

南方利众灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方利众灵活配置混合	
交易代码	001335	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 21 日	
报告期末基金份额总额	339,408,653.96 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	人民币三年期定期存款利率（税后）+2%	
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	南方利众 A	南方利众 C
下属分级基金的交易代码	001335	001505
报告期末下属分级基金的份额总额	327,117,825.87 份	12,290,828.09 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	南方利众 A	南方利众 C
1. 本期已实现收益	6,913,166.29	312,503.01
2. 本期利润	4,947,772.66	255,908.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0255
4. 期末基金资产净值	367,427,268.00	13,790,487.46
5. 期末基金份额净值	1.123	1.122

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

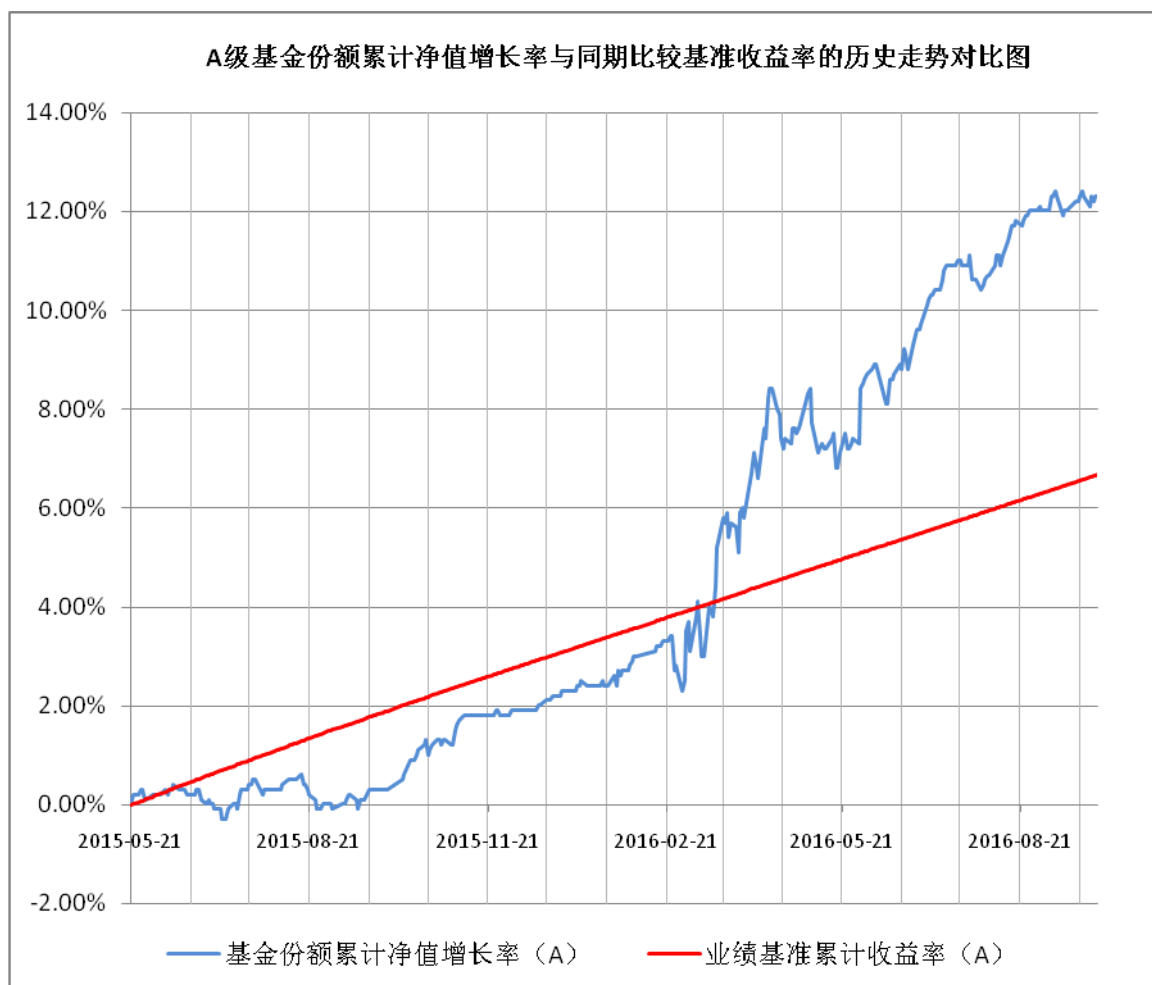
南方利众 A

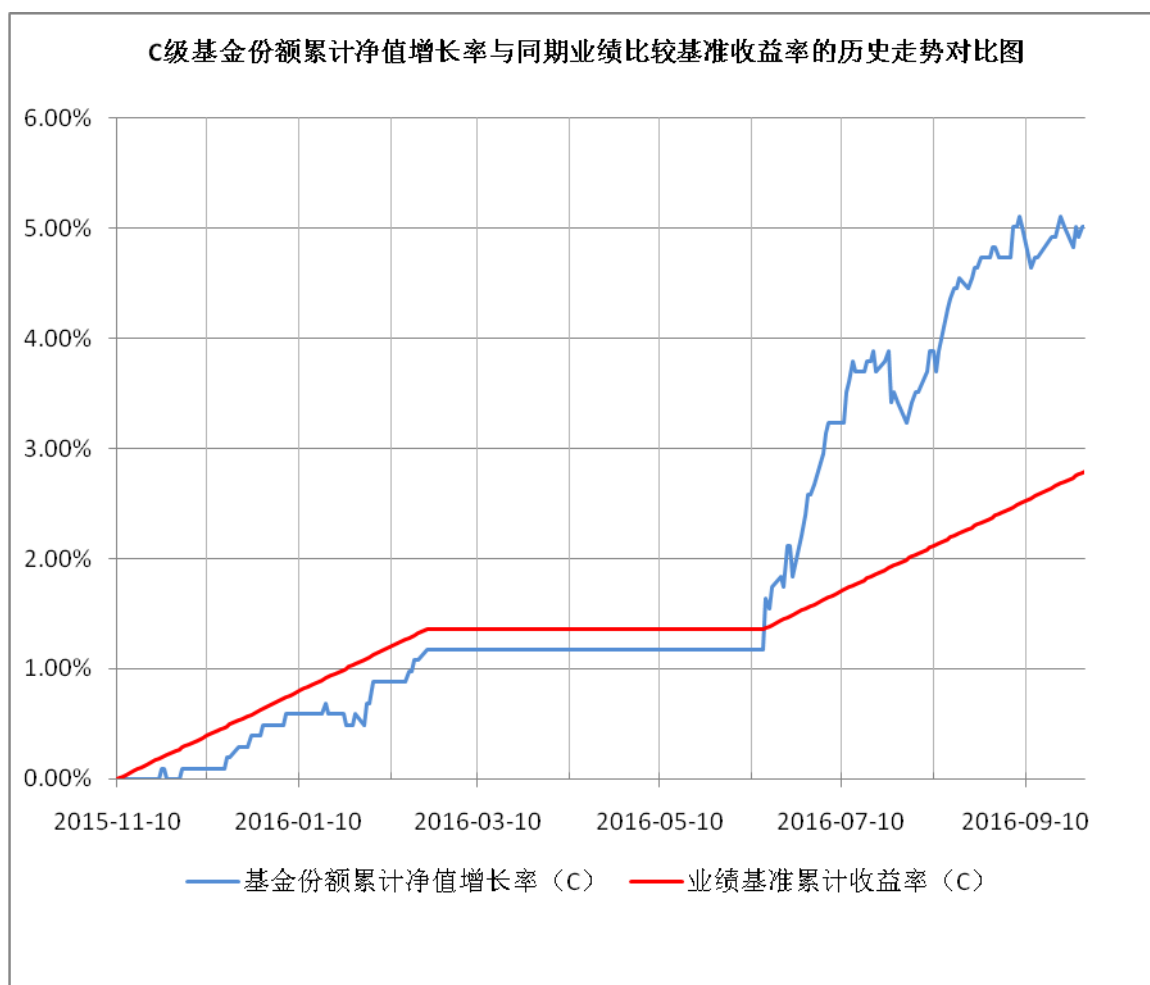
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.46%	0.13%	1.14%	0.01%	1.32%	0.12%

南方利众 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	2.37%	0.14%	1.18%	0.01%	1.19%	0.13%

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





§ 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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年5月21日	-	8年	清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012年3月至2014年7月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2014年7月至今，任南方恒元基金经理；2015年5月至今，任南方利众基金经理；2015年7月至今，任南方利达基金经理；2015年9月至今，任南方消费活力基金经理；2015年10月至今，任南方顺达基金经理；2015年11月至今，任南方利安、南方顺康基金经理。

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《南方利众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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 3 季度, 国内经济维持弱复苏状态, PMI 继 7 月小幅下滑后, 8、9 月重回荣枯线水平上, 攀升至 50.4。三季度以来新出口订单持续改善, 但全球主要经济仍较疲弱。9 月生产指标由 8 月的 52.6 继续上升至 52.8, 再创 15 年 7 月以来新高, 企业生产积极性仍高, 但近期地产调控加码、去产能继续提速, 企业经营仍面临压力。PMI 和工业企业数据均表明当前库存处于偏低位置, 叠加 PPI 持续回升, 进一步去库存压力较小, 而补库存反而很有动力, 是支持经济增长的重要因素, 而 PPP 在城市基础建设管理方面空间广阔, 将成为新的经济拉动点。市场方面, 股票市场在经过年初大幅调整后维持区间震荡行情, 3 季度上证综指上涨 2.56%, 创业板指下跌 3.5%; 债券市场继续创出新高, 3 季度中证全债指数上涨 2.19%。

本基金运作以获取绝对收益为目标, 采用类保本基金的思路进行操作, 主要的运作策略是 CPPI 策略。由于是开放式基金, 我们将重点控制净值的最大回撤幅度, 在此前提下, 买入价格低

于合理价值的个股并持有等待价值回归。同时积极参与新股、可交换债和可转债的网下申购以获取绝对收益。固定收益投资方面，本基金在券种的选择以高评级、短久期为主，主要目的是获取确定性的持有到期收益。在当前的收益水平下，同等期限的协议存款收益率甚至高于高评级债券，因此我们在 3 季度逐步增加了存款的配置力度，并在资金紧张的时候辅以逆回购等操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 1.123 元，净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准增长率为 1.14%；本基金 C 类份额单位净值为 1.122 元，净值增长率为 2.37%，同期业绩比较基准增长率为 1.20%。

4.6 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	49,871,583.31	13.00
	其中：股票	49,871,583.31	13.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	128,255,641.50	33.42
	其中：债券	128,255,641.50	33.42
	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	10,000,000.00	2.61
	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	191,692,407.28	49.95
8	其他资产	3,927,894.12	1.02
9	合计	383,747,526.21	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	783,640.00	0.21
B	采矿业	1,001,543.80	0.26
C	制造业	23,549,777.92	6.18

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	761,343.00	0.20
E	建筑业	1,447,804.48	0.38
F	批发和零售业	2,734,558.00	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	4,406,434.00	1.16
H	住宿和餐饮业	699,595.00	0.18
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,609,141.00	0.68
J	金融业	5,348,315.11	1.40
K	房地产业	3,661,286.00	0.96
L	租赁和商务服务业	1,368,517.00	0.36
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,157,100.00	0.30
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	342,528.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	49,871,583.31	13.08

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	600015	华夏银行	185,800	1,867,290.00	0.49
2	601628	中国人寿	79,400	1,699,954.00	0.45
3	000905	厦门港务	150,900	1,644,810.00	0.43
4	600223	鲁商置业	245,100	1,394,619.00	0.37
5	002344	海宁皮城	134,300	1,368,517.00	0.36
6	002630	华西能源	109,700	1,278,005.00	0.34
7	600096	云天化	139,700	1,183,259.00	0.31
8	600600	青岛啤酒	37,132	1,181,168.92	0.31
9	000069	华侨城A	165,300	1,157,100.00	0.30
10	000001	平安银行	124,700	1,131,029.00	0.30

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	19,115,150.00	5.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	88,750,326.00	23.28

5	企业短期融资券	19,994,000.00	5.24
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	396,165.50	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	128,255,641.50	33.64

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	011698421	16 宁沪高 SCP007	200,000	19,994,000.00	5.24
2	122324	14 国电 01	150,000	15,336,000.00	4.02
3	136039	15 石化 01	150,000	15,160,500.00	3.98
4	019533	16 国债 05	140,000	14,016,800.00	3.68
5	122311	13 海通 04	135,000	13,749,750.00	3.61

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

注：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

注：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

注：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

注：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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：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除中国人寿(601628)，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。根据 2016 年 6 月 23 日中国人寿保险股份有限公司（下称中国人寿，股票代码：601628）《中国人寿保险股份有限公司关于收到〈中国保险监督管理委员会行政处罚决定书〉的公告》，中国人寿于近日收到了《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》（保监罚【2016】13 号），中国人寿因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务，违反了《中华人民共和国保险法》相关规定，被罚款 40 万元。基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,143.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,389,449.14
5	应收申购款	1,466,301.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,927,894.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110035	白云转债	181,038.00	0.05

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	002630	华西能源	1,278,005.00	0.34	重大资产重组停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方利众 A	南方利众 C
报告期期初基金份额总额	148,969,185.73	5,072,663.59
报告期期间基金总申购份额	206,985,906.92	7,218,164.50
减:报告期期间基金总赎回份额	28,837,266.78	-
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	327,117,825.87	12,290,828.09

§ 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、南方利众灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方利众灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方利众灵活配置混合型证券投资基金 2016 年 3 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>