

南方荣发定期开放混合型发起式证券投资 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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 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	南方荣发定期开放混合发起式
基金主代码	003332
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 08 日
报告期末基金份额总额	509,999,790.52 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力

的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。基于基金组合中单个证券的预期收益及风险特性，对组合进行优化，在合理风险水平下追求基金收益最大化，同时监控组合中证券的估值水平，在市场价格明显高于其内在合理价值时适时卖出证券。

3、债券投资策略 在选择债券品种时，首先根据宏观经济、资金面动向、发行人情况和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术选择个券，选择被价格低估的债券进行投资。本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券整体流动性相对较差，且整体信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中，应采取更为谨慎的投资策略。本基金投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。

4、权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。

5、资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

6、开放期投资策略 本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流

	动性风险，做好流动性管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90%
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

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“南方荣发”。

§ 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	-6,484,043.21
2. 本期利润	-2,098.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0000
4. 期末基金资产净值	534,317,341.40
5. 期末基金份额净值	1.048

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

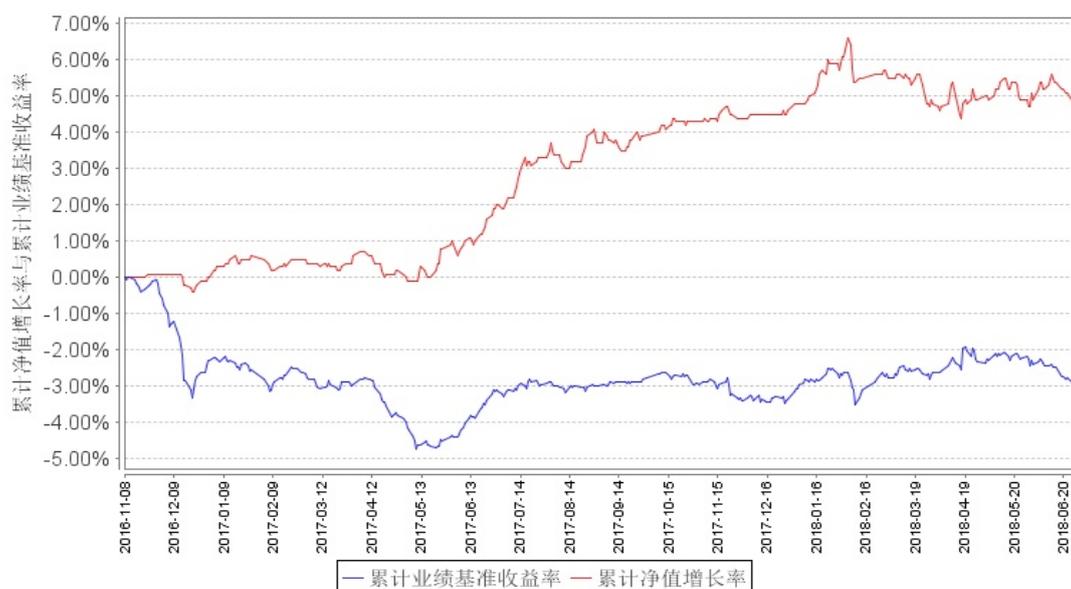
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.00%	0.18%	-0.11%	0.14%	0.11%	0.04%
-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------

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		
王啸	本基金基金经理	2016年12月28日		4年	香港大学金融学硕士，具有基金从业资格。2013年8月加入南方基金，历任信用分析师、转债研究员、新股研究员。2016年3月至2016年12月，任南方通利、南方丰元、南方双元的基金经理助理。2016年12月至2018年2月，任南方荣光、南方荣毅、南方荣冠基金经理；2016年12月至今，任南方荣欢、南方荣安、南方荣发基金经理。

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《南方荣发定期开放混合型发起式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

二季度经济有所回落，1-5 月工业增加值累计同比增长 6.9%，1-5 月固定资产投资累计同比增长 6.1%，投资数据较一季度显著回落，基建投资下滑是主要拖累项，1-5 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.5%，较一季度继续回落。通胀方面，由于食品价格低迷，4、5 月 CPI 同比增长回落至 1.8%，而 PPI 受到油价上涨和基数较低的影响，4、5 月同比增幅回升至 3.4% 和 4.1%。金融数据方面，M2 增速依然偏低，4、5 月同比增速仅 8.3%，信贷较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。美联储 6 月议息会议再次加息 25BP，同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测。欧央行维持三大利率不变，维持每月购债规模 300 亿欧元不变。国内央行在二季度两次降准，且二季度美联储加息后央行并未跟随调整，货币政策转向中性偏松。二季度美元指数上涨 4.54%，人民币兑美元汇率中间价贬值 3285 个基点。二季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.73%、3.39%，分别较上季度回升 5BP 和 18BP。市场层面，利率债收益率震荡下行，1 年国债、1 年国开收益率分别下行 16BP、33BP，10 年国债、10 年国开收益率分别下行 27BP、39BP，利率曲线平坦化下移。信用债表现弱于同期限国开债，中票表

现好于城投，AAA 表现好于 AA。二季度权益市场大跌，上证综指下跌 10.14%，沪深 300、中小板指和创业板指全线下挫，跌幅分别为 9.94%、12.97%和 15.46%。正股的不佳表现也带动了转债市场的下跌，二季度中证转债指数跌幅 5.82%。投资运作上，债券方面，因资金面相对宽松，融资成本较低，组合在维持中性略偏长的久期下，积极合理增加杠杆，增持短期限债券，获取票息收益和一定资本利得。股票方面，二季度 A 股在贸易摩擦和金融去杠杆内外双重因素作用下持续下跌，组合在该过程中减仓至中性偏低水平。预计下半年经济将弱于上半年，基本面下行的压力仍未缓解。随着去杠杆带来的基本面风险提升，叠加外部局势的不稳定，货币政策已经出现了转向，但资管新规细则仍未落地，债券市场配置力量依然偏弱，且主要集中在高等级和中短端。利率债方面，短期行情或有反复，中长期看，利率下行的基础依然存在，需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面，融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大冲击，信用利差走扩的压力较大，下半年需密切关注民企、城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。权益市场方面，股市和转债估值均处于历史底部区域，自下而上挖掘业绩有支撑、估值更便宜的公司。

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 1.048 元，本报告期基金净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准增长率为-0.11%。

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	27,177,063.39	3.68
	其中：股票	27,177,063.39	3.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	660,341,627.20	89.47
	其中：债券	640,243,627.20	86.74
	资产支持 证券	20,098,000.00	2.72
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	30,864,562.03	4.18
8	其他资产	19,700,652.26	2.67
9	合计	738,083,904.88	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	27,084,018.85	5.07
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	-	-
J	金融业	11,818.40	0.00
K	房地产业	-	-
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	81,226.14	0.02
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	27,177,063.39	5.09

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	600585	海螺水泥	292,800	9,802,944.00	1.83

2	000651	格力电器	200,000	9,430,000.00	1.76
3	000333	美的集团	150,000	7,833,000.00	1.47
4	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.02
5	600887	伊利股份	600	16,740.00	0.00
6	601990	南京证券	1,000	10,850.00	0.00
7	601066	中信建投	90	968.40	0.00
8	002304	洋河股份	5	658.00	0.00
9	600104	上汽集团	15	524.85	0.00
10	000858	五粮液	2	152.00	0.00

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	83,409,000.00	15.61
	其中：政策性金融债	83,409,000.00	15.61
4	企业债券	91,389,800.00	17.10
5	企业短期融资券	211,070,000.00	39.50
6	中期票据	201,792,000.00	37.77
7	可转债（可交换债）	3,572,827.20	0.67
8	同业存单	49,010,000.00	9.17
9	其他	-	-
10	合计	640,243,627.20	119.82

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	180205	18 国开 05	700,000	73,409,000.00	13.74
2	111809192	18 浦发银行 CD192	500,000	49,010,000.00	9.17
3	1282253	12 中船 MTN2	400,000	40,396,000.00	7.56
4	101356006	13 马城投 MTN001	200,000	20,298,000.00	3.80
5	101356005	13 渝两江 MTN001	200,000	20,276,000.00	3.79

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	116711	万科 15A1	200,000	20,098,000.00	3.76

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 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	239,685.75
2	应收证券清算款	4,313,526.99
3	应收股利	-
4	应收利息	15,147,439.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,700,652.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	110042	航电转债	3,154.50	0.00
2	110038	济川转债	1,222.50	0.00
3	128029	太阳转债	1,211.90	0.00
4	128027	崇达转债	1,148.90	0.00
5	128024	宁行转债	1,046.10	0.00
6	128016	雨虹转债	1,038.20	0.00

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	509,999,790.52
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	509,999,790.52

§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,900,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,900,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.94

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,900,000.00	1.94	9,900,000.00	1.94	自合同生效之日起不少于3年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	50,395.26	0.01	50,395.26	0.01	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	50,395.26	0.01	50,395.26	0.01	自合同生效之日起不少于 3 年
合计	10,000,790.52	1.96	10,000,790.52	1.96	自合同生效之日起不少于 3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180401-20180630	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	98.04
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同
- 2、南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议
- 3、南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金 2018 年 2 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>