

南方医药保健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：中国建设银行银行股份有限公司
送出日期：2018年08月27日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国建设银行银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8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及其更新。

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，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

基金名称	南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金
基金代码	000622
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2014年1月23日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	365,126,326.02
报告期末的基金份额持有人数量	2,700

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“南方医药”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于医药行业证券，在严格控制风险的前提下，追求超越基金比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定性定量相结合的方法分析宏观经济、证券市场及医药行业投资的机会，采取自上而下和自下而上的投资策略。在资产配置上，本基金根据对宏观经济、行业景气度、政策环境、估值水平等因素的综合分析，动态调整股票、固定收益类资产和现金资产的配置比例。
业绩比较基准	中证医药行业指数收益率×1%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险水平可适度高于货币型基金，低于股票型基金，管理本基金的风险收益特征。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理股份有限公司	中国建设银行股份有限公司
办公地址	深圳市福田区	北京市西城区
法定代表人	张发荣	王洪章
总经理	杨卫华	尹洪波
基金托管部负责人	——	李莹
电话	0755-62778888	010-66278888

2.4 信息披露方式

披露基金年度报告及半年度报告全文网站	http://www.sfnf.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§ 3 主要财务指标和财务表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末(2018年6月30日)	本报告期末(2017年12月31日)	本报告期末(2017年6月30日)
总资产	34,360,180.04	33,130,560.04	33,130,560.04
净资产	33,130,560.04	33,130,560.04	33,130,560.04
基金份额净值	0.907	0.907	0.907
基金份额持有人数量	2,700	2,700	2,700
期末基金资产净值	365,126,326.02	365,126,326.02	365,126,326.02
期末基金份额净值	0.907	0.907	0.907

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数(为期末余额，不是当期发生数)。

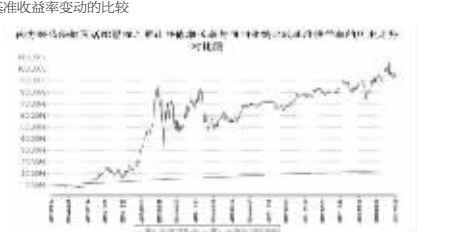
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

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

期间	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	份额净值增长率-业绩比较基准收益率
过去一个月	-1.32%	0.05%	-1.37%
过去三个月	1.21%	0.15%	1.06%
过去六个月	0.73%	0.35%	0.38%
过去一年	0.05%	0.75%	-0.70%
过去三年	31.68%	1.31%	30.37%
过去五年	94.65%	1.35%	93.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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3.9亿元人民币。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——南方东莞资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东莞是国内基金公司获批准设立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）及基金风险控制负责人

姓名	职务	任职日期	离职日期	说明
傅卫	基金经理	2014年11月27日	-	傅卫先生毕业于清华大学，具有基金从业资格，曾任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2014年11月27日加入南方基金，2014年12月1日起担任本基金基金经理。傅卫先生具有多年证券从业经验，曾任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2014年11月27日加入南方基金，2014年12月1日起担任本基金基金经理。傅卫先生具有多年证券从业经验，曾任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2014年11月27日加入南方基金，2014年12月1日起担任本基金基金经理。
周欣	基金经理	2015年11月23日	2018年6月30日	周欣先生毕业于清华大学，具有基金从业资格，曾任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年11月23日加入南方基金，2015年12月1日起担任本基金基金经理。周欣先生具有多年证券从业经验，曾任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年11月23日加入南方基金，2015年12月1日起担任本基金基金经理。

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”为根据公司公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司公告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。

3. 2018年7月27日，公司增聘王屹峰为本基金的基金经理。

4. 2. 管理人报告期内基金运作遵守信用的说明

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《南方医药保健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，基金运作合规合法合规，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 管理人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向交易价差专项分析，本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价均值或卖出溢价率均显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待组合或组合间利益输送的情况。

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年上半年中国经济处于新旧动能的转换期，支撑旧经济增长的基建投资、房地产和外需等传统“引擎”出现放缓，而新动能仍在孕育之中，因此宏观经济的下行压力逐渐显现，因此2018年上半年市场经历了较大幅度调整。主要集中在二季度，其中上证综指下跌13.90%，创业板指下跌11.92%，申万一级行业中，仅有休闲服务（9.58%）、食品饮料（4.67%）、医药生物（3.39%）获得正收益。消费类整体表现靠前，这反映了在中美贸易摩擦加剧、债务违约事件频发以及下阶段过程中对股权质押问题的担忧下，市场寻找业绩确定性高以及现金流较好的行业及个股作为投资方向。本基金经理绝对收益的目标，本基金秉持自上而下选择景气行业及个股组合自下而上优选个股的操作思路，布局长期成长空间大、市场竞争优势突出且管理层优秀的公司，同时提高研究精度，严格筛选业绩增速较高、估值基本合理的标的，资金头寸管理上本基金以短久期交易和回购为主，少量配置银行存单等加强资

信息披露

基金使用效率

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长6.78%，同期业绩比较基准增长1.11%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，国内市场近期监管政策有一些边际缓和迹象，但尚无方向性变化，去杠杆的大背景下，地产、基建将持续拖累经济；企业利润增速承压，信用违约风险犹有实质性回落。海外市场，“贸易歇斯”格局下美元的边际走强带来新兴市场资金外流的压力，叠加特朗普引发现摩擦冲突，外需对中国的影响逐渐从贡献转为拖累。因此在目前的宏观经济情况和政策背景下，我们仍然看好消费类板块。 十九大报告里提出“建设创新型国家”，创新是大方向、大趋势。在这一国家战略指导下，17年至今药监局出台系列政策鼓励医药企业创新，进交所在年初公开表示放开生物科技公司上市条件。我们认为，长期来看，政策制度的引导和融资渠道的打通带来医药行业大投资机会，短期从目前已披露18年半年度业绩预告的公司来看，医药股整体业绩情况较好。综上，无论是短期还是长期我们看好医药行业的投资机会。

4.6 管理人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，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关法规和基金合同关于估值的约定，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的业务管理制度，明确基金估值的原则和程序；建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数数据部总经理、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测、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专业意见。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责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务，基金经理可参与估值原则和方法内容的讨论，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 管理人对外报告期内基金利润分配情况的说明

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，每份基金份额每次基金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，本基金承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能低于面值；即基金收益分配基准日的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。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。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有收益分配事项。

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形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守信守情况说明

本报告期，中国建设银行银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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信守纪、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 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：南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日：2018年6月30日

资产	本报告期末(2018年6月30日)	上年度末(2017年12月31日)
货币资金	114,108,823.84	282,345,348.08
结算备付金	6,186,126.98	1,096,192.23
应收利息	279,528.21	85,323.29
应收股利	3,749,344.64	251,276,336.43
买入返售金融资产	194,426,894.64	251,276,336.43
银行存款	92,149,768.09	-
其他货币资金	-	-
交易性金融资产	-	-
债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	-	101,000,000.00
长期股权投资	200,200,000.00	200,191.11
投资性房地产	430,487.00	56,322.33
固定资产	1,360,260.00	637,489.97
在建工程	-	-
无形资产	79.00	-
递延所得税资产	602,566,285.55	609,124,425.39
资产总计	602,566,285.55	609,124,425.39
负债和所有者权益	602,566,285.55	609,124,425.39
负债：	-	-
应付货币资金	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
交易性金融负债	-	-
债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	-	101,000,000.00
长期股权投资	2,487,693.00	1,336,171.61
投资性房地产	770,560.00	692,422.74
固定资产	122,458.89	108,714.74
在建工程	-	-
无形资产	698,148.14	261,703.96
递延所得税负债	-	-
所有者权益	600,078,592.55	508,188,253.68
实收资本	3,981,228.84	3,981,228.84
资本公积	4,008,276.68	4,008,276.68
盈余公积	179,827.11	179,827.11
未分配利润	591,869,260.00	499,128,920.99
所有者权益合计	600,078,592.55	508,188,253.68

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

6.2 利润表

会计主体：南方医药保健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

项目	本报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)	上年度可比期间(2017年1月1日至2017年6月30日)
一、收入	2,006,822.20	482,092,084.13
利息收入	2,006,822.20	1,289,195.23
公允价值变动收入	781,433.01	741,727.04
投资收益	248,075.01	-
其他业务收入	974,722.00	547,364.33
其他利得	96,159.97	63,009,559.51
其中：公允价值变动	27,101,226.65	40,138,793.03
公允价值变动损失	-127,320.00	-
资产支持证券投资收益	-	-
其他综合收益	766,562.29	1,484,767.27
公允价值变动收益	-1,227,320.00	7,728,067.95
公允价值变动损失	-	-
公允价值变动收益	485,396.88	485,396.88
二、费用	6,124,072.24	6,124,072.24
管理费	3,742,465.47	4,288,289.17
托管费	607,450.00	607,450.00
交易费用	1,740,656.77	799,332.91
三、利润总额	-4,117,250.04	478,020.89
四、净利润	-4,117,250.04	478,020.89

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”为根据公司公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司公告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。

3. 2018年7月27日，公司增聘王屹峰为本基金的基金经理。

4. 2. 管理人报告期内基金运作遵守信用的说明

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《南方医药保健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，基金运作合规合法合规，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 管理人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向交易价差专项分析，本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价均值或卖出溢价率均显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待组合或组合间利益输送的情况。

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年上半年中国经济处于新旧动能的转换期，支撑旧经济增长的基建投资、房地产和外需等传统“引擎”出现放缓，而新动能仍在孕育之中，因此宏观经济的下行压力逐渐显现，因此2018年上半年市场经历了较大幅度调整。主要集中在二季度，其中上证综指下跌13.90%，创业板指下跌11.92%，申万一级行业中，仅有休闲服务（9.58%）、食品饮料（4.67%）、医药生物（3.39%）获得正收益。消费类整体表现靠前，这反映了在中美贸易摩擦加剧、债务违约事件频发以及下阶段过程中对股权质押问题的担忧下，市场寻找业绩确定性高以及现金流较好的行业及个股作为投资方向。本基金经理绝对收益的目标，本基金秉持自上而下选择景气行业及个股组合自下而上优选个股的操作思路，布局长期成长空间大、市场竞争优势突出且管理层优秀的公司，同时提高研究精度，严格筛选业绩增速较高、估值基本合理的标的，资金头寸管理上本基金以短久期交易和回购为主，少量配置银行存单等加强资

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.63元，基金份额总额365,048,576.04份。