

南方产业活力股票型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方产业活力股票
基金主代码	000955
交易代码	000955
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,074,107,744.79 份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础，通过专业化研究分析，积极挖掘符合产业发展趋势的行业和企业所蕴含的投资机会，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，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定量与定性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 × 80% + 上证国债指数收益率 × 20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高

	于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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“南方产业活力”。

§ 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 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-118,945,906.38
2.本期利润	-143,935,409.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1340
4.期末基金资产净值	905,534,171.01
5.期末基金份额净值	0.843

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	-13.80%	1.68%	-9.65%	1.31%	-4.15%	0.37%

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

南方产业活力股票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		
张旭	本基金基金经理	2015年1月27日	-	10年	中山大学金融学博士学位，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2008年加入南方基金，曾任金融及地产行业研究员、高级策略研究员、南方盛元基金经理助理；2012年3月至2014年12月，任南方消费基金经理；2012年11月至今，任南方盛元基金经理；2015年1月至今，任南方产业活力基金经理；2016年8月至今，任南方转型混合基金经理。

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 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度宏观经济增速继续放缓，PMI 在 2016 年之后首次跌至荣枯线以下，PPI 涨幅也创两年多来新低，油价钢价煤价等大宗商品价格持续回落，以汽车为代表的消费品尚在探底。外部环境上，美国股市在四季度大幅调整，给国内市场带来较大波动。中美贸易摩擦一波三折，并最终在 G20 峰会上迎来转机。国内政策继续大力呵护民营企业和资本市场发展壮大，坚持并扩大对外开放。四季度资本市场大幅调整，没有板块明显取得正收益。

报告期内，面对较为复杂的国内外政治经济环境，本基金着重投资于逆经济周期、受益于稳增长政策的细分版块，同时基于长期视角精选错杀的白马龙头个股和具有较大增长潜力的优质成长股。展望 2019 年上半年，经济仍然面临很大的下行压力，国际环境依然存在不确定性，我们将坚持优选与经济相关性较弱的个股，以及逆周期需求景气上行的板块。我们相信凭借国内庞大的内需市场和国家政策的有力支持，优秀企业仍能获得良好增长。

目前股市估值水平处于历史低位，从长远角度看具有明显投资价值，我们会加大研究力度、发掘投资机会，布局未来。

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 0.843 元，报告期内，份额净值增长率为-13.80%，同期业绩基准增长率为-9.65%。

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	733,281,264.29	79.06
	其中：股票	733,281,264.29	79.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,192,000.00	6.49
	其中：债券	60,192,000.00	6.49
	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	80,000,000.00	8.63
	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	29,715,738.44	3.20
8	其他资产	24,286,434.81	2.62
9	合计	927,475,437.54	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	2,094.40	0.00

B	采矿业	12,100,000.00	1.34
C	制造业	444,548,562.13	49.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,528,000.00	1.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,604,735.00	1.39
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	110,455,672.07	12.20
J	金融业	19,594,145.80	2.16
K	房地产业	114,099,054.89	12.60
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	10,349,000.00	1.14
S	综合	-	-
	合计	733,281,264.29	80.98

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	600872	中炬高新	1,600,050	47,137,473.00	5.21
2	002511	中顺洁柔	5,000,070	42,600,596.40	4.70
3	601155	新城控股	1,680,000	39,799,200.00	4.40
4	600048	保利地产	3,000,000	35,370,000.00	3.91
5	300559	佳发教育	970,298	33,426,766.10	3.69
6	600887	伊利股份	1,380,000	31,574,400.00	3.49
7	002376	新北洋	1,800,000	27,612,000.00	3.05
8	000002	万科A	1,100,000	26,202,000.00	2.89
9	600519	贵州茅台	40,000	23,600,400.00	2.61
10	000895	双汇发展	989,600	23,344,664.00	2.58

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	60,192,000.00	6.65
	其中：政策性金融债	60,192,000.00	6.65
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	60,192,000.00	6.65

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	180209	18 国开 09	600,000	60,192,000.00	6.65

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

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 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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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

报告期内基金投资的前十名证券除新北洋（证券代码 002376）、新城控股（证券代码 601155）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、新北洋（证券代码 002376）

2018 年 12 月 11 日新北洋公告，中国证券监督管理委员会山东监管局依据《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》对公司出具警示函。

2、新城控股（证券代码 601155）

2018 年 1 月 24 日新城控股公告，中国证券监督管理委员会江苏监管局依据《上市公司信息披露管理办法》对公司出具警示函。

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 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，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	516,186.30
2	应收证券清算款	22,628,326.17
3	应收股利	-
4	应收利息	946,141.78

5	应收申购款	195,780.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,286,434.81

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	1,066,717,265.87
报告期期间基金总申购份额	29,673,071.47
减：报告期期间基金总赎回份额	22,282,592.55
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	1,074,107,744.79

§ 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、《南方产业活力股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方产业活力股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方产业活力股票型证券投资基金 2018 年 4 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>