

(上接B095版)

Table of financial institutions and their subsidiaries, including details on registered addresses, legal representatives, and contact information.

Table of financial institutions and their subsidiaries, including details on registered addresses, legal representatives, and contact information.

险的前提下,提高收益。投资时钟体现的是实体经济运行与投资策略的基本联系。投资时钟经历衰退、复苏、过热和滞涨期,并周而复始,相对应各时期,债券、股票、大宗商品和现金组合的表现依次超过大市。投资时钟可以给我们一个大的资产配置周期标准。如判断经济处于衰退期,则资产配置以债券为主。如判断经济处于复苏期,则尽量提高权益类资产的投资比例。
(2) 股票投资策略
本基金选股主要依托于南方基金公司的研究平台,抓住经济增机的机会,重点挖掘企业核心竞争力。对于企业的核心竞争力,重点关注以下三方面的情况:
1. 公司管理情况:考察管理层和董事会的治理和激励机制,这些机制是否能确保管理层以公司利益最大化为目标;管理层是否能够控制上市公司的经营成本,有效提高资本回报率,使资本回报率处于行业的领先水平等。
2. 公司财务状况:考察上市公司的财务信息披露的透明度,并在此基础上,对上市公司资产负债率、现金流量情况进行综合分析,考察其财务稳健状况,以及抵御风险能力及分红派息能力。
3. 公司创新能力:通过上市公司研发经费占总支出费用的比例、科研人员占员工总数的比例等数据,考察上市公司的制度创新、组织创新、业务创新、产品创新能力,并把握创新这一公司发展源动力,挖掘公司业务对相关细分行业新龙头的内在潜力。
对于经济增长的机遇,重点关注以下三方面的情况:国资整合的机遇;国务院国资委主导下的国有资本结构的调整,国有资本会有进退;无论国有资本的进退,都可能给资本市场带来惊喜,或者是短期的现金收益或者是长期的业绩增长。
上市公司回购的机遇:上市公司回购符合国资委关于国有企业通过增持回购股份加强对上市公司控制力的政策导向,有利于促进公司进一步做大做强。上市公司回购价往往高于市场价,对股价形成积极的支撑。
国内外收购兼并的机遇:上市公司通过收购兼并,可以快速获取关键资源,做大做强。全球经济转型,增加了上市公司收购兼并的机遇,并且视野从国内拓展到国外,将支持公司业绩的长期向好。
本基金将综合分析宏观经济、市场环境、公司管理情况、公司财务状况、公司创新能力以及产业结构转型的机遇,构造股票组合,并持续地进行组合的调整,争取风险调整后收益的最大化。
(3) 债券投资策略
本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债(包括可转换债)等。本基金将在研究利率走势的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人信用品质,综合评价未来利率期限结构变化,并充分综合考虑流动性的管理实际情况,配置债券的久期,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类别配置。在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。
在选择债券品种时,本基金综合考虑国债、金融债、企业债的收益率、流动性及风险性,重点分析债券发行人的信用品质,包括发行机构以及保证机构的偿债能力、财务结构与安全性,并根据对不同期限利率的研究,构造收益率曲线,采用久期模型构造最佳债券期限组合,降低利率风险;对可转债投资,结合对股票走势的判断,发现其套利机会,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。
(4) 权证投资策略
本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。
本基金管理人将充分考量权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。
(5) 股指期货投资策略
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。
本基金管理人将充分考量股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。
(6) 基金业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩比较基准的指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
(7) 基金的风险控制特征
该基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金。
(8) 基金投资组合报告
基金管理人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。
基金托管人根据本基金合同规定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表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日(未经审计)。
1.1 报告期末基金资产组合情况
1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
1.3 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
1.4 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
1.5 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贵金属投资明细
1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
1.7 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。

1.8 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。
1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末未投资股指期货。
1.9.2 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。
本基金管理人将充分考量股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。
1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
注:本基金本报告期末未投资国债期货。
1.11 投资组合报告附注
1.11.1 本基金本报告期末前十名证券中未有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。
1.11.2 本基金本报告期末前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。
1.11.3 其他资产构成
1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
1.2 基金业绩
基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
南方平衡配置混合型证券投资基金
1.1 基金概况
1.2 基金的投资目标
1.3 基金的风险控制特征
1.4 基金投资组合报告
1.5 基金业绩比较基准
1.6 基金的风险控制特征
1.7 基金投资组合报告
1.8 报告期末基金资产组合情况
1.9 报告期末按行业分类的股票投资组合
1.9.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
1.9.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
1.10 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
1.11 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
1.12 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
1.13 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
1.14 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。