

南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 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 | 1,684,559,045.25 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10月1日—2016年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -6,386,264.54 |
| 2. 本期利润 | -61,223,908.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0497 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,517,361,187.59 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.901 |

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。

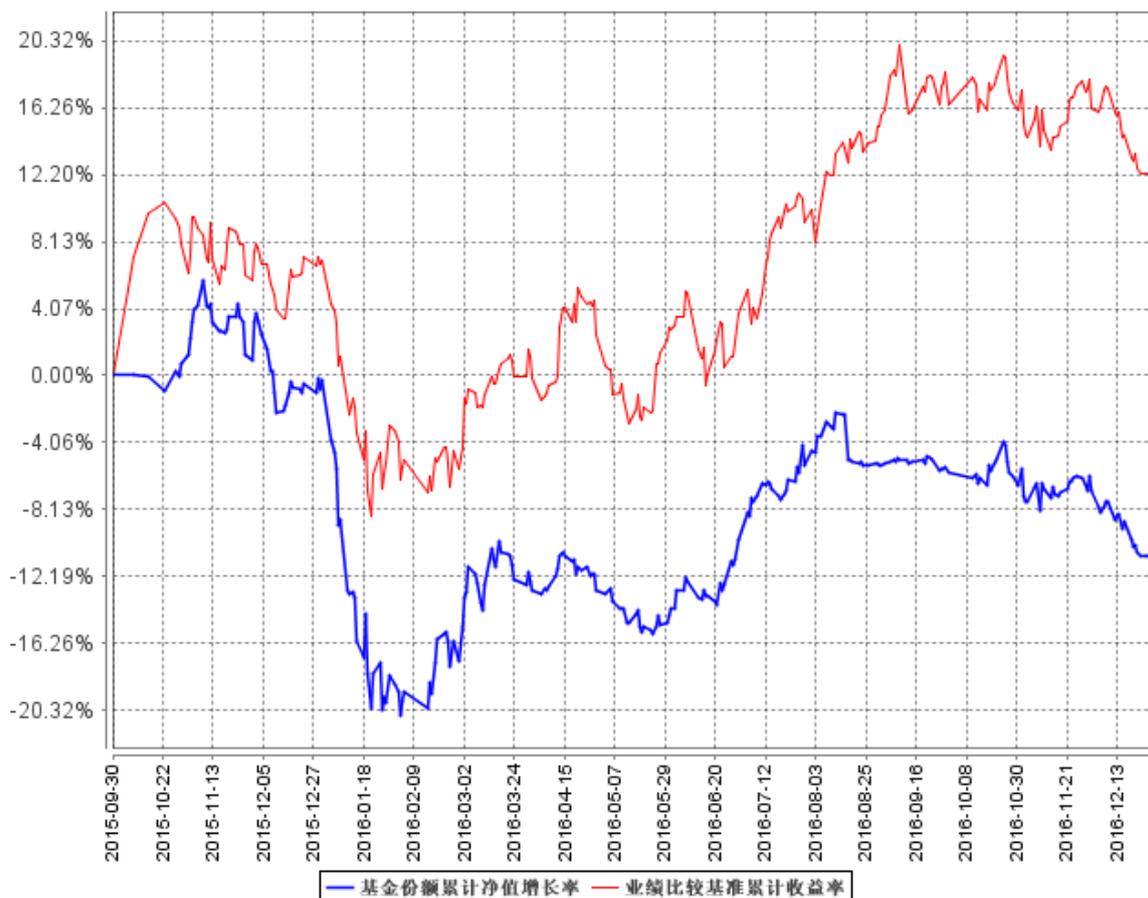
3.2 基金净值表现

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 | -4.25% | 0.69% | -1.78% | 0.81% | -2.47% | -0.12% |

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：报告期末距建仓结束不满一年，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 | - | 10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，现任国际业务部总监助理。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。 |

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 年第四季度资本市场如意料之中出现较大幅度的波动，但各类资产价格变化轨迹与市场主流预期并不吻合。四季度伊始，随着市场对美联储加息预期的升温，美元指数开始回升，美国、德国、日本国债收益率进入上行通道，MSCI 发达国家指数及 MSCI 新兴市场指数均掉头下行，黄金价格基本持平。2016 年 11 月 9 日特朗普当选美国总统后，市场悲观情绪在当天迅速释放，进而转向演绎通货膨胀预期升温的逻辑。美元指数及债券收益率大幅攀升，黄金价格跳水，股票市场方面资金加速回流至以美国为代表的发达市场，MSCI 发达国家指数及 MSCI 新兴市场指数走势出现分化。2016 年 12 月 4 日，市场并未对意大利修宪公投的结果做出明显反应。2016 年 12 月 15 日，美联储议息会议决议加息 0.25%，符合市场预期，然而会后新闻发布会所传递的较为鹰派的观点进一步抬升了市场对通货膨胀抬头以及利率加速正常化的预期。四季度公布的全球宏观经济数据整体较为强劲，Markit 发达市场 9 月、10 月、11 月 PMI 分别为 51.8、53.0 和 53.2；Markit 新兴市场 9 月、10 月、11 月 PMI 分别为 50.1、50.9 和 50.7，市场对全球经济复苏的信心有所提

升。

报告期间,按照 MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 1.48%, MSCI 新兴市场指数按美元计价下跌 4.56%, 恒生指数按港币计价下跌 5.57%, 黄金价格按美元计价重挫 12.80%, 十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别回升了 85、14 和 33 个基点, 日本、德国与美国的息差扩大导致日元大幅贬值。新兴市场主要国家股市报告期间出现分化, 其中巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 3.19%, 俄罗斯 MICEX 指数按本币计价上涨 12.88%, 印度则受困于废钞事件的短期影响, Nifty 指数按本币计价下跌 4.94%。美元指数大幅攀升, 由 95.46 上涨至 102.21。

港股市场方面, 受到资金回流发达市场的拖累, 恒生指数四季度下跌 5.57%。深港开通后并未出现南下资金抢筹中小盘股票的情况, 活跃成交股票以中大盘蓝筹股为主, 港股通四季度整体净流入 478 亿港元, 较第三季度的 915 亿港元明显减少。恒生 AH 股溢价指数于报告期内基本持平, 收于 122.35 点。行业方面, 原材料板块及能源板块表现较好, 分别跑赢恒生指数 9.54% 和 6.91%; 电信板块及地产建筑板块表现落后, 分别跑输恒生指数 5.71% 和 4.70%, 市场走势主要围绕着通货膨胀和无风险利率上行以及国内信贷政策收紧、房地产调控演绎。

本基金于 2016 年第四季度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。

本报告期内, 本基金净值增长率为-4.25%, 业绩比较基准收益率为-1.78%。

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 | 959,429,262.59 | 39.11 |
| | 其中: 普通股 | 953,920,840.62 | 38.89 |
| | 优先股 | 5,508,421.97 | 0.22 |
| | 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合计 | 1,493,226,874.65 | 60.87 |
| 8 | 其他资产 | 441,182.15 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 2,453,097,319.39 | 100.00 |

注：1、本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 842,177,533.29 元，占基金资产净值比例 55.50%。

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 | 959,429,262.59 | 63.23 |
| 合计 | 959,429,262.59 | 63.23 |

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（%） |
|------|----------------|--------------|
| 能源 | 248,933,187.90 | 16.41 |
| 通讯 | 59,120,715.25 | 3.90 |
| 金融 | 503,774,804.75 | 33.20 |
| 保健 | 36,286,155.95 | 2.39 |
| 材料 | 42,043,544.34 | 2.77 |
| 工业 | 69,270,854.40 | 4.57 |
| 合计 | 959,429,262.59 | 63.23 |

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 | CNOOC Limited | 中国海洋石油有限公司 | 00883 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 12,800,000 | 111,062,361.60 | 7.32 |
| 2 | Hong Kong Exchanges And Clearing Limited | 香港交易及结算有限公司 | 00388 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 600,000 | 98,324,539.20 | 6.48 |
| 3 | China Petroleum & Chemical Corporation | 中国石油化工股份有限公司 | 00386 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 17,500,000 | 86,096,587.50 | 5.67 |
| 4 | China Overseas Land | 中国海外发展 | 00688 | 香港交 | 中国 | 4,000,000 | 73,528,722.00 | 4.85 |

| | | | | | | | | |
|----|---|--------------|---------------|-------|----|------------|---------------|------|
| | And Investment Ltd. | 有限公司 | HKCG | 易所 | | | | |
| 5 | Citic Securities Company Limited | 中信证券股份有限公司 | 06030 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 4,500,000 | 63,438,649.20 | 4.18 |
| 6 | China Galaxy Securities Co.,Ltd. | 中国银河证券股份有限公司 | 06881 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 10,002,000 | 62,538,754.25 | 4.12 |
| 7 | Haitong Securities Co.,Ltd. | 海通证券股份有限公司 | 06837 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 5,000,000 | 59,484,915.00 | 3.92 |
| 8 | China State Construction International Holdings Limited | 中国建筑国际集团有限公司 | 03311 HKCG | 香港交易所 | 中国 | 3,600,000 | 37,354,737.60 | 2.46 |
| 9 | China Overseas Property Holdings Limited | 中海物业集团有限公司 | 2669 HK | 香港交易所 | 中国 | 30,000,000 | 35,690,949.00 | 2.35 |
| 10 | China Resources Pharmaceutical Group Limited | 华润医药集团有限公司 | 3320 HK | 香港交易所 | 中国 | 4,500,000 | 35,221,331.25 | 2.32 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 380,719.57 |
| 5 | 应收申购款 | 60,462.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 441,182.15 |

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情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 584,719,048.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,707,127,792.48 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,607,287,796.12 |
| 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 | 1,684,559,045.25 |

§ 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 4 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>