

南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21日

1 重要提示
基金管理人及董事、监事、高级管理人员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2016年1月19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预示其未来业绩,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。
本报告期为2015年10月1日起至12月31日止。

2.1 基金基本情况	
基金简称	南方香港成长灵活配置混合
场内简称	南方香港成长
交易代码	001601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年09月30日
报告期末基金份额总额	356,648,733.07份
投资目标	在有效控制风险并保持良好的流动性前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置上,通过定量与定性相结合的方法分析对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判,挖掘未来经济的增长动力及背后的驱动因素,根据对资本市场产生的重大影响,确定投资标的的投资价值和时机。在股票投资上,采用“自下而上”的个股挖掘和“自下而上”的个股挖掘,精选具有良好成长性和价值,且具备有吸引力的个股,精心构建股票投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获取超额收益。
业绩比较基准	将人民币汇率调整后的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%
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、货币型基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
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“南方香港成长”。

2.2 境外资产托管人	
项目	境外资产托管人
名称	英文: BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED 中文: 中国银行(香港)有限公司
注册地址	1 Queen Road, Hong Kong
办公地址	1 Queen Road, Hong Kong
邮政编码	000077

3.1 主要财务指标

3.1 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	2,291,874.01
2.本期利润	2,623,884.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126
4.期末基金资产净值	156,166,033.92
5.期末基金份额净值	0.937

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.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。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益标准差	①-③	②-④
过去三个月	-0.30%	0.84%	6.95%	1.47%	-7.25%	-0.63%

3.2.2 自基金合同生效以来本基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

基金合同生效以来本基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,截至本报告期末,建仓期未满。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
曹勇	本基金基金经理	2015年09月30日	9年	女,美国印第安纳大学金融学硕士,2006年7月加入南方基金,历任国际业务部研究员,高级研究员,2011年6月至2015年9月,担任南方全球基金经理助理,2015年10月至今,任南方全球基金经理。

注:1.对基金的前任基金经理,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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方香港成长灵活配置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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。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、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统对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,未出现同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度上涨5.5%,美元计价的MSCI新兴市场指数本季度上涨2.62%。

海外方面,主要经济体美国、欧元区继续维持,12月17日美国非农就业数据公布后,美元指数在0.26%-0.50%的窄幅区间内波动,10月11日、12月制造业PMI分别为52.3、52.6和53.1,延续第二季度的扩张态势。日本10月、11月、12月制造业PMI分别为52.4、52.6和52.5,扩张速度较第三季度有所放缓。日本央行12月18日宣布维持宽松不变,并维持基准利率800亿日元利率的计划,而且从2015年4月开始将每月在QE计划下购债金额由2000亿日元扩大至2.5万亿日元。在美联储加息预期下,新兴市场受到了资金流出的影响,加之中国、俄罗斯、巴西等主要新兴经济体经济增速的下滑,新兴市场在美国加息后出现了明显的调整。

本基金于本季度内完成建仓,在投资策略上保持灵活配置仓位,并努力挖掘成长的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年第四季度,全球股票市场整体呈现先抑后扬的走势,其中美国、德国及日本市场实现一定幅度的上涨,香港、法国、英国、韩国、台湾等市场呈现震荡盘整态势,发达市场的表现要好于新兴市场,美元计价的MSCI发达市场指数本季度