

南方文旅休闲灵活配置混合型证券投资基金

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
送出日期：2018年08月27日

§ 1 重要提示
基金管理人、基金人董事、基金人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法律责任。本半年度报告已经三分之二上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业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预示其未来表现，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，投资者欲了解详细信息，应阅读本报告正文。

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。

§ 2 基金简介	
2.1 基金基本情况	
基金名称	南方文旅融合
基金代码	100029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月19日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	56,074,981.12份
基金合同期限	不定期

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“南方文旅融合”。

2.2 基金产品说明

本基金按照控制风险和保持资产增值的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资范围
本基金通过定性及定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期系统风险以及可预见的未来时期内各大类资产、行业板块和个股的投资价值进行分析和评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金资产及其他资产上的配置比例、股票资产和债券资产在组合中的权重，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现基金资产的长期增值。此外，本基金还可根据对证券市场及不同资产的预期收益和风险状况，适时地进行跨市场资产配置。

业绩比较基准
中证全指休闲消费指数收益率×40%+中证全指文体指数收益率×40%+上证国债指数收益率×20%

风险收益特征
本基金为混合型基金，其预期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。

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 常悦红 联系电话 0755-32763888 电子邮箱 manager@nansfund.com 客户服务热线 400-889-8899 传真 0755-32763889	张博 010-66066000 zgxp@abcchina.com 96599 010-68121216

2.4 信息披露方式

披露基金半年度报告正文的置人及网站 基金半年度报告备置地点	http://www.nffund.com 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

3.1.1 期间数据和指标	报告期间2018年01月01日至2018年06月30日	金额单位：人民币元
本期基金利润总额	100,629	7,266,727.72
本期净利润	100,629	4,281,180.61
报告期末基金份额净值	0.0015	
本期基金份额净值增长率	4.51%	
3.1.2 期末数据和指标	报告期末2018年06月30日	
报告期末基金份额总额	56,074,981.12	0.0042
期末可供分配基金份额总额	61,246,344.46	
期末基金资产净值	1,000,629	

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值(为期末余额，不是当期发生数)。

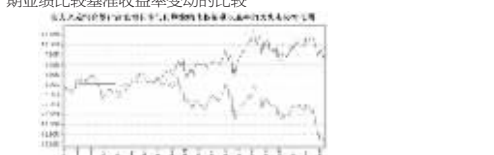
3. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.88%	1.03%	-7.56%	1.31%	5.68%	-0.12%
过去三个月	-1.17%	1.08%	-6.08%	1.41%	4.90%	-0.08%
过去六个月	4.81%	1.00%	-1.06%	1.24%	5.87%	-0.03%
过去一年	9.16%	0.95%	-14.00%	0.90%	23.19%	-0.03%
自基金合同生效起至今	9.42%	0.77%	-12.16%	0.80%	21.58%	-0.11%

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有限公司，注册资本金6亿元人民币。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，南方基金管理有限公司(不含子公司)管理资产管理规模1,000亿元，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(或基金理财小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的基金经理(期限)	证券从业年限	说明
任职日期	离任日期			
袁倩				女,清华大学工学硕士,具有多年证券从业经历,2008年7月加入南方基金,历任产品片组研发经理、研究助理、高级研究员、负责医药行业研究,2014年3月至2014年12月,任南方东英基金基金经理,2014年6月至2016年12月,任南方中债货币基金基金经理,2016年12月,任南方文旅基金基金经理,2015年6月至今,任南方文旅基金基金经理,2015年7月至今,任南方文旅基金基金经理,2017年5月至今,任南方文旅基金基金经理,2018年7月至今,任南方文旅基金基金经理。
南杨洁		2017年5月19日	9	

注：1. 对基金的前任基金经理，“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；对此后的非前任基金经理，“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》等相关法律法规、中国证监会和《南方文旅休闲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，以基金份额持有人的最大利益为出发点，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》，完善相关制度及流程，通过系统和人工等多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各基金和投资组合。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、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，并且交易占比优也没有明显异常，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没有超过该证券当日成交量5%。

4.4 管理人对报告期内基金投资组合业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年，各主要指数调整明显，市场悲观情绪较重，文旅休闲相关行业发展速度仍然较快，影视、营销、游戏、阅读、休闲游、入境购物等相关行业都有不错的发展。用户付费消费保持较高的景气度，付费阅读、付费阅读等环节不断有模式创新，并带动产业链健康发展。目前市场面临的两大不确定性分别来自内部与外部：内部主要是去杠杆过程中，市场处于流动性持续偏紧的状态，同时部分权益行业在去杠过程中基本面受到挤压；外部中美贸易摩擦持续升级，对出口、外汇等都形成了冲击。以上两大不确定性从目前的情况看都难以短期消除，但作为系统性风险内化到中期的投资框架中。另一方面，政策在预期调控，并大内需上进一步加码，持续的创新驱动是提升国家长期比较优势和壮大潜在生产率的的重要因素，具有持续创新能力的行业与企业仍然是我们关注的重点。在国内去杠杆和外部贸易摩擦的情况下，内需对于经济的拉动就更为重要，作为世界人口大国，我们内在的消费潜力还有很大的挖掘空间，未来消费升级与消费转型仍能发出更多行业活力。

本基金密切关注市场环境的变化，秉承一贯风格，寻找景气度不断向好的行业进行配置，以求给投资者带来长期稳定的收益。本基金在第二季度保持较低仓位，尽量避免受损与国内去杠杆和中美贸易摩擦的行业，同时动态调整行业资产配置结构，积极配置具有持续成长能力、符合消费升级趋势的新兴行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0942元，本报告期份额净值增长率为4.51%，同期业绩比较基准收益率为-7.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2018年下半年，文旅休闲相关行业仍然在良好的历史发展轨迹上，站在当前时点，我们还未看到相关子版块增长的瓶颈。一方面，消费升级在持续的展开，另一方面，国内版权环境不断优化，促进内容产业内容产业链健康发展。未来，我们将看到更多行业走出超越大盘的走势。

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、现金管理部总经理、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价值系统，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。本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个月可不对进行收益分配；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；若投资人选择不选择，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；同一类别内每一基金份额享有同等分配权；法律法规及基金合同另有规定的，从其规定。根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期末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

元。

§ 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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人——南方基金管理有限公司2018年1月1日至2018年6月30日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，南方基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格执行基金合同的相关规定。

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

本托管人认为，南方基金管理有限公司信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，没有有损害基金份额持有人的行为。

§ 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：南方文旅休闲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	单位：人民币元
	2018年6月30日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	20,864,773.86	40,693,243.27
交易性资产	386,380.94	2,803,315.19
应收证券	53,286.22	59,571.61
交易性金融资产	40,840,493.72	73,002,796.98
其中：股票投资	37,156,727.72	66,200,180.98
基金投资	—	6,602,516.00
债券投资	3,683,946.00	6,802,576.00
资产支持证券投资	—	—
应收利息	—	—
买入返售金融资产	19,500,000.00	37,000,000.00
应收证券清算款	36,223.26	117,430.02
应收股利	—	—
应收申购款	180,002.43	3,651.74
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	81,721,467.43	164,208,266.49
负债和所有者权益：		
	2018年6月30日	2017年12月31日
负债：		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
应付短期融资款	—	—
应付账款	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	176,463.98	222,467.94
负债合计	20,476,312.66	38,213,461.12
所有者权益：		
实收基金	56,974,981.12	110,797,177.36
未分配利润	5,271,263.23	9,207,628.12
所有者权益合计	61,246,344.46	119,994,804.47
负债和所有者权益总计	81,721,467.43	164,208,266.49

注：1. 报告截止日2018年6月30日，基金份额净值1.0942元，基金份额总额56,974,981.12份。

6.2 利润表

会计主体：南方文旅休闲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	本期	上期
		2018年1月1日至2018年6月30日	2017年01月01日至2017年06月30日
一、收入	5,261,718.50	1,260,625.71	
1.利息收入	10,544,330.00	746,101.03	
其中：存款利息收入	91,306.03	122,166.65	
债券利息收入	69,646.80	—	
资产支持证券利息收入	—	—	
买入返售金融资产收入	31,569.47	626,082.38	
2.投资收益(损失以“-”填列)	7,606,261.51	—	
其中：股票投资收益	7,263,186.86	—	
基金投资收益	—	—	
债券投资收益	44,676.00	—	
资产支持证券投资损益	—	—	
金融衍生品投资收益	—	—	
衍生工具损益	—	—	
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-2,585,947.94	104,213.00	
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	—	—	
4.其他收入(损失以“-”号填列)	129,443.43	398,121.68	
二、费用	1,060,520.89	404,080.70	
1.管理人报酬	160,250.36	475,307.46	
2.销售服务费	93,376.04	79,227.89	
3.托管费	227,364.89	2,464.67	
4.交易费用	—	—	
5.利息支出	—	—	
6.其他费用	—	—	
三、利润总额	179,557.61	47,327.76	
1.净利润(亏损总额以“-”号填列)	4,281,180.61	646,527.01	
2.净利润(亏损总额以“-”号填列)	4,281,180.61	646,527.01	
三、净利润(亏损总额以“-”号填列)	4,281,180.61	646,527.01	

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：南方文旅休闲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	2017年10月1日至2017年10月31日	2017年01月01日至2017年06月30日
一、期初所有者权益(基本净值)	119,797,177.36	119,994,834.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期增加)	-	4,261,189.61
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(份额减少以“-”号填列)	-54,812,136.23	-59,028,670.63
其中：1.基金申购款	18,571,436.21	3,263,296.38
2.基金赎回款	-73,383,631.51	-69,392,007.01
四、本期损益金额	1,761,861.10	1,761,861.10
五、期末所有者权益(基本净值)	56,974,981.12	61,246,344.45

项目	2017年10月1日至2017年10月31日	2017年01月01日至2017年06月30日
一、期初所有者权益(基本净值)	256,231,429.94	256,231,429.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期增加)	-	646,327.01
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(份额减少以“-”号填列)	-59,578,006.06	-59,656,880.09
其中：1.基金申购款	1,060,836.10	1,062,200.31
2.基金赎回款	-60,628,942.16	-60,709,061.30
四、本期损益金额	236,653,422.89	236,232,485.06
五、期末所有者权益(基本净值)	196,653,423.89	196,829,034.92

报表附注为财务报表的组成部分。