

南方荣光灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：2016 年 7 月 21 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 2016 年 7 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 4 月 1 日起至 2016 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方荣光灵活配置混合	
交易代码	002015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 11 月 19 日	
报告期末基金份额总额	502,921,097.41 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×20%+中债综合指数(全价)收益率×80%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方荣光灵活配置混合	南方荣光灵活配置混

	A	合 C
下属分级基金的交易代码	002015	002016
报告期末下属分级基金的份额总额	2,421,597.92 份	500,499,499.49 份

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“南方荣光”。

§ 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4月1日—2016年6月30日）	
	南方荣光灵活配置混合 A	南方荣光灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	27,791.13	6,818,174.30
2. 本期利润	38,931.69	11,686,473.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0160
4. 期末基金资产净值	2,449,631.45	505,517,762.02
5. 期末基金份额净值	1.012	1.010

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. 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。

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

南方荣光灵活配置混合 A

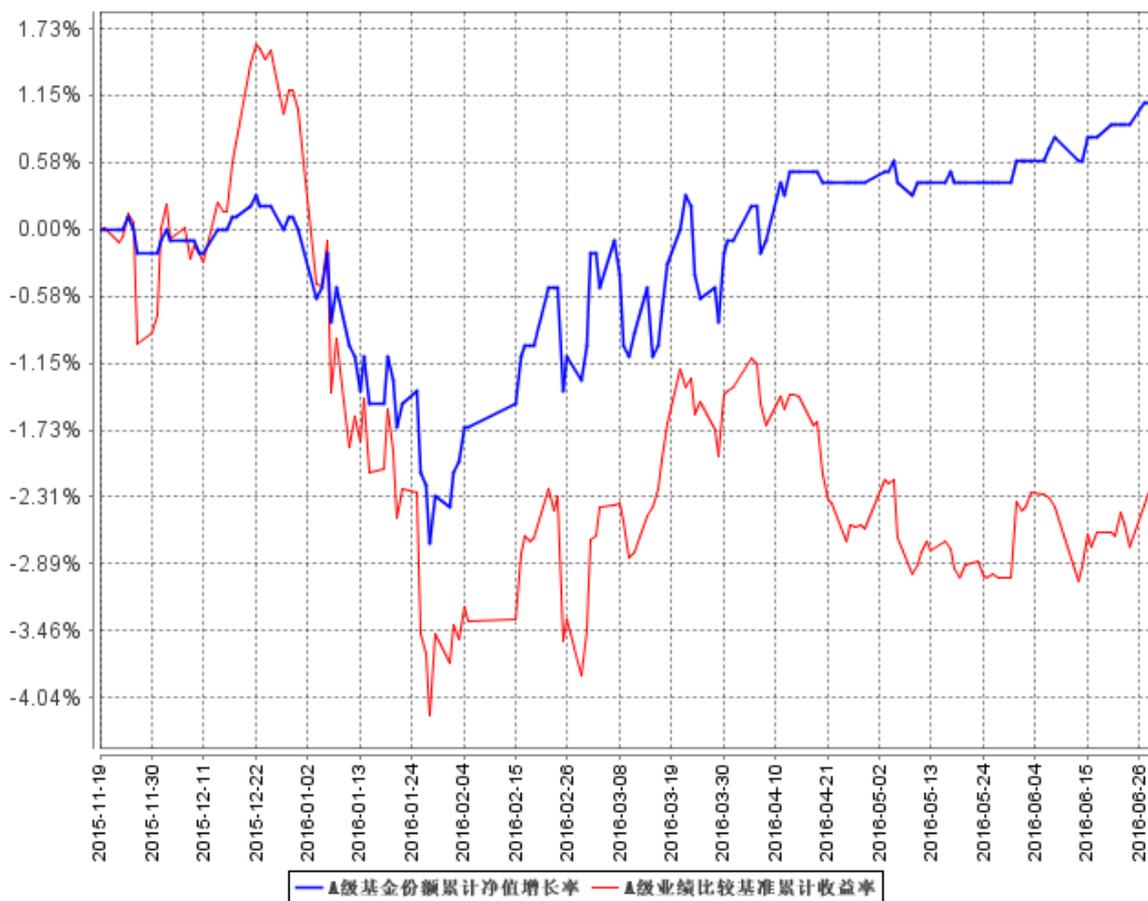
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.30%	0.12%	-0.77%	0.21%	2.07%	-0.09%

南方荣光灵活配置混合 C

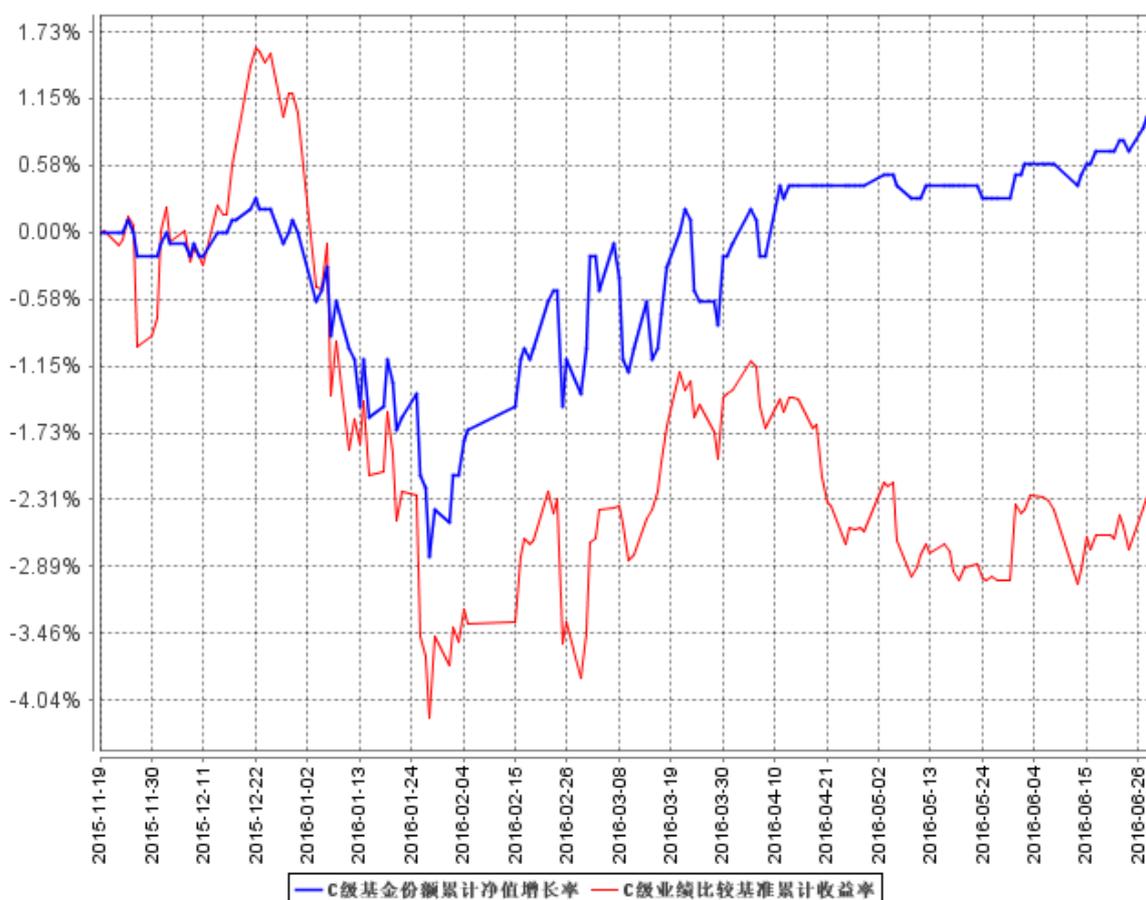
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.20%	0.12%	-0.77%	0.21%	1.97%	-0.09%

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

A级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



C级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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2015年11月19日	-	15年	经济学硕士，具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金，历任固定收益部副总监、执行总监，2013年10月至今，任固定收益投资决策委员会委员；2014年12月至今，任固定

					收益部总监；2008 年 11 月至今，任南方现金基金经理；2010 年 11 月至今，任南方广利基金经理；2013 年 4 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 11 月至今，任南方荣光基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《南方荣光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 1 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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度中国经济再次走弱，4、5 月工业增加值超预期回落，制造业投资增速下滑明显，消费数据低于预期。5 月货币供应量 M2 同比增长 11.8%，低于预期。大宗商品继续反弹，CPI 和 PPI 均有所上扬。货币政策方面，央行保持基准利率、法定存款准备金率以及公开市场逆回购利率不变，人民币汇率指数略微贬值。市场层面，二季度收益率长端先上后下，中短端收益率上行。1

年国开、1 年国债收益率二季度分别上升 19BP、30BP。10 年国开、10 年国债收益率二季度分别持平，下降 7BP，收益率曲线平坦化。3-5 年信用债整体表现弱于同期限国开债，城投表现弱于中票，AA 表现弱于 AAA。从权益市场表现看，二季度市场指数窄幅震荡。从市场主要指数看，中债综合和企业债（财富）指数分别上涨 0.42%和 0.47%，沪深 300 指数下跌 1.99%、上证指数下跌 2.47%、中小板和创业板指数分别上涨 0.41%和下跌 0.47%，中证转债指数下跌 4.16%。

投资运作上，南方荣光基金自 5 月起，在控制信用风险的前提下，逐步提高了信用债的仓位，在 6 月加大了对利率债的投资力度，提高了组合久期和仓位，债券部分为基金提供了稳定较高收益。在权益投资上维持稳健的仓位，对军工、食品饮料、家电、有色、煤炭等行业的股票进行了重点投资。同时积极参与新股申购。

三季度，经济增长下行风险增大。上半年经济的反弹由地产和基建拉动，下半年地产和基建链条将逐步走弱。金融数据增长的动力减弱，社融、M2 年度增速低于 13%的可能性较大。通胀预计在 8 月达到年内低点。随着经济走弱，通胀数据将好转。同时在全球低利率或零利率的大背景下，货币政策有望在三季度有所放松，公开市场利率和存款准备金率都有下调空间。基本面对债市相对利好，收益率有望震荡下行。下半年预计仍将有较多信用债特别是周期行业的信用债出现评级下调或爆发违约风险，仍需严格控制信用风险。具体投资运作上，荣光基金计划维持较高的债券久期和仓位，等待市场机会并择机进行调整，对信用债的持仓将严格控制好信用风险。权益方面将稳健操作，通过动态把握周期、成长、稳定增长类股票的持仓比例获取市场阶段性的收益，同时继续参与新股申购获取增量收益。荣光基金将继续稳健运作，在控制基金下行风险的基础上，为基金积极创造正收益来源，为投资者累积正回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方荣光灵活配置混合 A 基金净值增长率为 1.30%，南方荣光灵活配置混合 C 基金净值增长率为 1.20%。

§ 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	25,219,846.55	3.92
	其中：股票	25,219,846.55	3.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	401,049,066.94	62.40
	其中：债券	401,049,066.94	62.40
	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	169,960,284.98	26.45
	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	36,760,878.56	5.72
8	其他资产	9,702,185.60	1.51
9	合计	642,692,262.63	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

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	255,910.00	0.05
C	制造业	16,794,174.45	3.31
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	238,260.00	0.05
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	254,676.40	0.05
J	金融业	5,562,049.60	1.09
K	房地产业	2,016,560.00	0.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
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	78,090.00	0.02
	合计	25,219,846.55	4.96

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	000651	格力电器	223,400	4,930,438.00	0.97
2	000002	万科A	110,800	2,016,560.00	0.40

3	300292	吴通控股	39,200	1,303,792.00	0.26
4	600519	贵州茅台	4,400	1,284,448.00	0.25
5	000858	五粮液	36,000	1,171,080.00	0.23
6	600109	国金证券	65,700	885,636.00	0.17
7	000932	华菱钢铁	211,600	835,820.00	0.16
8	000750	国海证券	106,100	784,079.00	0.15
9	600104	上汽集团	30,500	618,845.00	0.12
10	002500	山西证券	37,000	612,720.00	0.12

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	83,832,000.00	16.50
	其中：政策性金融债	83,832,000.00	16.50
4	企业债券	224,394,704.94	44.18
5	企业短期融资券	70,441,000.00	13.87
6	中期票据	21,212,000.00	4.18
7	可转债（可交换债）	1,169,362.00	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	401,049,066.94	78.95

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	150210	15 国开 10	400,000	42,572,000.00	8.38
2	150218	15 国开 18	400,000	41,260,000.00	8.12
3	136416	16 南山 03	400,000	40,364,000.00	7.95
4	041560059	15 京技投 CP001	400,000	40,288,000.00	7.93
5	122432	15 融创 01	320,000	31,952,000.00	6.29

5.5.1

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。

5.5.2

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。

5.5.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	405,335.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,296,849.73
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,702,185.60

5.5.4 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	000651	格力电器	4,930,438.00	0.97	临时停牌
2	000002	万科 A	2,016,560.00	0.40	临时停牌
3	300292	吴通控股	1,303,792.00	0.26	临时停牌
4	000932	华菱钢铁	835,820.00	0.16	临时停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方荣光灵活配置混合 A	南方荣光灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	3,623,324.16	1,550,551,277.32
报告期期间基金总申购份额	130,452.84	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,332,179.08	1,050,051,777.83
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	2,421,597.92	500,499,499.49

§ 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

注：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

注：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、《南方荣光灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方荣光灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方荣光灵活配置混合型证券投资基金 2016 年 2 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>