

# 南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 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       | 南方高端装备灵活配置混合   |
| 基金主代码      | 202027   |
| 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 | 248,568,897.30 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：<br>（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；<br>（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；<br>（3）市场指标，包括股票市场与债券市场的涨跌及预期收益率、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；<br><br>(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。<br><br>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。 |                |
| 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           | 南方基金管理股份有限公司  |                |
| 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     | 南方高端装备灵活配置混合 A  | 南方高端装备灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 202027  | 005207         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 247,952,367.26 份  | 616,530.04 份   |

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(2018年01月01日 - 2018年03月31日) |                |
|-------------|--------------------------------|----------------|
|             | 南方高端装备灵活配置混合 A                 | 南方高端装备灵活配置混合 C |
| 1. 本期已实现收益  | 24,097,015.55                  | 34,459.95      |
| 2. 本期利润     | -322,033.56                    | 16,329.98      |
| 3. 加权平均基金份额 | -0.0013                        | 0.0584         |

|             |                |            |
|-------------|----------------|------------|
| 额本期利润       |                |            |
| 4. 期末基金资产净值 | 396,337,718.45 | 983,172.00 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.598          | 1.595      |

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

南方高端装备灵活配置混合 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 | 0.00%  | 1.45%     | -3.97%     | 1.13%         | 3.97% | 0.32% |

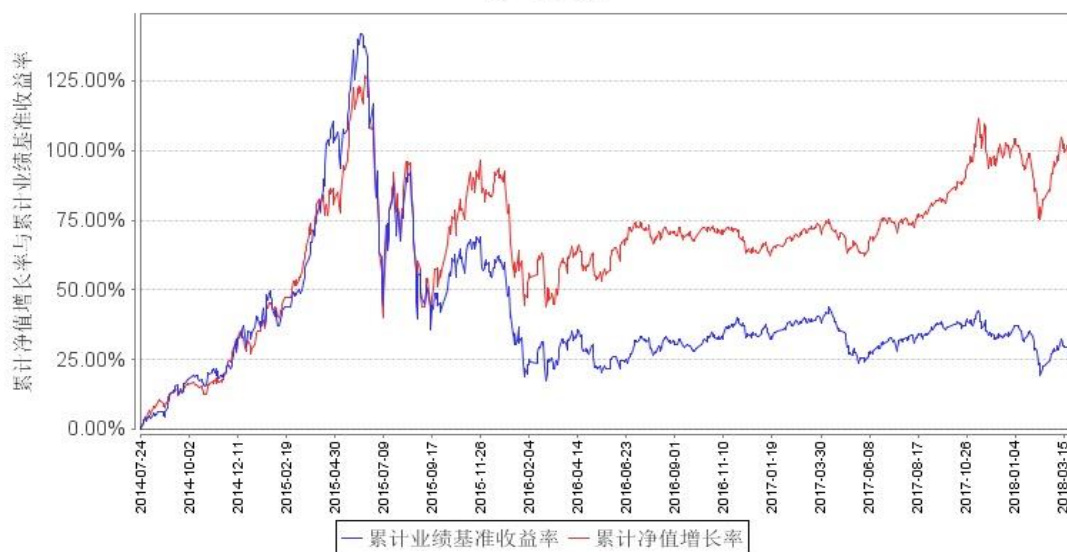
南方高端装备灵活配置混合 C

| 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 | -0.13% | 1.45%     | -3.97%     | 1.13%         | 3.84% | 0.32% |

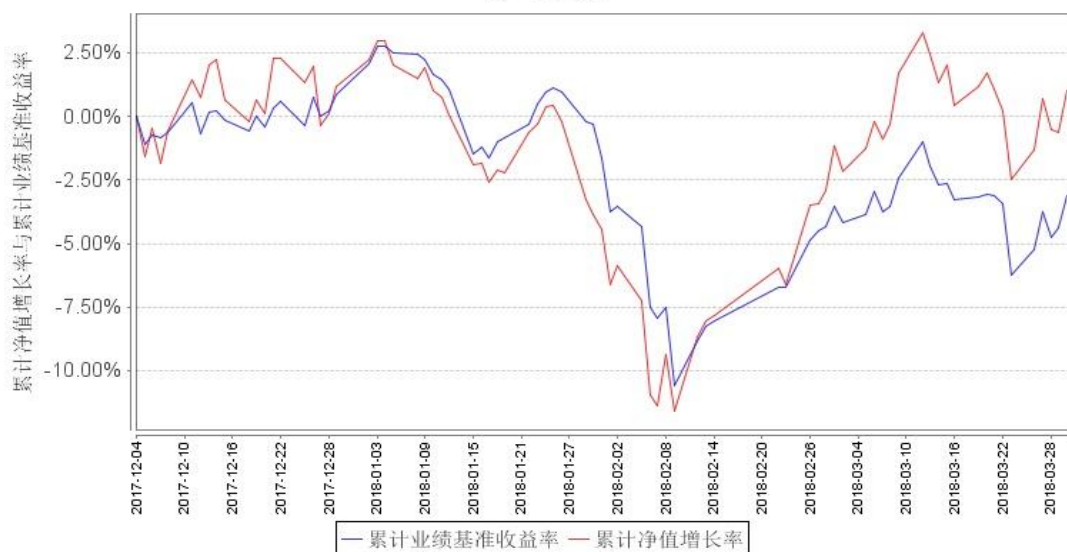
注：南方高端 C 级份额实际存续从 2017 年 12 月 4 日开始。

#### 3.2.2 自基金转型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

南方高端装备灵活配置混合A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



南方高端装备灵活配置混合C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：南方高端 C 级份额实际存续从 2017 年 12 月 4 日开始。

## §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均未超过该证券当日成交量的5%。

## 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

2018年一季度，从国内来看，进出口增速、工业增加值同比增长都大幅超预期，固定资产投资增速也较显著，消费增速平稳。大宗商品价格高位震荡分化，工业金属表现疲弱，黑色金属系2月份之后有一轮快速下跌，预计将带动PPI继续下行。春节过后基建、制造业复工较慢，但3月份数据显示，开工正在加快，景气有望回升。通胀方面，2月份由于春节错位原因，食品和非食品当月同比明显回升，但总体上较为温和。国际上，中美贸易摩擦是最大的不确定性来源，双方均开出了征税清单，短期影响虽然不大，但反映了长期以来贸易不平衡的结果，未来有待密切

观察。市场方面，波动率显著提高，行业间轮动加快。年初在银行地产等低估值板块带领下，指数迅速上行，但之后在美股大幅下跌的影响下，a 股也出现了一轮下跌，之后以创新药、计算机等新兴行业为代表的创业板、中小板表现强劲，尤其是在“工业互联网”等产业政策号召下，相关股票短期内涨幅巨大。报告期内，本基金在仓位上保持略低于基准；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。适当加大了计算机行业的配置，以顺应“工业互联网”政策趋势；减少了工程机械等传统领域的配置。我们认为 2018 年更多的机会在于信息化产业，与经济周期密切相关的机械行业存在一定风险。展望未来，我们认为中国经济仍将继续结构调整，从房地产、基建为主导的模式转向以高端制造、科技创新和消费升级为主导的模式，一方面继续去杠杆、抑制资产泡沫，另一方面加大改革、创新力度，加快转型和结构升级。近年来，在新兴领域，一个企业从诞生到成为行业重要角色所需要的时间越来越短，这里有资本助推的力量，也有互联网时代指数化发展的特征。在这个背景下，我们除了关注企业本身固有的竞争壁垒，也就是所谓的“护城河”，也要关注企业不断自我革新、与时俱进的创新能力，这才是基业长青的根基。无论中美贸易冲突如何发展，中国高端装备产业的升级步伐都不会停止。我们将继续在以半导体产业、军工电子化、信息化产业为代表的高精尖领域进行布局，顺应“芯片国产化”、“工业互联网”等政策趋势，伴随着未来的国际装备产业巨头一起成长。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 A 级份额净值为 1.598 元，本报告期 A 级份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准增长率为-3.97%。本基金 C 级份额净值为 1.595 元，本报告期 C 级份额净值增长率为-0.13%，同期业绩比较基准增长率为-3.97%。

#### 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   | 306,834,493.08 | 76.90        |
|    | 其中：股票  | 306,834,493.08 | 76.90        |
| 2  | 基金投资   | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资 | 30,012,000.00  | 7.52         |

|   |                           |                |        |
|---|---------------------------|----------------|--------|
|   | 其中：债券                     | 30,012,000.00  | 7.52   |
|   | 资产支持<br>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<br>购的买入返售金<br>融资产 | -              | -      |
| 7 | 银行存款和结算<br>备付金合计          | 61,166,504.60  | 15.33  |
| 8 | 其他资产                      | 971,410.50     | 0.24   |
| 9 | 合计                        | 398,984,408.18 | 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             | 69.30          | 0.00         |
| B  | 采矿业                  | -              | -            |
| C  | 制造业                  | 281,580,889.58 | 70.87        |
| D  | 电力、热力、燃气<br>及水生产和供应业 | 1,936.48       | 0.00         |
| E  | 建筑业                  | 2,669.52       | 0.00         |
| F  | 批发和零售业               | 28,113.30      | 0.01         |
| G  | 交通运输、仓储和<br>邮政业      | 128,105.85     | 0.03         |
| H  | 住宿和餐饮业               | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和<br>信息技术服务业  | 24,722,403.00  | 6.22         |
| J  | 金融业                  | 143,425.82     | 0.04         |
| K  | 房地产业                 | -              | -            |
| L  | 租赁和商务服务业             | 208,711.13     | 0.05         |
| M  | 科学研究和技术服<br>务业       | 10,957.42      | 0.00         |
| N  | 水利、环境和公共<br>设施管理业    | 2,755.76       | 0.00         |
| O  | 居民服务、修理和<br>其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育                   | -              | -            |
| Q  | 卫生和社会工作              | 1,945.44       | 0.00         |
| R  | 文化、体育和娱乐             | 2,510.48       | 0.00         |



|   |    |                |       |
|---|----|----------------|-------|
|   | 业  |                |       |
| S | 综合 | -              | -     |
|   | 合计 | 306,834,493.08 | 77.23 |

### 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 | 499,822   | 27,255,293.66 | 6.86         |
| 2  | 002415 | 海康威视 | 599,806   | 24,771,987.80 | 6.23         |
| 3  | 002008 | 大族激光 | 395,600   | 21,639,320.00 | 5.45         |
| 4  | 002202 | 金风科技 | 902,890   | 16,360,366.80 | 4.12         |
| 5  | 600031 | 三一重工 | 2,000,010 | 15,720,078.60 | 3.96         |
| 6  | 603338 | 浙江鼎力 | 199,900   | 13,285,354.00 | 3.34         |
| 7  | 600703 | 三安光电 | 520,000   | 12,131,600.00 | 3.05         |
| 8  | 601766 | 中国中车 | 1,200,000 | 12,060,000.00 | 3.04         |
| 9  | 300296 | 利亚德  | 440,000   | 11,052,800.00 | 2.78         |
| 10 | 600584 | 长电科技 | 450,000   | 9,783,000.00  | 2.46         |

### 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      | 30,012,000.00 | 7.55         |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,012,000.00 | 7.55         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -            |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 30,012,000.00 | 7.55         |

### 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  | 170410 | 17 农发 10 | 300,000 | 30,012,000.00 | 7.55         |

### 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   | 82,237.36 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 4 | 应收利息  | 744,382.53 |
| 5 | 应收申购款 | 144,790.61 |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 971,410.50 |

#### 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

| 项目                        | 南方高端装备灵活配置混合 A | 南方高端装备灵活配置混合 C |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 270,477,401.09 | 133,422.60     |
| 报告期期间基金总申购份额              | 13,667,003.07  | 771,502.62     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 36,192,036.90  | 288,395.18     |
| 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               | 247,952,367.26 | 616,530.04     |

## §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 2018 年 1 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>