

南方荣安定期开放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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	南方荣安定期开放混合
基金主代码	003610
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	151,462,350.41 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	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	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85%
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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方荣安定期开放混合 A	南方荣安定期开放混合 C
下属分级基金的交易代码	003610	003611
报告期末下属分级基金的份额总额	145,728,254.88 份	5,734,095.53 份

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“南方荣安”。

§ 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)	
	南方荣安定期开放混合 A	南方荣安定期开放混合 C
1. 本期已实现收益	-1,176,442.22	-52,044.16
2. 本期利润	-1,272,226.84	-55,797.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0087	-0.0097
4. 期末基金资产净值	154,102,701.18	6,024,480.27
5. 期末基金份额净值	1.0575	1.0506

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

南方荣安定期开放混合 A

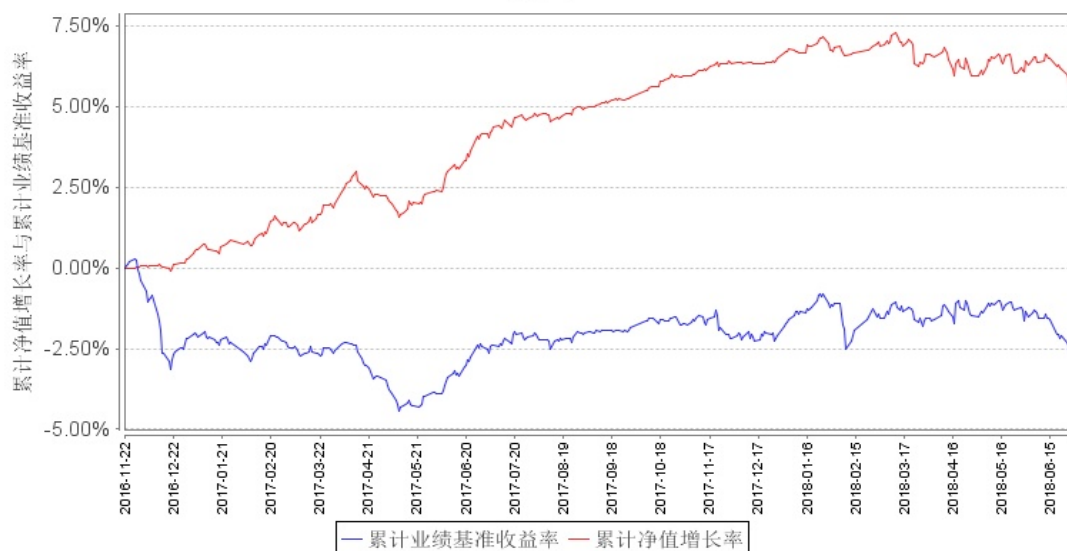
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.82%	0.15%	-0.66%	0.18%	-0.16%	-0.03%

南方荣安定期开放混合 C

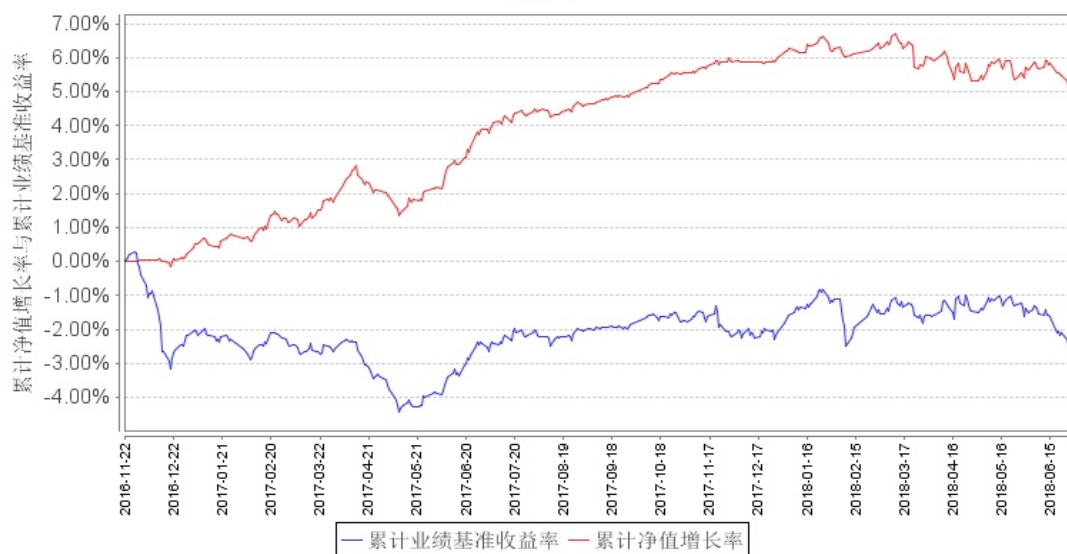
阶段	净值增 长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.92%	0.15%	-0.66%	0.18%	-0.26%	-0.03%

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

南方荣安定期开放混合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



南方荣安定期开放混合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



§ 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

经 理				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《南方荣安定期开放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

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

本报告期南方荣安 A 级基金净值增长率为-0.82%，同期业绩比较基准增长率为-0.66%；南方荣安 C 级基金净值增长率为-0.92%，同期业绩比较基准增长率为-0.66%。

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	8,234,312.00	3.12
	其中：股票	8,234,312.00	3.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	237,092,835.80	89.86

	其中：债券	237,092,835.80	89.86
	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	12,974,127.72	4.92
8	其他资产	5,539,302.21	2.10
9	合计	263,840,577.73	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	5,887,028.00	3.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,539,120.00	0.96
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	808,164.00	0.50
J	金融业	-	-
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	-	-
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	8,234,312.00	5.14

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	600398	海澜之家	128,800	1,640,912.00	1.02

2	600011	华能国际	242,000	1,539,120.00	0.96
3	000651	格力电器	28,000	1,320,200.00	0.82
4	000333	美的集团	25,000	1,305,500.00	0.82
5	600585	海螺水泥	24,500	820,260.00	0.51
6	002230	科大讯飞	25,200	808,164.00	0.50
7	000425	徐工机械	187,400	794,576.00	0.50
8	600887	伊利股份	200	5,580.00	-

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	20,974,000.00	13.10
	其中：政策性金融债	20,974,000.00	13.10
4	企业债券	105,821,970.00	66.09
5	企业短期融资券	80,216,000.00	50.10
6	中期票据	20,264,000.00	12.65
7	可转债（可交换债）	14,865.80	0.01
8	同业存单	9,802,000.00	6.12
9	其他	-	-
10	合计	237,092,835.80	148.07

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	200,000	20,974,000.00	13.10
2	136015	15 华安 01	150,000	14,964,000.00	9.35
3	101356005	13 渝两江 MTN001	100,000	10,138,000.00	6.33
4	101356003	13TCL 集 MTN002	100,000	10,126,000.00	6.32
5	011762082	17 天士力 SCP004	100,000	10,063,000.00	6.28

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

5.10.1 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 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	120,479.76
2	应收证券清算款	521,276.94
3	应收股利	-
4	应收利息	4,897,545.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,539,302.21

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	1,051.50	0.00
2	128024	宁行转债	1,046.10	0.00
3	110040	生益转债	995.60	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：无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：
份

项目	南方荣安定期开放混合 A	南方荣安定期开放混合 C
报告期期初基金份额总额	145,728,254.88	5,734,095.53
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	145,728,254.88	5,734,095.53

§ 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、《南方荣安定期开放混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方荣安定期开放混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方荣安定期开放混合型证券投资基金 2018 年 2 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>