

# 南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 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：2017 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 2017 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方高端装备灵活配置混合
基金主代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 07 月 24 日
报告期末基金份额总额	291,215,530.60 份
投资目标	本基金主要投资高端装备证券，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在大类资产配置中，本基金将主要考虑： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口数据变化等；</li> <li>(2) 微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期等；</li> <li>(3) 市场指标，包括股票市场与债券市场的涨跌及预期收益</li> </ol>

	<p>率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金的供求关系及其变化等；</p> <p>(4) 政策因素，包括财政政策、货币政策、产业政策及其它与证券市场密切相关的各种政策。</p> <p>本基金根据上述研究，分析市场风险相对变化趋势，及时确定基金资产在股票、债券以及货币市场工具等类别资产间的分配比例，有效管理市场风险，提高基金收益率。</p>
业绩比较基准	中证装备产业指数×80%+上证国债指数×20%
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

注： 1. 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“南方高端装备”。

2. 本基金转型日期为 2014 年 7 月 24 日，该日起原南方金粮油股票型证券投资基金正式变更为南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金。

### §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07月01日 - 2017年09月30日)
1. 本期已实现收益	21,270,720.91
2. 本期利润	21,475,744.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0712
4. 期末基金资产净值	429,263,105.61
5. 期末基金份额净值	1.474

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。

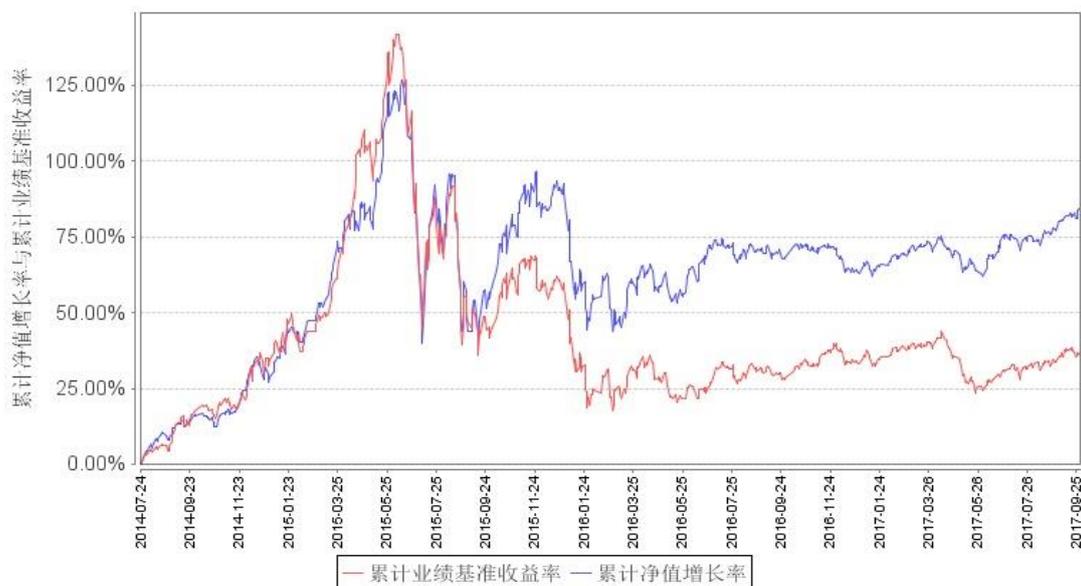
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	5.21%	0.59%	4.51%	0.67%	0.70%	-0.08%

#### 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

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



## §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		

骆帅	本基金基金经理	2015 年 5 月 28 日		8 年	清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009 年 7 月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014 年 3 月至 2015 年 5 月，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015 年 5 月至今，任南方高端装备基金经理；2015 年 6 月至今，任南方价值、南方成长基金经理；2016 年 12 月至今，任南方绩优基金经理。
----	---------	-----------------	--	-----	--

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《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金合同》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 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

#### 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

三季度宏观经济层面先抑后扬，经历了 7、8 月份经济数据回落之后，市场对于“新周期”产生了较多质疑，9 月份制造业 PMI 虽然创了 5 年新高，市场对于其持续性依然存疑。但虽然从“量”的层面看不到惊喜，我们认为更重要的在于“质”的提升，即各个行业在供给侧改革的背景下集中度提升，优秀公司价值凸显。大宗商品在三季度表现突出，以黑色金属为代表经历了较大幅度的上涨，一方面是环保限产导致，另一方面也证明需求回落没有那么明显。国际上，全球经济持续复苏，我们清楚的看到，这一轮是以中国为代表的新兴市场推动了全球复苏，先传到美国，继而欧洲，又反过来对新兴市场的出口需求产生正反馈，目前这一过程仍在持续。在特朗普政策预期消退、欧元区经济走强等因素影响下，美元指数下跌，人民币相对升值幅度较大。

市场方面，三季度所有主要指数都呈现上涨格局。行业上，之前领涨市场的消费类白马横盘整理，周期股和科技类股票表现优异——周期股跟随大宗商品价格上涨，而科技类股票在经历了长期低迷后有显著反弹，显示出市场较高的风险偏好。

报告期内，本基金仓位保持稳定；配置方面，坚持电子、通信、机械等行业白马龙头的配置，特别是下游是自动化、新能源汽车等领域的高端装备，以及 5G 相关领域。对于计算机和军工保持低配——我们认为 A 股估值与国际接轨的过程尚未完成，部分高估值板块存在估值继续下行的风险。

展望四季度，流动性边际有好转的迹象，而地产短周期向下的力量尚未显现，再加上地产长效机制的推出减弱了长期的风险暴露，我们对股票市场的表现看得更为乐观，将提高权益资产所占比重。从去年三季度开始的企业资本开支周期有利于减缓经济下行风险；今年一季度制造业资产周转率同比增速首次转正（6 年来），这往往是制造业 ROE 好转的重要标志，也预示着企业资本开支将继续好转。中长期展望则更为乐观，产业持续升级、竞争格局改善，企业利润仍将继续回升。但在流动性方面，整体资金面偏紧的情况仍然看不到改善的迹象，将导致指数向上空间有限。因此市场将继续在较窄区间震荡上行。风格上，白马龙头股估值提升尚未结束。现在一些行业龙头都处于一个估值向海外成熟市场靠拢的过程中，目前看没有结束的迹象，这是经济增速趋缓、投资者结构变化、竞争格局优化、资本市场开放以及 IPO 加速的共同结果，背后驱动力强劲而持续，并不是一个短暂的风口，资金会持续从估值虚高的股票流向这些龙头股票。

中国高端装备升级的步伐从未止步，尤其是以半导体产业、军工电子化、信息化产业为代表的高精尖领域。尤其是伴随着终端产品的国产化率提高，如国产智能手机、自主品牌汽车的崛起，整个产业链都将受益，不仅将逐渐取代外资厂商的份额，部分具有国际竞争力的企业已经开始拓展海外市场。我们对中国从制造业大国转型为制造业强国的前景充满信心！

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.474 元，本报告期份额净值增长率为 5.21%，同期业绩比较基准增长率为 4.51%。

#### 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	271,256,519.63	61.83
	其中：股票	271,256,519.63	61.83
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	-	-
	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	167,181,687.98	38.11
8	其他资产	254,254.30	0.06
9	合计	438,692,461.91	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	76.60	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	253,336,625.04	59.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	2,673.12	-
F	批发和零售业	27,126.47	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	26,739.51	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,484,706.39	4.07
J	金融业	1,043.70	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	80,053.67	0.02

M	科学研究和技术服务业	55,311.64	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	51,196.08	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,573.98	0.01
S	综合	-	-
	合计	271,256,519.63	63.19

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 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	000333	美的集团	399,822	17,668,134.18	4.12
2	600031	三一重工	2,000,000	15,300,000.00	3.56
3	002179	中航光电	393,250	14,628,900.00	3.41
4	600487	亨通光电	400,000	13,760,000.00	3.21
5	002475	立讯精密	599,973	12,395,442.18	2.89
6	600703	三安光电	520,000	12,032,800.00	2.80
7	603338	浙江鼎力	199,900	11,690,152.00	2.72
8	000063	中兴通讯	400,000	11,320,000.00	2.64
9	300088	长信科技	1,200,000	10,656,000.00	2.48
10	002410	广联达	499,918	10,223,323.10	2.38

### 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投资。

### 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投资。

### 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投资。

### 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

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

#### 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	93,862.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,315.72
5	应收申购款	131,075.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	254,254.30

#### 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

报告期期初基金份额总额	311,164,313.72
报告期期间基金总申购份额	8,771,758.81
减:报告期期间基金总赎回份额	28,720,541.93
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	291,215,530.60

## §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：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、《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金 2017 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>