

南方成份精选混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 09 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选混合
基金主代码	202005
交易代码	202005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	4,297,864,376.38 份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
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

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“南方成份”。

§ 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 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-83,633,505.41
2.本期利润	-136,774,988.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0318
4.期末基金资产净值	3,531,619,347.53
5.期末基金份额净值	0.8217

注：1、上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；

2、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。

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	-3.70%	1.17%	-1.38%	1.09%	-2.32%	0.08%

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

南方成份精选混合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



本基金转型日为 2007 年 05 月 14 日。

§ 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		
张原	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	12 年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006 年 4 月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2009 年 9 月至 2013 年 4 月，任南方 500 基金经理；2010 年 2 月至 2016 年 10 月，任南方绩优基金经理；2017 年 1 月至 2018 年 6 月，任南方教育股票基金经理；2011 年 2 月至今，任南方高增基金经理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理；2017 年 11 月至今，任

					南方互联混合基金经理。
黄春逢	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	7 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月至 2015 年 12 月，任南方避险、南方保本、南方利淘的基金经理助理；2015 年 5 月至 2015 年 12 月，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月至 2015 年 12 月，任南方丰合的基金经理助理；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月至今，任南方金融混合基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本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、中国证监会和本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超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 4 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度，国内经济波动加大。9 月 PMI 环比下滑 0.5 个百分点至 50.8%，从分项数据来看新出口订单 PMI 环比下滑 1.4 个百分点至 48%，新订单 PMI 环比下滑 0.2 个百分点至 52%。通胀水平温和回升，9 月 CPI 同比增长 2.5%，较 8 月上升 0.2 个百分点，布伦特原油价格持续反弹也带来一定的输入性通胀压力。从外部来看，中美贸易摩擦升级，美国在 9 月如期加息，中国央行则保持了基准利率的稳定。整体来看，三季度国内外的宏观环境相比二季度更加复杂困难，国内权益市场也出现了持续的回调。

回顾三季度组合的操作，在三季度前半段，我们延续了二季度较低的权益仓位。随着市场的持续回调，市场整体估值中枢在三季度继续回落，部分优质上市公司已出现了较为显著的投资价值，我们在三季度后半段稳步提升了权益类资产的配置比重。展望四季度，我们相比于三季度更加乐观，一方面当前市场估值已处于底部区域，市场估值对于去杠杆和贸易摩擦等负面因素已有较为充分的反应；另一方面上市公司质量的持续提升和投资者结构的变化有利于吸引更多增量资金进场。我们重点看好两个方向的投资机会，一方面是符合经济增长模式转型大方向的科技创新及新兴消费领域；另一方面是随着供给侧改革的深入，竞争格局出现改善且盈利能力显著提升的行业龙头，未来我们将重点在这些领域选择投资标的。

4.5 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 0.8217 元，报告期内，份额净值增长率为-3.70%，同期业绩基准增长率为-1.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,245,360,216.40	90.96
	其中：股票	3,245,360,216.40	90.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	190,563,000.00	5.34
	其中：债券	190,563,000.00	5.34

	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	124,729,730.00	3.50
8	其他资产	7,252,361.39	0.20
9	合计	3,567,905,307.79	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

金额单位：人民币元

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	256,321,480.96	7.26
C	制造业	2,311,035,617.94	65.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	578.25	0.00
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	33,444,000.00	0.95
J	金融业	457,934,408.54	12.97
K	房地产业	50,463,654.15	1.43
L	租赁和商务服务业	136,160,476.56	3.86
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	3,245,360,216.40	91.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600028	中国石化	36,000,208	256,321,480.96	7.26
2	002008	大族激光	5,200,029	220,325,228.73	6.24
3	600309	万华化学	4,000,034	169,881,443.98	4.81
4	600036	招商银行	5,000,216	153,456,629.04	4.35
5	601166	兴业银行	9,000,010	143,550,159.50	4.06
6	002027	分众传媒	16,000,056	136,160,476.56	3.86
7	600703	三安光电	7,800,002	127,608,032.72	3.61
8	601012	隆基股份	8,800,015	124,960,213.00	3.54
9	300408	三环集团	6,000,035	124,740,727.65	3.53
10	000786	北新建材	7,500,000	124,425,000.00	3.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	190,563,000.00	5.40
	其中：政策性金融债	190,563,000.00	5.40
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	190,563,000.00	5.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	180301	18 进出 01	800,000	80,320,000.00	2.27
2	180207	18 国开 07	800,000	80,192,000.00	2.27
3	170413	17 农发 13	300,000	30,051,000.00	0.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除兴业银行（证券代码 601166）、招商银行（证券代码 600036）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、兴业银行（证券代码 601166）

该证券发行人于 2018 年 5 月 4 日发布公告称，因违反了《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》等关于重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产、无授信额度或超授信额度办理同业业务、内控管理严重违反审慎经营规则等行为，被银保监会公开处罚 5870 万元。

2、招商银行（证券代码 600036）

该证券发行人于 2018 年 5 月 4 日发布公告称，因违反了《中国银监会中资商业银行行政许可事项实施办法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》等关于审慎经营规则、批量转让以个人为借款主体的不良贷款、销售同业非保本理财产品时承诺保本等行为，被银保监会罚没合计 6573.024 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,037,563.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,836,564.93
5	应收申购款	1,378,233.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,252,361.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末投资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	4,302,896,968.58
报告期期间基金总申购份额	138,809,218.03
减：报告期期间基金总赎回份额	143,841,810.23
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	4,297,864,376.38

§ 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

本报告期末，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

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

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方成份精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方成份精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方成份精选混合型证券投资基金 2018 年 3 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>