南方原油证券投资基金 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。

基金托管人中国工商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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6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,应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方原油(LOF-QDII)
场内简称	南方原油
基金主代码	501018
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2016年6月15日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	161,253,650.21份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2016年6月28日

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效分散风险的基础上,力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置,并通过全球范围内精选基金构建组合,以达到预期的风险收益水平。 资产配置策略:本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整各类资产的比例,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。 在符合有关法律法规规定并且有效控制风险的前提下,本基金还将进行证券借贷交易、回购交易等投资,以增加收益,保障投资人的利益。
业绩比较基准	60%WTI原油价格收益率 + 40%BRENT原油价格收益率。
风险收益特征	本基金为基金中基金,主要投资于全球范围内的原油基金(包括ETF)及公司股票,在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。本基金主要投资于境外市场,需承担汇率风险以及境外市场的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人?	姓名?	常克川	郭明
	联系电话?	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱?	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真?		0755-82763889	010-66105798

2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人?
名称	中文?	美国北美信托银行有限公司
	英文?	The Northern Trust Company
注册地址		50 South La Salle Street, Chicago, Illinois 60603 U.S.A.
办公地址		50 South La Salle Street, Chicago, Illinois 60603 U.S.A.
邮政编码		60603

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址?	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点?	基金管理人、基金托管人的办公地址

§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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)
本期已实现收益	13,258,082.47
本期利润	31,900,029.58
加权平均基金份额本期利润	0.2006
本期基金份额净值增长率	21.79%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.2686
期末基金资产净值	204,571,858.47
期末基金份额净值	1.2686

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、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	8.56%	1.44%	8.44%	1.79%	0.12%	-0.35%
过去三个月	18.72%	1.27%	21.55%	1.63%	-2.83%	-0.36%
过去六个月	21.79%	1.24%	22.42%	1.54%	-0.63%	-0.30%
过去一年	48.50%	1.15%	65.72%	1.47%	-17.22%	-0.32%
自基金合同生效起至今	26.86%	1.35%	61.50%	1.87%	-34.64%	-0.52%

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,南方东英是境内基金公司获批成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)及基金经理助理简介

姓名?	职务?	任本基金的基金经理(助理)期限? 任职日期?	离任日期?	证券从业年限?	说明?
黄亮	本基金基金经理	2016年6月15日	-	17	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,现任国际投资决策委员会委员;2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2011年9月至2015年5月,任南方中国中小盘基金经理;2015年5月至2017年11月,任南方香港优选基金经理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2016年6月至今,任南方原油基金经理;2017年4月至今,任国企精明基金经理;2017年10月至今,任美国REIT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 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《南方原油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 管理人对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同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

报告期内,在全球经济持续复苏和OPEC增加限产协议执行力度的背景下,国际原油价格上半年维持了上涨态势。截止到6月30日,以美元计价,年初以来WTI原油价格上涨22.72%,BRENT原油价格上涨18.8%。上半年原油价格保持了稳步上行的走势,其主要推动因素有两个:一是全球主要经济体的持续复苏,最新公布的美国5月非农部门新增22.3万个就业岗位,高于市场预期,失业率也降至十八年来的新低3.8%,美国、欧洲、中国等主要经济体的PMI也普遍维持在50的荣枯线以上。多项经济数据表明全球的经济复苏依然保持了良好的势头,对于原油的需求提供了强力的支撑。第二个因素是OPEC减产协议的执行力度。2016年12月11日,OPEC与非OPEC产油国达成了十五年来首个联合减产协议,2017年5月25日,OPEC达成一致,将减产协议延长一年。减产协议的执行在很大程度上抵消了美国原油产量增加对于油价的压制效果,将原油的供给维持在一个相对平稳的区间内,为油价的平稳上涨提供了强有力的支撑。

报告期内,基金投资于境外市场上跟踪原油价格的ETF产品,保持了相对均衡的仓位,较好的跟踪了原油价格变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金净值增长21.79%,基金基准增长22.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为目前原油价格已经处于相对合理水平,期货市场中原油价格曲线也显示出市场对于未来油价的谨慎态度。我们相对要乐观一些,我们预计未来油价可能会在目前的水平上进行波动。主要有以下几个原因:1、沙特为实现其石油公司沙特阿美2019年顺利上市,对于高油价有很大的诉求。阿美的IPO估值会受到2018年盈利以及定价期间油价的直接影响,因此,沙特出于自身利益,对于维持一个相对较高油价有强烈诉求。2、地缘政治的不稳定也会成为油价中短期上涨的推动力。3、全球经济持续复苏提升了原油需求,对于油价也是有利的支撑。年初,世界银行上调了今明两年的全球经济增长预期,2018年上调至3.1%,2019年上调至3%。全球经济的持续复苏将会提升原油的需求,进而影响到原油价格的走势。4、美国原油产量的增加会对油价大幅上涨形成制约因素。美国原油产量在过去一年持续提升,根据美国能源信息署(EIA)公布的数据,预计2018年美国原油产量将升至1072桶/日纪录新高,而2019年将进一步升至1186万桶/日,2017年时为930万桶/日。美国产量的增加将会影响到原油的供求,对于油价大幅上行形成较大压力。因此,我们判断后续原油价格大概率将呈现横向震荡走势。

未来,本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,力争实现对原油价格的跟踪。

4.6 管理人对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新准则、中国证监会相关规定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计价的业务管理制度,明确基金估值的程序和技术;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。本基金托管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,登记在基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额,可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红。登记在基金份额持有人上海证券账户下的基金份额,只能选择现金分红的方式,具体权益分配程序等有关事项遵循上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定;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;法律法规或监管机关另有规定的,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规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对南方原油的托管过程中,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,南方原油的管理人——南方基金管理股份有限公司在南方原油的投资运作、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,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方原油未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、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原油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:南方原油(LOF-QDII)

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资 产:		
银行存款	15,187,394.43	15,801,011.04
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	194,244,770.14	176,461,267.81
其中:股票投资	-	-
基金投资	194,244,770.14	176,461,267.81
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	1,290,039.16	9,222,115.96
应收利息	1,080.58	2,015.90
应收股利	-	-
应收申购款	3,438,190.55	855,238.37
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	214,161,474.86	202,341,649.08
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	9,174,162.18	13,856,634.41
应付管理人报酬	158,965.18	178,048.00
应付托管费	44,510.26	49,853.44
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	211,978.77	395,491.17
负债合计	9,589,616.39	14,480,027.02
所有者权益:		
实收基金	161,253,650.21	180,360,600.96
未分配利润	43,318,208.26	7,501,021.10
所有者权益合计	204,571,858.47	187,861,622.06
负债和所有者权益总计	214,161,474.86	202,341,649.08

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.2686元,基金份额总额161,253,650.21份。

6.2 利润表

会计主体:南方原油(LOF-QDII)

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?	本期? 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?	33,369,919.27	-49,957,910.43
1.利息收入?	25,343.95	80,154.57
其中:存款利息收入?	25,343.95	80,154.57
债券利息收入?	-	-
资产支持证券利息收入?	-	-
买入返售金融资产收入?	-	-
其他利息收入?	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)?	14,813,706.99	15,363,238.15
其中:股票投资收益?	-	-
基金投资收益?	14,813,706.99	15,363,238.15
债券投资收益?	-	-
资产支持证券投资收益?	-	-
贵金属投资收益?	-	-
衍生工具收益?	-	-
股利收益?	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)?	18,641,947.11	-62,833,006.66
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)?	-348,114.14?	-3,243,203.04?
5.其他收入(损失以“-”号填列)?	237,035.36	674,906.55
减:二、费用?	1,469,889.69	4,843,108.26
1.管理人报酬?	860,607.31	2,012,340.31
2.托管费?	240,970.02	563,455.31
3.销售服务费?	-	-
4.交易费用?	187,110.36	2,083,625.94
5.利息支出?	-	-
其中:卖出回购金融资产支出?	-	-
6.税金及附加?	-	-
7.其他费用?	181,202.00	183,686.70
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)?	31,900,029.58	-54,801,018.69
减:所得税费用?	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)?	31,900,029.58	-54,801,018.69

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方原油(LOF-QDII)

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	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	180,360,600.96	7,501,021.10	187,861,622.06
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	31,900,029.58?	31,900,029.58
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-19,106,950.75	3,917,157.58	-15,189,793.17
其中:1.基金申购款	167,897,984.45	23,138,180.27	191,036,164.72
2.基金赎回款	-187,004,935.20	-19,221,022.69	-206,225,957.89
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	161,253,650.21	43,318,208.26	204,571,858.47
项目?	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日? 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	277,291,461.48	18,628,542.47	295,920,003.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-54,801,018.69?	-54,801,018.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	734,570,609.77	-111,279,661.15	623,290,948.62
其中:1.基金申购款	1,309,986,797.19	-136,648,132.73	1,173,338,664.46
2.基金赎回款	-575,416,187.42	25,368,471.58	-550,047,715.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,011,862,071.25	-147,452,137.37	864,409,933.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

杨小松?	徐超?	徐超?
基金管理人负责人?	主管会计工作负责人?	会计机构负责人?

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.3 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:@(a) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。@对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及[适用于有国债、地方政府债类境内投资的QDII基金]金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。@(b) 目前基金取得的源自境外的差价收入,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂不征收企业所得税。@(c) 目前基金取得的源自境外的股利收益,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。@(d) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称?	与本基金的关系?
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
美国北美信托银行有限公司(“北美信托银行”)	境外资产托管人

注:1. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 根据《南方基金管理有限公司法定名称变更的公告》,公司名称由“南方基金管理有限公司”变更为“南方基金管理股份有限公司”,公司股权结构等事项未发生变化,并已于2018年1月4日在深圳市市场监督管理局完成相应变更登记手续。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.5.1 关联方报酬

6.4.5.1.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 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?
当期发生的基金应支付的管理费	860,607.31	2,012,340.31
其中:支付销售机构的客户维护费	218,132.17?	476,981.67?

注: 支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.00%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.00% / 当年天数。

6.4.5.1.2 基金托管费

单位:人民币元

项目?	本期? 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?
当期发生的基金应支付的托管费?	240,970.02	563,455.31

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.28%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值× 0.28% / 当年天数。

6.4.5.1.3 销售服务费

无。

6.4.5.2 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.5.3 各关联方投资本基金的情况

无。

6.4.5.4 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称?	本期? 2018年1月1日 至 2018年6月30日? 期末余额?	当期利息收入?	期末余额?	当期利息收入?
北美信托银行?	2,659,447.07?	3,096.96?	20,947,758.29?	13,389.47?
中国工商银行?	12,527,947.36?	19,516.98?	50,196,463.79?	64,284.95?

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人北美信托银行保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.5.5 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.5.6 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.6 期末(2018年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.6.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.6.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.7 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号?	项目?	金额?	占基金总资产的比例(%)?
1	权益投资?	-	-
	其中:普通股?	-	-
	存托凭证?	-	-
	优先股?	-	-
	房地产信托凭证?	-	-
2	基金投资?	194,244,770.14	90.70
3	固定收益投资?	-	-
	其中:债券?	-	-
	资产支持证券?	-	-
4	金融衍生品投资?	-	-
	其中:远期?	-	-
	期货?	-	-
	期权?	-	-
	权证?	-	-
5	买入返售金融资产?	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产?	-	-
6	货币市场工具?	-	-
7	银行存款和结算备付金合计?	15,187,394.43	7.09
8	其他各项资产?	4,729,310.29	2.21
9	合计?	214,161,474.86	100.00

7.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

本基金本报告期末无权益投资。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末无权益投资。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

本基金本报告期末无权益投资。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

本基金本报告期内无权益投资。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位:人民币元

序号?	基金名称?	基金类型?	运作方式?	管理人?	公允价值?	占基金资产净值比例(%)?
1	ETFS WTI CRUDE OIL (ETFS WTI原油)	ETF基金	开放式	ETFs Commodity Securities Limited(ETFs商品证券有限公司)	26,263,766.63	12.84
2	POWER-SHARES DB OIL FUND (Power Shares德银石油基金)	ETF基金	开放式	Invesco Powershares Capital Mgmt. LLC.(景顺Powershares资本管理有限责任公司)	25,639,722.00	12.53
3	UNITED STATES BRENT OIL FUND LP (美国布伦特原油基金有限合伙企业)	ETF基金	开放式	United States Commodity Funds(美国商品基金)	25,242,064.34	12.34
4	UNITED STATES 12 MONTH OIL FUND LP(美国12月期石油基金有限合伙)	ETF基金	开放式	United States Commodity Funds(美国商品基金)	24,962,314.49	12.20
5	UNITED STATES OIL FUND LP(美国石油基金有限合伙企业)	ETF基金	开放式	United States Commodity Funds(美国商品基金)	24,791,923.80	12.12
6	UBS ETF CH-CMCI OIL SF USD(瑞银ETF CH-CMCI石油SF美元)	ETF基金	开放式	UBS Fund Management (Switzerland)AG (瑞银基金管理(瑞士)股份公司)	22,467,326.96	10.98
7	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURITY (ETFS布伦特1个月原油证券)	ETF基金	开放式	ETFs Commodity Securities Limited(ETFs商品证券有限公司)	22,353,356.03	10.93
8	ETFS BRENT CRUDE(ETF布伦特原油)	ETF基金	开放式	ETFs Commodity Securities Limited(ETFs商品证券有限公司)	18,192,077.04	8.89
9	IPATH S&P GSCI CRUDE OIL TOTAL RETURN INDEX ETN (iPath标普GSCI原油总回报指数ETN)	ETF基金	开放式	Barclays Capital (巴克莱资本)	4,332,218.85	2.12

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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收到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

7.11.2 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

本基金本报告期未未持有股票。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号?	名称?	金额?
1	存出保证金?	-
2	应收证券清算款?	1,290,039.16
3	应收股利?	-
4	应收利息?	1,080.58
5	应收申购款?	3,438,190.55
6	其他应收款?	-
7	待摊费用?	-
8	其他?	-
9	合计?	4,729,310.29

7.11.4 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处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额?	持有人结构? 机构投资者? 持有份额?	占总份额比例(%)?	个人投资者? 持有份额?	占总份额比例(%)?
30,845	5,227.87	7,166,035.86	4.44?	154,087,614.35	95.56?

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称?	持有份额(份)?	占上市总份额比例(%)?
1	陈叶琴	4,770,000.00	13.31?
2	蒋志国	2,980,000.00	8.32?
3	株洲结谷实业有限责任公司	1,568,810.00	4.38?
4	孙立新	1,403,360.00	3.92?
5	宏源期货有限公司-宏源期货-鼎鑫量化对冲一号资产管理计划	1,212,449.00	3.38?
6	兴业国际信托有限公司-鼎润1期价值精选证券投资集合资金信托	1,210,000.00	3.38?
7	吴培杰	1,000,000.00	2.79?
8	洪燕	928,630.00	2.59?
9	宏源证券-建设银行-宏源证券“金之宝”集合资产管理计划	831,501.00	2.32?
10	易方达基金-工商银行-四季丰收之易方达量化择基1号资产管理计	768,874.00	2.15?

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金?	23,146.94	0.0144?

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)?
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2016年6月15日)基金份额总额?	348,430,148.90
本报告期期初基金份额总额?	180,360,600.96
本报告期基金总申购份额?	167,897,984.45
减:本报告期基金总赎回份额?	187,004,935.20
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)?	-
本报告期期末基金份额总额?	161,253,650.21?

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。?
-

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。
-

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉