

南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方香港成长灵活配置混合
场内简称	南方香港成长
交易代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	54,202,749.12 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过定量与定性相结合的方法分析对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%
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	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

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“南方香港成长”。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文	中国银行（香港）有限公司
注册地址		1 Garden Road, Hong Kong
办公地址		1 Garden Road, Hong Kong
邮政编码		999077

§ 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(2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-17,985,861.39
2. 本期利润	-19,216,543.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1382
4. 期末基金资产净值	47,450,999.45
5. 期末基金份额净值	0.875

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收益。

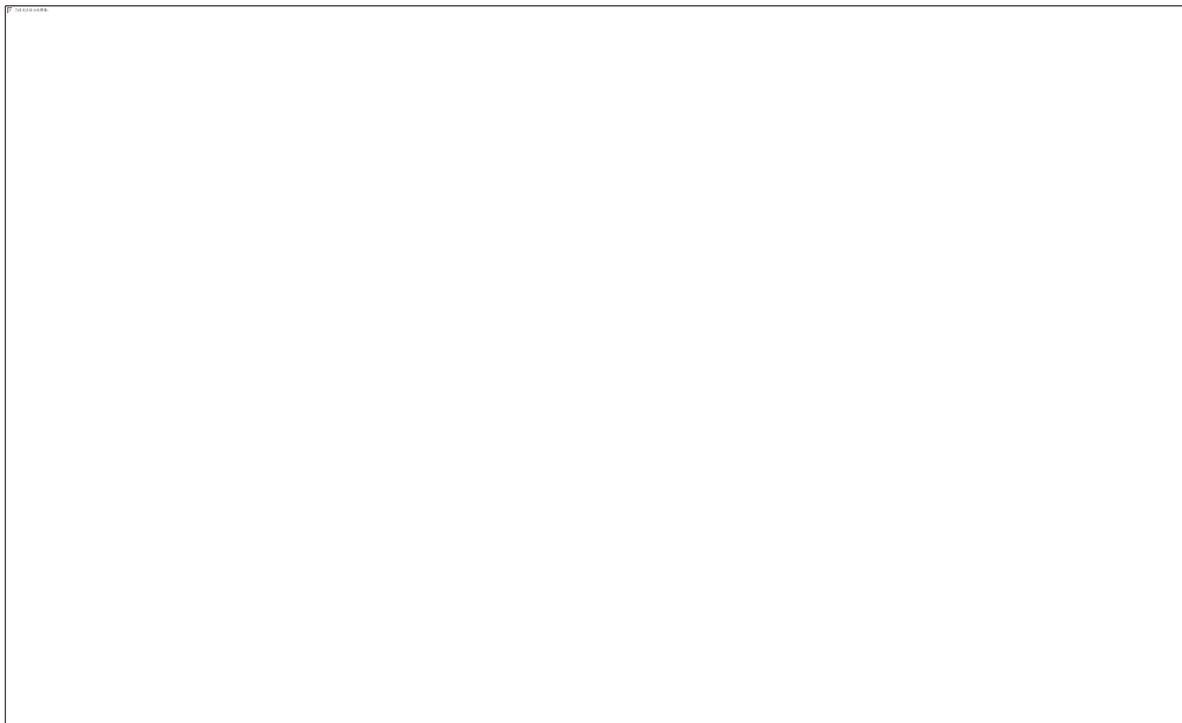
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.24%	1.79%	-5.39%	1.48%	-6.85%	0.31%

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



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，建仓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		
蔡青	本基金基金经理	2015 年 9 月 30 日	-	9 年	女，英国朴茨茅斯大学金融决策分析专业硕士，具有基金从业资格。2006 年 7 月加入南方基金，历任国际业务部研究员、高级研究员。2011 年 6 月至 2015 年 5 月，担任南方全球的基金经理助理。2015 年 5 月至今，任南方全球基金经理；2015 年 9 月至今，任南方香港成长基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方香港成长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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2016 年第一季度伊始，全球资本市场在整体经济数据疲弱、对中国经济减速担忧升温以及朝鲜宣布氢弹试验成功的背景下，避险情绪迅速提升。原油、股票等风险类资产遭遇重创，黄金、美国国债等避险类资产受到追捧。1 月 21 日，欧洲央行行长德拉吉发表鸽派观点，称预计利率将维持当前或更低水平一段时间。受此利好消息影响，市场情绪得到一定提振，布伦特原油主力合约及 WTI 原油主力合约分别在 27.10 美元每桶和 27.55 美元每桶的位置开始暴力反弹，随后在俄罗斯、沙特等国协议减产的传闻下持续走强，并带动工业类大宗商品价格开始全线上扬。1 月 27 日，美联储第一次议息会议后决定维持 0.25%-0.50% 的基准利率不变，进一步缓和了市场的恐慌气氛。1 月 29 日，日本央行宣布实施负利率政策，降息至 -0.1%，宽松力度超出市场预期。日本的进一步宽松也促使欧洲央行在 3 月 10 日下调主要再融资利率 0.05% 至 0.00%，下调隔夜贷款利率 0.05% 至 0.25%，下调隔夜存款利率 0.10% 至 -0.4%，同时扩大月度 QE 规模至 800 亿欧元，而美联储也在 3 月 16 日的议息会议上再次放弃加息。

国内方面，稳增长仍是当前的首要任务，2016 年政府工作报告中设定了 M2 增长 13%，财政赤字率提升至 3% 的工作目标。2 月 19 日，财政部、国税局及住建部三部委发布《关于调整房地产交

易环节契税、营业税优惠政策的通知》，下调房地产交易环节契税、营业税。2月29日，央行宣布自2016年3月1日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5%。财政部3月24日发布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。在降低企业及个人税负、为实体经济提供流动性的同时，上海、深圳等地则针对性的出台了房地产限购政策，力图在流动性充裕的环境下避免一线城市出现资产泡沫。财新中国3月制造业PMI为49.7，显著高于2月的48.0及1月的48.4，为2015年2月以来最高值。其中产出、新订单两个分项指标向上突破50荣枯线水平，印证自2015年第三季度末以来陆续出台的刺激政策正在发挥短期作用。

本基金于本季度内在投资策略上保持灵活配置仓位，并努力挖掘成长股的投资机会。

本基金2016年1季度基金净值增长-12.24%，基金基准增长-5.39%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	18,104,439.38	37.79
	其中：普通股	18,104,439.38	37.79
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金	29,032,611.78	60.60

	合计		
8	其他资产	770,543.05	1.61
9	合计	47,907,594.21	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	18,104,439.38	38.15
合计	18,104,439.38	38.15

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	8,270,422.88	17.43
工业	4,589,541.00	9.67
材料	5,244,475.50	11.05
合计	18,104,439.38	38.15

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证 券市场	所属国 家(地 区)	数量(股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	China Overseas Land And Investment Ltd.	中国海 外发展 有限公 司	688 HK	香港交 易所	中国	150,000	3,068,443.13	6.47
2	Zhaojin Mining Industry Company Limited	招金矿 业股份 有限公 司	1818 HK	香港交 易所	中国	600,000	3,009,699.00	6.34
3	China Overseas Property Holdings Limited	中海物 业集团 有限公 司	2669 HK	香港交 易所	中国	3,000,000	2,824,717.50	5.95
4	CRRC Corporation Limited	中国中 车股份 有限公	1766 HK	香港交 易所	中国	400,000	2,603,073.00	5.49

		司						
5	China Vanke CO., LTD.	万科企业股份有限公司	2202 HK	香港交易所	中国	150,000	2,377,262.25	5.01
6	Luoyang Glass Company Limited	洛阳玻璃股份有限公司	1108 HK	香港交易所	中国	600,000	2,234,776.50	4.71
7	Zoomlion Heavy Industry Science And Technology Co., Ltd.	中联重科股份有限公司	1157 HK	香港交易所	中国	800,000	1,986,468.00	4.19

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	728,165.11
3	应收股利	-
4	应收利息	4,111.11
5	应收申购款	38,266.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	770,543.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	156,648,733.07
报告期期间基金总申购份额	3,832,909.45
减：报告期期间基金总赎回份额	106,278,893.40
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	54,202,749.12

§ 7 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、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>