增长最慢的时候，未来将逐步回升。首先，四万亿之后，在 GDP 增速逐步回落整固的同时，CPI 已经回落到 1% 附近，而 PPI 已经长期处于通缩状态，这意味着实际增长速度已经接近潜在增长速度，再继续回落的空间和概率都极其有限；此外，党中央和国务院正在千方百计稳增长，稳定社会信心，通过更宽松的货币政策全面降低社会融资成本，全面推进改革提升社会管理效率，实施全民创业战略培育新的增长点，因此，我们对经济增长不应过度悲观。

#### 2. 运作分析

南方中国梦在 2015 年二季度维持了股票高仓位的配置，重点配置了互联网金融、医疗，核电等板块，从投资的效果看，重点配置的互联网金融、医疗和核电给组合在 6 月之前给组合带来了

不错的收益，但是 6 月后以互联网金融、医疗为首的成长板块开始大幅回调，我们虽然从操作层面适度降低了这两个板块的配置，但是持仓依然较重，6 月份严重拖累了组合的表现。我们虽然在 6 月中旬降低了 15 个百分点的仓位，由于赎回的原因，导致组合整体的仓位依旧较高，对于近期的股灾我们预期也不充分，使得今年以来的获利回吐较大，对此，我们深表歉意。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.826 元，本基金的累计单位净值为 1.826 元。季度内本基金净值增长率为 19.89%，同期业绩基准增长率为 7.14%，跑赢基准。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	588,567,906.55	80.68
	其中：股票	588,567,906.55	80.68
2	固定收益投资	10,054,000.00	1.38
	其中：债券	10,054,000.00	1.38
	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	119,620,437.18	16.40
7	其他资产	11,273,843.49	1.55
8	合计	729,516,187.22	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	286,711,878.02	45.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,519,464.88	2.95

F	批发和零售业	67,960,837.14	10.82
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	165,229,185.93	26.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,925,876.40	2.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,303,008.00	1.48
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	26,917,656.18	4.28
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	588,567,906.55	93.67

### 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	002589	瑞康医药	565,250	53,048,712.50	8.44
2	600446	金证股份	245,896	30,358,320.16	4.83
3	002366	丹甫股份	402,895	29,564,435.10	4.71
4	002308	威创股份	1,238,760	28,677,294.00	4.56
5	002260	伊立浦	699,473	28,461,556.37	4.53
6	002153	石基信息	213,350	27,733,366.50	4.41
7	002657	中科金财	217,428	20,007,724.56	3.18
8	002215	诺普信	1,125,332	19,411,977.00	3.09
9	300285	国瓷材料	502,000	17,921,400.00	2.85
10	300231	银信科技	723,785	17,074,088.15	2.72

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	10,054,000.00	1.60
	其中：政策性金融债	10,054,000.00	1.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,054,000.00	1.60

### 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

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	150202	15 国开 02	100,000	10,054,000.00	1.60

### 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	381,984.62
2	应收证券清算款	8,918,236.05
3	应收股利	-
4	应收利息	169,089.93
5	应收申购款	1,804,532.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,273,843.49

### 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	002589	瑞康医药	53,048,712.50	8.44	重大事项停牌
2	002308	威创股份	28,677,294.00	4.56	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	265,520,689.54
报告期期间基金总申购份额	473,805,188.03
减：报告期期间基金总赎回份额	395,218,386.10
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	344,107,491.47

## § 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 2015 年第 2 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>