

南方互联网+灵活配置混合型证券投资 基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 17 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方互联网+灵活配置混合
基金主代码	001573
交易代码	001573
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	109,385,440.88 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，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。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，争取抓住互联网+，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。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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	中国建设银行股份有限公司

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“南方互联网+”。

§ 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（2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	-1,312,935.98
2.本期利润	21,709,512.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1859
4.期末基金资产净值	108,911,033.86
5.期末基金份额净值	0.996

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。

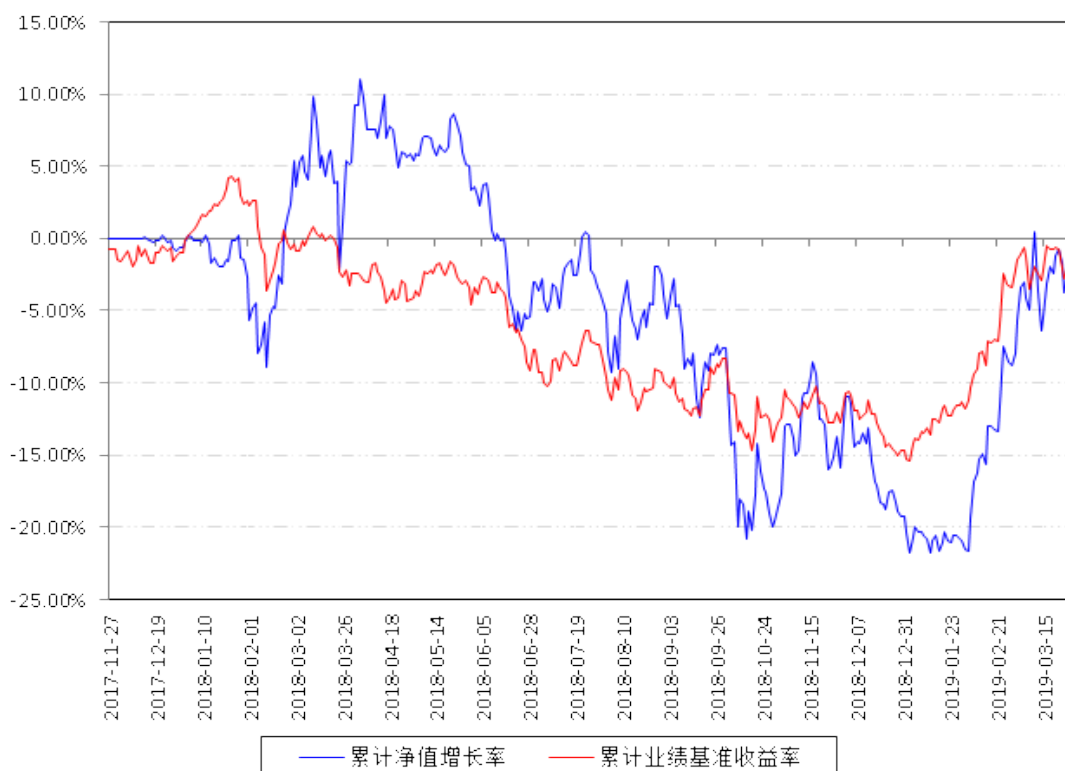
3.2 基金净值表现

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	23.27%	1.61%	17.09%	0.93%	6.18%	0.68%

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

南方互联网+灵活配置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



注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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	2017 年 11 月 27 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。
--	--	--	--	--	-------------

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 1 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

国内宏观经济数据在春节复工后开始出现一些积极的变化。社融增速开始逐步企稳，3 月 PMI 为 50.3，环比上升 1.3 个百分点，重回荣枯线以上，虽然季节性因素不可忽视但仍超市场预期。国内内需改善，但外需持续承压。2 月 PPI 同比上涨 0.1%，CPI 同比上涨 1.5%。30 城房产销售数据有所反弹，主要靠一二线城市拉动，更大范围内看三线及以下地产销售仍压力较大。工程机械及水泥等经济同步指标出现不同程度的边际改善。尽管宏观经济是否已企稳仍需二季度数据的进一步验证，但从市场预期角度，经济大幅下行的悲观预期正在被修正。美国经济放缓，但韧性仍强，失业率下降和薪资增长提速反映劳动力市场依然相对健康。欧日经济有所恢复，但持续性有待观察。美联储 3 月未加息，下修经济增长与通胀预期，宣布将逐步停止“缩表”，政策鸽派程度超市场预期。1 月 4 日国内人

民银行宣布全面降准 1 个百分点，加大对小微企业、民营企业支持力度，货币政策已发生实质性边际变化。

报告期内，A 股指数大幅上涨，上证综指上涨 23.93%，沪深 300 上涨 28.62%，上证 50 上涨 23.78%，创业板指上涨 35.43%，中小板指上涨 35.66%。在所有行业指数中，农林牧渔、计算机、非银、食品饮料、电子等行业涨幅排名靠前。

展望 2019 年二季度，我们对后续的市场行情偏乐观。国内宏观经济的压力来自于中美贸易摩擦对全球经济复苏的拖累和对国内进出口产业链的潜在影响。近期中美有望达成贸易和解，国内政策上对民营企业扶持帮助，宏观经济失速的风险在降低。国内流动性环境不会发生大的改变，金融供给侧改革政策暖风频吹，科创板正有序推进，A 股整体有望震荡向上。

市场虽然在一季度大幅反弹，市场系统性估值修复已相对充分，但目前仍处于较好的配置区间，国内外环境正在不断积累积极的变化。一是市场的估值水平仍处于偏低水平，不存在高估的情况。二是市场利率中枢已显著回落，央行年初实施了全面降准，后续进一步降准值得期待。我们认为货币政策已发生实质性变化。三是 MSCI 宣布将 A 股的纳入因子分三步从 5% 增加到 20%，同时富时罗素宣布将 A 股纳入其全球股票指数体系，这将给 A 股带来可观的增量资金，提振市场的信心。

报告期内，我们对市场维持偏乐观的判断，资产配置上保持了中性偏高的股票仓位，重点布局了计算机、电子、传媒等成长股行业，同时配置了高端制造、新零售、新能源等与互联网技术深度融合的方向。

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 0.996 元，报告期内，份额净值增长率为 23.27%，同期业绩基准增长率为 17.09%。

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	97,864,626.92	86.85
	其中：股票	97,864,626.92	86.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,000,000.00	4.44
	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	6,933,467.59	6.15
8	其他资产	2,887,428.83	2.56
9	合计	112,685,523.34	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	8,249,364.02	7.57
B	采矿业	-	-
C	制造业	37,688,948.84	34.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,976,640.00	1.81
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	35,758,273.06	32.83
J	金融业	6,947,958.00	6.38
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	4,134,993.00	3.80
R	文化、体育和娱乐业	3,108,450.00	2.85
S	综合	-	-
	合计	97,864,626.92	89.86

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	300559	佳发教育	122,465	5,878,320.00	5.40
2	300498	温氏股份	127,180	5,163,508.00	4.74
3	002373	千方科技	251,300	4,757,109.00	4.37
4	601336	新华保险	84,300	4,526,067.00	4.16
5	002531	天顺风能	612,900	4,088,043.00	3.75
6	300609	汇纳科技	85,800	3,711,708.00	3.41
7	002376	新北洋	188,500	3,327,025.00	3.05
8	002777	久远银海	90,900	3,272,400.00	3.00
9	000156	华数传媒	255,000	3,108,450.00	2.85
10	002714	牧原股份	48,742	3,085,856.02	2.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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 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汇纳科技（证券代码 300609）、新北洋（证券代码 002376）、新华保险（证券代码 601336）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、汇纳科技（证券代码 300609）

2018 年 6 月 27 日汇纳科技公告，中国证券监督管理委员会上海监管局根据《上市公司信息披露管理办法》第 2 条, 第 30 条, 第 32 条, 第 71 条, 第 59 条对公司出具警示函。

2、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根据《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》第 6 条, 第 8 条, 第 10 条对公司出具警示函。

3、新华保险（证券代码 601336）

2018 年 12 月 13 日新华保险公告，中国银行保险监督管理委员会根据《中华人民共和国保险法》第 86 条, 第 135 条, 第 116 条, 第 161 条, 第 170 条, 第 171 条对公司公开处罚，罚款人民币 110 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 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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	94,962.51
2	应收证券清算款	2,740,952.68
3	应收股利	-
4	应收利息	1,894.75
5	应收申购款	49,618.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,887,428.83

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	121,313,569.45
报告期期间基金总申购份额	9,398,940.55
减：报告期期间基金总赎回份额	21,327,069.12
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	109,385,440.88

§ 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、《南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金 2019 年 1 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>