

南方现代教育股票型证券投资基金 2017 年 第 1 季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 04 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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，投资者在做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 2017 年 1 月 25 日（基金合同生效日）起至 2017 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	南方现代教育股票
交易代码	003956
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 01 月 25 日
报告期末基金份额总额	281,124,264.45 份
投资目标	在严格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，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。
业绩比较基准	中证教育产业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合

	型基金、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	中国建设银行股份有限公司

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“南方现代教育”。

§ 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(2017年01月25日(基金合同生效日) - 2017年03月31日)
1. 本期已实现收益	-220,764.79
2. 本期利润	-1,519,248.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055
4. 期末基金资产净值	279,605,015.94
5. 期末基金份额净值	0.9946

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
2017年01月25日(基金合同生效日) - 2017年03月31日	-0.54%	0.07%	2.75%	0.60%	-3.29%	-0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：本基金合同生效日至本报告期末未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，至本报告期末建仓期尚未结束。

§ 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		
张原	本基金基金经理	2017年1月25日		11年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任投资部副总监、境内权益投资决策委员会委员、FOF投资决策委员会委员、社保理事会委托产品投资决策委员会委员；2009年9月至2013年4月，任南方500基金经理；2010年2月至2016年10月，任南方绩优基金经理；2011年2月至今，任南方高增基金经理；2015年12月至今，任南方成份基金经理；2017年1月至今，任南方教育股票基金经理。

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《南方现代教育股票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 1 次，是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

报告期内，A 股指数经历去年 12 月调整之后迎来一小波震荡上行走势。从经济数据看，目前国内出口成交额、购地、新开工增速等领先指标恶化后阶段性改善，尽管预计在地产限购加码、销售增速开始回落后，地产投资反弹的持续性不强，但其领先指标——购地、新开工增速仍在企稳略反弹，此外，三四线城市的销售景气有利于支撑经济企稳，因此，预计仍将延续反弹态势多几个月。而从微观层面看，目前企业盈利改善的基础并不扎实，中长期看仍有一定压力。总体来看，一季度呈现震荡上行的走势，但市场存量博弈格局依旧明显，具体表现如下：1) 自 16 年 3 季度以来，利率水平、货币政策、甚至全球流动性均呈现边际收紧的态势，市场整体估值受到抑制；2) 金融去杠杆持续推动资金脱虚入实，监管更加强调防范风险，叠加 IPO 提速，市场风险偏好相对低位，部分高估值板块与领域出现了一定的估值下修压力；3) 市场交易行为更加理性和谨慎，存量博弈格局明显。今年年初至 3 月 27 日的反弹与去年相比，始终缺乏一条“看长做短”的

投资主线吸引资金，大部分投资者都是“快进快出”，这导致热点快速轮动，赚钱很难；但另一方面，投资者这种“赚一点就跑”的操作思路本身就说明大家的心态非常防御、对可能出现的市场下跌高度戒备。

后续展望，中央经济工作会议明确 2017 年的总基调是稳中求进，并将经济工作重点转向防风险与深化改革。从消费、投资与外贸三方面来看，2017 年以来经济增长依旧延续企稳态势。宏观流动性环境中性偏紧，但边际上更紧的可能性不大，更需要重视监管冲击下市场结构性的流动性趋紧。往后看，虽然经济和流动性整体无忧，但随着政策和经济不可预期性的上升，后续扰动因素仍在，A 股市场大概率维持区间震荡。在此期间我们将提升选股的标准、保持充分的耐心，稳健选择最优的标的完成组合的构建。

报告期内，我们维持了对市场谨慎的判断，投资操作主要在教育行业中挑选具备长期超额收益的优质企业进行基础仓位建立，选股的标准包括：（1）已占据细分教育领域赛道的领先企业；（2）成长性和估值兼顾的优质企业；（3）价格存在收敛机制，可以越跌越买的公司。同时，通过交易所逆回购进行现金管理。2017 年 3 月 27 日市场冲高达到此轮市场反弹的顶部 3283.24 点，接近前期高点 3301.21，结合经济运行状况、资金流动性的变化情况和股市自身的运行特征，南方现代教育停止进一步提升仓位，同时一方面对部分实现收益、投资逻辑变化的品种择机兑现，另一方面加大对成长股的发掘，强调风险控制并优化仓位的有效性。在随后几个交易日，上证指数累计下跌约 1.44%，各行业指数呈普跌格局，印证了前期判断，二季度，我们将延续稳健建仓的投资思路，根据市场情况择机建仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，南方现代教育基金净值增长-0.54%，同期业绩比较基准增长 2.75%。

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	35,900,183.94	12.81
	其中：股票	35,900,183.94	12.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	200,000,000.00	71.39
	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	44,056,723.25	15.73
8	其他资产	189,146.70	0.07
9	合计	280,146,053.89	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	-	-
C	制造业	9,326,593.94	3.34
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	-	-
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	10,730,790.00	3.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,755,200.00	0.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	13,087,600.00	4.68
S	综合	-	-
	合计	35,900,183.94	12.84

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	601098	中南传媒	480,000	8,625,600.00	3.08
2	300050	世纪鼎利	720,000	7,963,200.00	2.85
3	600373	中文传媒	200,000	4,462,000.00	1.60
4	300282	汇冠股份	150,000	3,768,000.00	1.35
5	002563	森马服饰	299,918	2,948,193.94	1.05
6	300168	万达信息	161,000	2,767,590.00	0.99
7	600730	中国高科	240,000	2,755,200.00	0.99
8	002292	奥飞娱乐	130,000	2,610,400.00	0.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

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。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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	6,584.44
2	应收证券清算款	147,273.42
3	应收股利	-
4	应收利息	35,288.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
9	其他	-
10	合计	189,146.70

5.11.4 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。

5.11.5 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

基金合同生效日（2017 年 1 月 25 日）基金份 额总额	281,124,264.45
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	281,124,264.45

注：基金合同生效日为 2017 年 01 月 25 日，报告期期间为 2017 年 01 月 25 日起至 2017 年 03 月 31 日止。

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方现代教育股票型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方现代教育股票型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方现代教育股票型证券投资基金 2017 年 1 季度报告原文。

9.2 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。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>