

# 南方利众灵活配置混合型证券投资基金

# 2018年半年度报告摘要

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  
送出日期：2018年08月27日

§1 重要提示  
1.1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本基金合同、招募说明书等文件中不存在虚假记载、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的法律责任。

本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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08月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证报告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及其更新。

本报告中所称财务资料未经审计。

本报告期自2018年01月01日起至06月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应当读半年度报告正文。

2.1 基金简介

2.1.1 基金基本情况

|             |                |
|-------------|----------------|
| 基金名称        | 南方利众灵活配置混合     |
| 基金简称        | 利众混合           |
| 基金代码        | 001308         |
| 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   |
| 基金合同生效日期    | 2015-08-24     |
| 基金合同终止日期    | 不定期            |
| 基金存续期限      | 不定期            |
| 基金份额发售日期    | 2015-08-24     |
| 基金募集期间      | 2015-08-24     |
| 基金募集期间总份额   | 303,003,534.93 |
| 基金募集期间净认购金额 | 303,003,534.93 |
| 基金募集期间利息收入  | 0.0000         |
| 基金募集期间费用    | 0.0000         |

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“南方利众”。

2.2 基金产品说明

|        |  |
|--------|--|
| 投资目标   | 在有效控制风险的前提下，通过资产配置和投资选择，力争实现基金资产的长期增值。   |
| 投资策略   | 本基金通过资产配置与个股精选相结合的方式进行资产配置和个股选择。资产配置方面，本基金主要采用自上而下的策略，根据宏观经济、政策、估值等因素，对股票、债券、货币市场工具等资产类别进行配置。个股选择方面，本基金主要采用自下而上的策略，通过基本面分析、估值分析、技术分析等多种方法，精选具有良好成长性和投资价值的个股。 |
| 业绩比较基准 | 中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%  |
| 风险收益特征 | 本基金属于中高风险基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。   |

2.3 基金管理人及基金托管人

|           |                        |           |                         |
|-----------|------------------------|-----------|-------------------------|
| 名称        | 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            |
| 地址        | 深圳市福田区莲花路1111号         | 地址        | 中国工商银行总行：北京市西城区复兴门内大街2号 |
| 法定代表人     | 张永义                    | 法定代表人     | 姜建清                     |
| 总经理       | 张永义                    | 总经理       | 姜建清                     |
| 分管基金业务负责人 | 王德慧                    | 分管基金业务负责人 | 王德慧                     |
| 基金托管部负责人  | 王德慧                    | 基金托管部负责人  | 王德慧                     |
| 基金托管部电话   | 400-888-8100           | 基金托管部电话   | 400-888-8100            |
| 基金托管部网址   | http://www.namfund.com | 基金托管部网址   | http://www.icbc.com.cn  |

2.4 信息披露方式

基金年度报告全文及摘要披露网站：http://www.namfund.com

基金半年度报告全文披露网站：http://www.namfund.com

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

|                 |                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1.1 期间利润表       | 报告期利润(单位:人民币元)  | 本报告期(2018年1-6月) | 上年同期(2017年1-6月) |
| 营业收入            | 投资收益            | 1,008,888.54    | 1,008,227.01    |
| 营业支出            | 销售费用            | 62.28           | 62.28           |
| 利润总额            | 净利润             | 608.04          | 608.04          |
| 归属于母公司普通股股东的净利润 | 归属于母公司普通股股东的净利润 | 202,078.76      | 202,078.76      |

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.期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低者为期末余额，不是当期发生数。

3.所述基金业绩指标不包括持有人认购及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。

4. 本报告期，C类份额实际持有的时间为2018年1月1日至2018年3月12日及2018年4月20日至2018年6月6日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

|       |           |           |        |        |       |
|-------|-----------|-----------|--------|--------|-------|
|       | 基金份额净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 超额收益   | 1-3    | 1-6   |
| 最近一个月 | -0.75%    | 0.21%     | 0.96%  | -0.69% | 0.58% |
| 最近三个月 | -0.65%    | 0.72%     | 1.37%  | -1.07% | 0.39% |
| 最近六个月 | 0.21%     | 0.18%     | 0.03%  | -1.88% | 0.23% |
| 过去一年  | 1.01%     | 0.15%     | 0.86%  | -0.05% | 0.18% |
| 过去三年  | 15.84%    | 0.18%     | 14.66% | 0.01%  | 0.76% |

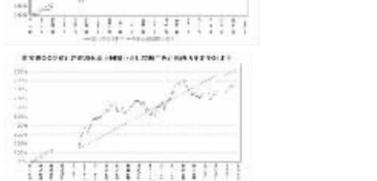
注：1.本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低者为期末余额，不是当期发生数。

3.所述基金业绩指标不包括持有人认购及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。

4. 本报告期，C类份额实际持有的时间为2018年1月1日至2018年3月12日及2018年4月20日至2018年6月6日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司，注册资本金3亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限（香港子公司）和南方资产管理有限（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批准的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模近7,800亿元，旗下管理167只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

|     |    |             |      |        |  |
|-----|----|-------------|------|--------|--|
| 姓名  | 性别 | 任职日期        | 离职日期 | 证券从业年限 | 说明   |
| 张永义 | 男  | 2015年8月24日  | -    | 10     | 张永义先生毕业于南开大学，具有基金从业资格，2009年11月加入南方基金，历任南方基金研究员、基金经理助理、基金经理。2015年8月24日起担任南方利众灵活配置混合基金基金经理。张永义先生还担任南方基金多只公募基金基金经理。张永义先生还担任南方基金多只公募基金基金经理。张永义先生还担任南方基金多只公募基金基金经理。 |
| 王德慧 | 女  | 2015年11月11日 | -    | 6      | 王德慧女士毕业于南开大学，具有基金从业资格，2012年7月加入南方基金，历任南方基金研究员、基金经理助理、基金经理。2015年11月11日起担任南方利众灵活配置混合基金基金经理。王德慧女士还担任南方基金多只公募基金基金经理。王德慧女士还担任南方基金多只公募基金基金经理。                        |

注：1.对基金的首任基金经理，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”分别指根据基金合同规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 管理人对于报告期内本基金遵守法规情况的说明

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（南方利众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约定。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的日内交易价差专项分析。本报告报告期内，两组组合于3月5日白天交易日内向内交易人溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年，国民经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势，GDP同比增长

6.8%，规模以上工业增加值同比增长6.7%，社会消费品零售总额同比增长9.4%，CPI同比上涨2%。数据显示通胀温和可控，消费对经济增长的基础性作用进一步增强。

报告期内中美贸易战持续升温，在历经多轮冲击谈判后，谈判磋商后，一度以和平方得以缓和，但随后美方单方面再度谈判结果，再度宣布惩罚性关税清单，中美贸易摩擦急剧升级。股票市场方面，在中美贸易摩擦加剧、债券违约事件频发以及股权质押风险暴露等多重因素影响下，市场在1月短跑上扬后，步入单边下跌行情，报告期内上证综指下跌13.9%，创业板指下跌8.33%，沪深300指数下跌12.9%，结构上延续了17年以来的分化行情，一季度创业板、军工、计算机、传媒等板块触底反弹，大幅跑赢市场，而食品饮料、家用电器、金融、周期品等17年表现优异的板块全面跑输，表现欠佳；二季度市场整体下跌，食品饮料、医药、家电等行业业绩优秀，现金流较好的消费品体现了较好的防御性。债券市场方面，贸易战和对经济的负面预期带动避险情绪上升，而央行先后公布降准、定向降准，货币政策转向中性偏松，导致资金面超预期宽松，多种因素共同作用下利率曲线持续下行，而中低评级信用债受融资渠道收紧影响信用利差差上行。报告期内中债全债指数上涨4.35%。

报告期内，我们把握市场下跌过程中适度提升了股票仓位，重点在低估值或者估值相对国际水平有提升空间的板块中选择优质个股，坚定收益投资方向。我们在报告期内拉长了组合久期，而随着长端利率债收益率的大幅下行，我们对当前长债相对谨慎态度，在6月份适度降低了组合久期，组合整体赚取资产配置以获取持有到期收益为主。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

本报告期，A级份额净值增长率为30.22%，同期业绩比较基准增长率为2.09%，C级份额净值增长率为1.04%，同期业绩比较基准增长率为1.42%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来半年，我们认为当前市场处于底部区域，机会大于风险。一方面，沪深300估值仅为12倍左右，处于历史中低水平，市场整体估值及杠杆水平均较为健康。另一方面，资管新规打破了银行理财的刚性兑付，使得无风险利率趋势性下行，大幅提升了低估值、高股息股票的配置价值。中长期看，随着沪港通、MSCI和养老金的逐步启动，A股仍有源源不断的增量资金。随着去杠杆、贸易战等负面预期出现好转，下半年市场有望迎来较大程度的反弹。在系统性风险不的前提下，我们认为对市场的结构性行情仍将持续，因此，配置上我们重点考虑两个方面的思路，一是绝对估值低、分红高的板块，典型代表有银行和钢铁。它们的PB多数在倍以下，对应的股息收益率在5%以上，随着无风险利率的下降，将逐渐成为资金追逐的方向。二是相对国际市场价格，估值水平相对封闭的板块，代表有家电和白酒。随着沪港通、MSCI资金的流入，A股相对封闭的估值体系被打破，逐步融入国际市场中的一员，投资者结构逐步成熟，估值水平相对国际水平的板块将继续获得估值提升的机会。固收收益方向，我们认为当前的收益率水平已经脱离了较为乐观的预期，因此对当前的久期和杠杆都选择相对谨慎的操作，主要持有高评级的信用债或存单，组合的平均久期保持在1年左右，以获取确定性的持有到期收益为主。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照投资品种和中国证监会相关规定和基金合同关于估值的规定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的技术、程序和方法，建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、风控部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在0.25%以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的意见。本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核程序。定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资人选择不选，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不得低于面值，即基金收益分配基准日每份基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；由于本基金A类基金份额不收取销售服务费，而C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同，本基金同一类别每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。本基金于2018年6月11日进行了收益分配（A类每10份基金份额派发红利0.5元，C类每10份基金份额派发红利0.5元）。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对南方利众灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，南方利众灵活配置混合型证券投资基金的基金管理人——南方基金管理股份有限公司在南方利众灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面运作严格按照基金合同的有关规定进行。本报告期内，南方利众灵活配置混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为10,056,225.96元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理股份有限公司编制和披露的南方利众灵活配置混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

|          |            |
|----------|------------|
| 资产       | 负债和所有者权益   |
| 流动资产     | 流动负债       |
| 货币资金     | 应付账款       |
| 交易性金融资产  | 应付短期融资券    |
| 应收利息     | 应付债券       |
| 应收股利     | 长期应付款      |
| 其他应收款    | 长期应付债券     |
| 预付款项     | 其他负债       |
| 其他流动资产   | 所有者权益      |
| 非流动资产    | 实收资本       |
| 可供出售金融资产 | 资本公积       |
| 持有至到期投资  | 盈余公积       |
| 长期股权投资   | 未分配利润      |
| 投资性房地产   | 其他综合收益     |
| 固定资产     | 其他权益工具     |
| 在建工程     | 其他         |
| 无形资产     | 少数股东权益     |
| 开发支出     | 专项储备       |
| 商誉       | 其他         |
| 长期待摊费用   | 其他         |
| 递延所得税资产  | 其他         |
| 其他非流动资产  | 其他         |
| 资产总计     | 负债和所有者权益总计 |

6.2 利润表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

|                 |                      |                      |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 项目              | 2018年1月1日至2018年6月30日 | 2017年1月1日至2017年6月30日 |
| 一、收入            | 4,904,002.67         | 11,001,073.89        |
| 利息收入            | 5,639,393.13         | 12,734,813.18        |
| 公允价值变动收益        | 1,981,260.02         | 6,206,899.69         |
| 其他收入            | 3,958,249.52         | 6,398,260.99         |
| 减：费用            | (1,008,888.54)       | (1,008,227.01)       |
| 销售费用            | (62.28)              | (62.28)              |
| 管理费用            | (62.28)              | (62.28)              |
| 其他费用            | (946,594.02)         | (945,892.45)         |
| 利润总额            | 3,895,114.13         | 10,002,846.88        |
| 净利润             | 3,895,114.13         | 10,002,846.88        |
| 归属于母公司普通股股东的净利润 | 202,078.76           | 202,078.76           |
| 其他综合收益          | 19,227,624.84        | 11,178,040.63        |
| 所有者权益合计         | 202,078.76           | 11,178,040.63        |
| 其他权益工具          | 202,078.76           | 11,178,040.63        |
| 实收资本            | 202,078.76           | 11,178,040.63        |
| 资本公积            | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 盈余公积            | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 未分配利润           | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 其他综合收益          | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 其他              | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 少数股东权益          | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 专项储备            | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 其他              | 1,973,046.00         | 1,973,046.00         |
| 负债和所有者权益总计      | 202,130,047.98       | 409,687,096.63       |

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

|                       |                      |                 |
|-----------------------|----------------------|-----------------|
| 项目                    | 2018年1月1日至2018年6月30日 | 所有者权益合计         |
| 一、所有者权益—基金净值          | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金     | —                    | —               |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金(净值) | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 二、所有者权益—其他            | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他综合收益                | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他                    | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 所有者权益合计               | 403,790,001.81       | 403,790,001.81  |

6.4 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

|                       |                      |                 |
|-----------------------|----------------------|-----------------|
| 项目                    | 2018年1月1日至2018年6月30日 | 所有者权益合计         |
| 一、所有者权益—基金净值          | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金     | —                    | —               |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金(净值) | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 二、所有者权益—其他            | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他综合收益                | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他                    | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 所有者权益合计               | 403,790,001.81       | 403,790,001.81  |

6.5 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

|                       |                      |                 |
|-----------------------|----------------------|-----------------|
| 项目                    | 2018年1月1日至2018年6月30日 | 所有者权益合计         |
| 一、所有者权益—基金净值          | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金     | —                    | —               |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金(净值) | 424,790,001.81       | 424,790,001.81  |
| 二、所有者权益—其他            | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他综合收益                | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 其他                    | (21,000,000.00)      | (21,000,000.00) |
| 所有者权益合计               | 403,790,001.81       | 403,790,001.81  |

6.6 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方利众灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

|                       |                      |                |
|-----------------------|----------------------|----------------|
| 项目                    | 2018年1月1日至2018年6月30日 | 所有者权益合计        |
| 一、所有者权益—基金净值          | 424,790,001.81       | 424,790,001.81 |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金     | —                    | —              |
| 南方利众灵活配置混合型证券投资基金(净值) | 424,790,001.         |                |