

南方文旅休闲灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 07 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方文旅混合 |
| 基金主代码 | 004429 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 05 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 55,974,981.12 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 | 中证全指酒店休闲指数收益率×40%+中证全指媒体指数收益率×40%+上证国债指数收益率×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 | 中国农业银行股份有限公司 |

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“南方文旅混合”。

§ 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04月01日 - 2018年06月30日) |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,934,617.23 |
| 2. 本期利润 | -832,934.43 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0140 |
| 4. 期末基金资产净值 | 61,246,344.45 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0942 |

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 | -1.17% | 0.98% | -8.58% | 1.03% | 7.41% | -0.05% |
|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|

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 | | |
| 蒋秋洁 | 本基金基金经理 | 2017年5月19日 | | 9年 | 女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究； |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 2014 年 3 月至 2014 年 12 月，任南方隆元基金经理助理； 2014 年 6 月至 2014 年 12 月，任南方中国梦基金经理助理； 2014 年 12 月至今，任南方消费基金经理； 2015 年 6 月至今，任南方天元基金经理； 2015 年 7 月至今，任南方隆元、南方消费活力的基金经理； 2017 年 5 月至今，任南方文旅混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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《南方文旅休闲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 年第二季度，市场延续一季度的下跌趋势，上证综指和创业板季度跌幅均超过 10%，市场悲观情绪浓重。文旅休闲相关行业发展速度仍然较快，影视、营销、游戏、阅读、休闲游、出入境购物等相关行业都有不错的发展。用户付费消费保持较高的景气度，付费视频、付费阅读等环节不断有模式创新，并带动产业链健康发展。目前市场面临的两大不确定性分别来自内部与外部：内部主要是去杠杆过程中，市场处于流动性持续偏紧的状态，同时部分权重行业在去杠杆过程中基本面受损；外部中美贸易摩擦持续升温，对出口、外汇等都形成了一定冲击。以上两大不确定性从目前的情况看都难以短期消除，应作为系统性风险内化到中期的投资框架中。另一方面，政策在鼓励创新，扩大内需上进一步加码。持续的创新驱动是提升国家长期比较优势和社会潜在生产效率的重要因素，具有持续创新能力的行业与企业仍然是我们关注的重点。在国内去杠杆和外部贸易摩擦的情况下，内需对于经济的拉动就显得更为重要，作为世界人口大国，我们内在的消费潜力还有很大的挖掘空间，未来消费升级与消费转型仍能激发出更多的行业活力。本基金密切关注市场环境的变化，秉承一贯风格，寻找景气度不断向上的行业进行配置，以求给投资者带来长期稳定的收益。本基金在第二季度保持较低仓位，尽量避免受损于国内去杠杆和中美贸易摩擦的行业，同时动态调整行业配置结构，积极配置具有持续创新能力、符合消费升级趋势的新兴行业。展望 2018 年下半年，文旅休闲相关行业仍处在良好的历史发展机遇，站在当前时点，我们还看不到相关子版块增长的瓶颈。一方面，消费升级在有层次的展开，另一方面，国内版权环境在不断优化，促进正版内容产业链健康发展。未来，我们将看到更多行业龙头走出超越行业的走势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长-1.17%，同期业绩比较基准增长-8.58%。

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 | 37,156,737.72 | 45.47 |
| | 其中：股票 | 37,156,737.72 | 45.47 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,683,946.00 | 4.51 |
| | 其中：债券 | 3,683,946.00 | 4.51 |
| | 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 | 19,500,000.00 | 23.86 |
| | 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 | 21,111,382.80 | 25.83 |
| 8 | 其他资产 | 269,590.91 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 81,721,657.43 | 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 | 13,683,575.00 | 22.34 |
| 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 | 2,219,490.00 | 3.62 |
| 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 | 9,457,150.00 | 15.44 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 10,902,357.72 | 17.80 |
| M | 科学研究和技术服 务业 | 173,795.00 | 0.28 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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 | 720,370.00 | 1.18 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 37,156,737.72 | 60.67 |

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 | 601888 | 中国国旅 | 86,700 | 5,584,347.00 | 9.12 |
| 2 | 002027 | 分众传媒 | 555,696 | 5,318,010.72 | 8.68 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 4,800 | 3,511,008.00 | 5.73 |
| 4 | 002410 | 广联达 | 97,400 | 2,700,902.00 | 4.41 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 50,800 | 2,652,776.00 | 4.33 |
| 6 | 300271 | 华宇软件 | 133,500 | 2,360,280.00 | 3.85 |
| 7 | 300413 | 快乐购 | 58,500 | 2,219,490.00 | 3.62 |
| 8 | 002415 | 海康威视 | 51,200 | 1,901,056.00 | 3.10 |
| 9 | 300571 | 平治信息 | 24,450 | 1,667,490.00 | 2.72 |
| 10 | 002396 | 星网锐捷 | 75,200 | 1,539,344.00 | 2.51 |

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 | 3,683,946.00 | 6.01 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,683,946.00 | 6.01 |
| 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 | 3,683,946.00 | 6.01 |

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 | 018005 | 国开 1701 | 36,700 | 3,683,946.00 | 6.01 |

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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

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 | 53,285.22 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 36,223.26 |
| 5 | 应收申购款 | 180,082.43 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 269,590.91 |

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 | 63,595,204.12 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,700,979.57 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,321,202.57 |
| 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 | 55,974,981.12 |

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方文旅休闲灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方文旅休闲灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方文旅休闲灵活配置混合型证券投资基金 2018 年 2 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>