南方现代教育股票型证券投资基金 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。

基金托管人中国建设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

基金简称	南方现代教育股票
基金主代码	003956
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月25日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	125,807,118.25份
基金合同存续期	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“南方现代教育”。

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,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。
业绩比较基准	中证教育产业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川	田青
	联系电话	0755-82763888	010-67595096
	电子邮箱	manager@southernfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-889-8899	010-67595096
传真		0755-82763889	010-66275853

2.4 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	-16,005,095.33
本期利润	-11,111,415.46
加权平均基金份额本期利润	-0.0792
本期基金份额净值增长率	-9.13%
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	-0.1333
期末基金资产净值	109,041,816.57
期末基金份额净值	0.8667

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)。

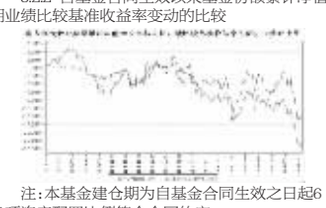
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.00%	1.69%	-10.31%	1.75%	0.31%	-0.06%
过去三个月	-10.99%	1.40%	-14.50%	1.35%	3.51%	0.05%
过去六个月	-9.13%	1.45%	-13.11%	1.40%	3.98%	0.05%
过去一年	-12.73%	1.21%	-19.96%	1.20%	7.23%	0.01%
自基金合同生效起至今	-13.33%	1.03%	-21.64%	1.09%	8.31%	-0.06%

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



注:本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月,至本报告期末,各项资产配置比例符合合同约定。

§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
茅炜	本基金基金经理	2018年2月2日	-	10	上海财经大学保险学学士,具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司,担任保险精算员、在国金证券研究所任职期间,担任保险及金融行业研究员。2009年加入南方基金,历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监,现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员会委员;2012年10月至2016年1月,兼任专户投资管理部投资经理;2016年2月至今,任南方君选基金经理;2018年2月至今,任南方教育股票基金经理;2018年5月至今,任南方君信混合基金经理;2018年6月至今,任南方医保基金经理。
张原	本基金基金经理	2017年1月25日	2018年6月8日	12	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增及南方隆元基金经理助理;现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员;2009年9月至2013年4月,任南方500基金经理;2010年2月至2016年10月,任南方绩优基金经理;2017年1月至2018年6月,任南方教育股票基金经理;2011年2月至今,任南方高增基金经理;2015年12月至今,任南方成份基金经理;2017年11月至今,任南方互联混合基金经理。
邹寅隆	本基金基金经理助理	2017年5月15日	-	3	清华大学计算机科学与技术专业硕士,具有基金从业资格。2014年7月加入南方基金,历任助理研究员、研究员,负责计算机行业研究。2017年5月至今,任南方成份、南方高增、南方教育股票基金经理助理。

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《南方现代教育股票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, 并且交易占优比也没有明显异常,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, 沪深300指数上半年下跌15.45%, 创业板指数下跌8.33%,自今年5月底至6月初以来,市场经历了大幅调整,风格骤然变化。从国际形势上看,美国经济复苏,步入稳定加息进程,促使美元指数持续走强,叠加原油价格攀升,新兴市场国家货币流动性收紧,利率上行,股市承压。此外,美国挑起贸易战,增加市场不确定性,资本避险情绪增强,对正处于经济转型期的中国造成一定影响。行业表现上看,2018年上半年,除医药、食品饮料、餐饮旅游等防守板块跌幅较小外,通信、传媒等板块跌幅达到-29%和-23%。 根据18年上半年经济数据来看,工业增加值增速保持较高水平;社零增速继续回落,其中汽车、房地产销售均有不同程度回落;1-5月土地购置增速较快, 但整体融资收紧仍会对投资有所抑制。预计PPI同比继续反弹,其中煤炭、有色金属等对PPI拉升明显,受猪肉价格反弹影响,CPI同比稳中略升。整体上看,消费稳健增长、进口减少出口持平、房地产等投资表现略有下滑等支撑下,经济未来增长快速回落的可能性较低。展望三季度,在全球复苏态势分化,美国经济增长继续强劲,中美贸易争端升级、部分新兴市场国家经济风险加大都对国内经济产生多重负面影响。金融严监管配合稳健中性货币政策,货币供应稳中略降,新增社会融资大幅萎缩。在市场不确定性增强情况下, 教育等具有良好现金流和稳定成长预期的行业投资价值将日益凸显。 报告期内,我们维持了对市场谨慎乐观的判断,主要在教育行业中挑选具备长期超额收益的优质企业,选股的标准包括:(1)已占据教育细分领域赛道的领先企业;(2) 成长性和估值兼顾的优质企业;(3)价格存在收敛机制,可越跌越买的公司。同时,通过交易所逆回购进行现金管理。经过17年及18年上半年下跌,A股部分上市公司尤其龙头公司的投资价值已凸显。中国教育行业处于起步阶段,相关公司将受益于婴儿潮、二胎政策等人口红利和教育消费升级。同时目前市场对新兴成长服务业的关注度大幅降低,机构持仓有所下降,市场预期差较大,教育板块若遇景气将迎来较大的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末,本基金份额净值0.8667。本报告期内,本基金净值增长率为-9.13%,同期业绩比较基准增长率为-13.11%。

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,A股下半年相对更加乐观。基本面对估值有重要支撑,2018年预测整体A股净利润增速位于12%-13%, 相比于2017年(18%)有所下滑,但依旧处于利润上升周期。二季度上游工业品量价齐升,对周期性行业上市公司有所支撑。去杠杆为核心的政策虽然持续,央行提出“把握好结构性去杠杆的力度和节奏”,预计下半年政策会更加考虑经济基本面实际压力。整体上看,经济、估值、政策均会对下半年起到支撑作用。 细分赛道上,教育行业处于快速发展期,各细分领域均保持高增长。1)受益于二胎政策和婴儿潮,人口增长保持平稳,并且更多人口流到一二线城市,新兴城市出生人口聚集,带动幼儿教育迎来高速发展;2) 北上广等核心城市中小学生数迎来回升,K12行业集中度提高,龙头企业享受行业红利。同期,优质民办学校迎来快速发展;3)随着中国经济转型,职业教育、高等教育需求提高。整体上看,教育行业迎来黄金发展期,各个细分赛道龙头迎来爆发式增长。 行业层面上,教育行业政策规范化持续进行。以K12课外辅导行业为例, 2018年2月,教育部、民政部、人社部、工商总局联合发布《关于切实减轻中小学生课外负担开展校外培训机构转向治理行动通知》,针对中小学生开展学科培训及竞赛活动培训机构进行严格规范整顿,中小机构扩张难度加大。在持续强规范环境下,龙头有望在“教育供给侧改革”过程中集中度持续提高。 从资本市场上看,正如我们所预期的,教育证券化快速进行,今年是教育公司资本化高峰年。根据统计,18年至今,A股及港美股共迎来18家教育公司IPO(其中上市6家、排队12家)。港股美股因政策宽松成为IPO首选,精锐教育、华图教育等细分行业龙头纷纷提交招股。在教育资本化浪潮下,像美吉姆、中公教育等幼教、职教细分行业龙头也通过并购登陆A股(共计14件教育并购),带来板块业绩和关注度提高。整体上,A股教育标的并购17年对赌完成率仅为69%,部分公司面临商誉减值风险,分化进一步加剧,龙头公司估值亦有所回落。教育板块兼具消费属性和现金流充裕的特点,其中细分龙头业绩有支撑、估值步入合理区间,具有较高配置价值。

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,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;若投资人不选择,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, 中国建设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规守信、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损害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的真实、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:南方现代教育股票型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资 产	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	105,373.88	17,508,477.17
结算备付金	258,181.82	72,450.88
存出保证金	14,721.90	36,900.44
交易性金融资产	98,188,964.94	134,401,802.30
其中:股票投资	88,186,964.94	124,325,302.30
基金投资	-	-
债券投资	10,002,000.00	10,076,500.00
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	10,700,000.00	-
应收证券清算款	639,411.08	-
应收利息	223,230.56	83,224.48
应收股利	-	-
应收申购款	48,877.10	39,647.73
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	110,178,761.28	152,142,503.00
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	592,487.26	-
应付赎回款	175,462.14	93,271.99
应付管理人报酬	142,315.35	195,419.20
应付托管费	23,719.19	32,569.89
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	27,171.60	81,233.29
应交税费	5.61	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	175,783.56	324,187.85
负债合计	1,136,944.71	726,682.22
所有者权益:		
实收基金	125,807,118.25	158,752,758.71
未分配利润	-16,765,301.68	-7,336,937.93
所有者权益合计	109,041,816.57	151,415,820.78
负债和所有者权益总计	110,178,761.28	152,142,503.00

注: 报告截止日2018年6月30日,基金份额净值0.8667元,基金份额总额125,807,118.25份。

6.2 利润表

会计主体:南方现代教育股票型证券投资基金
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	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年01月25日(基金合同生效日)至 2017年06月30日
一.收入	-9,677,118.01	-284,993.89
1.利息收入	236,435.42	2,105,345.04
其中:存款利息收入	20,028.44	325,520.73
债券利息收入	146,182.29	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	70,224.69	1,779,824.31
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-14,892,348.02	400,637.43
其中:股票投资收益	-15,681,976.03	-349,503.30
基金投资收益	-	-
债券投资收益	101,516.44	-
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	688,111.57	750,140.73
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	4,893,679.87	-3,036,934.98
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	85,114.72	245,958.62
减:二.费用	1,434,297.45	2,190,751.67
1. 管理人报酬	978,706.05	1,605,766.60
2. 托管费	163,117.63	267,627.79
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	109,925.87	160,318.25
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	0.63	-
7. 其他费用	182,547.27	157,039.03
三.利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-11,111,415.46	-2,475,745.56
减:所得税费用	-	-
四.净利润(净亏损以“-”号填列)	-11,111,415.46	-2,475,745.56

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方现代教育股票型证券投资基金
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	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)	158,752,758.71	-7,336,937.93	151,415,820.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-11,111,415.46	-11,111,415.46
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)	-32,945,640.46	1,683,051.71	-31,262,588.75
其中:1.基金申购款	13,948,475.92	-817,285.00	13,131,190.92
2.基金赎回款	-46,894,116.38	2,500,336.71	-44,393,779.67
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)	125,807,118.25	-16,765,301.68	109,041,816.57
项目	上年度可比期间 2017年01月25日(基金合同生效日)至2017年06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)	281,124,264.45	-	281,124,264.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,475,745.56	-2,475,745.56
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)	-73,282,219.24	1,042,559.54	-72,239,659.70
其中:1.基金申购款	2,282,673.18	-43,642.14	2,239,031.04
2.基金赎回款	-75,564,892.42	1,086,201.68	-74,478,690.74
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)	207,842,045.21	-1,433,186.02	206,408,859.19

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

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

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[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、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的转让收入免征增值税,对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)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票的差价收入,股票的股息、红利收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(c) 对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(d)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(e)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、登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

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

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日			
	成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)
兴业证券	2,920.30	0.00	26,993,593.96	18.46
华泰证券	0.00	0.00	15,355,401.68	10.50

6.4.5.1.2 权证交易

注:无。

6.4.5.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
华泰证券	-	-	-	-
兴业证券	2.66	0.00	2.66	0.00
关联方名称	上年度可比期间 2017年01月25日(基金合同生效日)至 2017年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
华泰证券	14,301.10	10.70	0.00	0.00
兴业证券	24,599.48	18.40	24,599.48	20.60

注:1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 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01月25日(基金合同生效日)至 2017年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	978,706.05	1,605,766.60
其中:支付销售机构的客户维护费	324,469.53	802,431.36

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1.50%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 X 1.50% / 当年天数。

6.4.5.2.2 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01月25日(基金合同生效日)至 2017年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	163,117.63	267,627.79

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%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 X 0.25% / 当年天数。

6.4.5.2.3 销售服务费

注:无。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:无。

6.4.5.5 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
中国建设银行股份有限公司	105,373.88	16,572.13	20,849,450.60	246,414.93

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

注: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

注:无。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注: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

注:无。

6.4.6.3.2 交易所市场债券正回购

注: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	88,186,964.94	80.04
	其中:股票	88,186,964.94	80.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,002,000.00	9.08
	其中:债券	10,002,000.00	9.08
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	10,700,000.00	9.71
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	363,555.70	0.33
8	其他各项资产	926,240.64	0.84
	合计	110,178,761.28	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,039,686.99	5.54
B	采矿业	-	-
C	制造业	19,604,203.50	17.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,248,408.00	4.81
F	批发和零售业	8,290,158.60	7.60
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,295,020.70	18.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,623,500.00	2.41
L	租赁和商务服务业	5,469,276.60	5.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,098,520.25	4.68
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	12,518,190.30	14.47
S	综合	-	-
	合计	88,186,964.94	80.87

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002841	视源股份	169,392	9,047,226.72	8.30
2	000681	视觉中国	258,369	7,415,190.30	6.80
3	002563	森马服饰	480,091	6,865,301.30	6.30
4	603123	翠微股份	1,000,026	6,100,158.60	5.59
5	002696	百洋股份	491,431	6,039,686.99	5.54
6	002174	游族网络	300,000	5,970,000.00	5.47
7	002659	凯文教育	378,400	5,248,408.00	4.81
8	600661	新南洋	210,075	5,098,520.25	4.68
9	300168	万达信息	242,700	4,951,080.00	4.54
10	002027	分众传媒	484,680	4,638,387.60	4.25

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于http://www.nffund.com的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码