南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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
报告送出日期:2018年10月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方品质优选灵活配置混合
基金主代码	002851
交易代码	002851
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月1日
报告期末基金份额总额	3,860,465,518.58份
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。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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
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

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“南方品质优选”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-204,195,819.64
2.本期利润	-492,673,579.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1276
4.期末基金资产净值	5,126,541,784.99
5.期末基金份额净值	1.328

注:1、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;

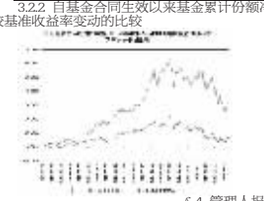
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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
过去三个月	-8.73%	1.24%	-0.75%	0.82%	-7.98%	0.52%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任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		
李振兴	本基金基金经理	2016年8月1日	-	10年	武汉大学计算机、工商管理双学士,金融学硕士,具有基金从业资格。曾就职于文联生网络传媒有限公司;2008年6月起就职于长城基金管理有限公司,历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理;2014年4月至2015年10月任长城久利保本、长城保本的基金经理;2014年9月至2015年10月任长城久盛保本的基金经理。2015年10月加入南方基金;2016年8月至今,任南方品质混合基金经理;2017年6月至今,任南方双福混合基金经理;2017年9月至今,任南方纯享分红混合基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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、中国证监会和本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 公平交易专项说明

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。

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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度负面的经济环境叠加美国不断挑动贸易战的压力,市场投资情绪快速下滑,年内全市场几乎所有指数均取得负收益,其中缺乏基本面支撑的中小市值个股跌幅尤其大,三季度中证500下跌7.99%,创业板综指下跌11.84%,今年以来已有超过1800只A股跌幅超过35%。

全球宏观方面,经济下行压力明显增加:9月PMI降至50,为过去两年次低值,显示制造业景气度开始下滑;1-8月固定资产投资累计增幅仅5.3%,增速收窄,去杠杆带来的资金面紧张是投资增速下滑的主因之一。受人民币贬值、美国将提高关税影响(对关税增加的预期或导致提前采购行为),三季度出口数据继续保持强势,贸易顺差继续扩大,但持续性有待继续观察。三季度末全国消费增速开始启稳,必需消费仍体现出较强韧性,而与房地产相关消费增速仍在放缓。此外,9月全球乘用车销量下滑幅度扩大,汽车行业或迎来90年代以来景气度最低的年份,同样的压力还存在于智能手机领域。三季度末,布伦特油价突破80美元/桶,或增加一定后续通胀压力。

展望后续市场,我们认为复杂的宏观环境仍然是影响2018年市场的主基调,截至目前为止,大多数要素都出现了负面演化结果,而此时不应忽视对乐观的方面的关注:国内政策已经开始转向,一方面开始将去杠杆转为稳杠杆,为市场注入流动性;另一方面以下调增值税税率、提高出口退税率等降税措施对冲贸易战影响,同时出台增强基建和消费等领域的政策。中美贸易战尽管长期化的概率在提升,但随着美国经济压力加大,后续双方缓和的概率正在提升。而从个股自下而上来看,巨幅的下跌使得很多上市公司的估值已经处于历史底部水平,投资者情绪也位于明显偏恐慌阶段,市场正逐步具备回暖反弹的基本要素。

短期来看,我们认为仍应密切关注房地产市场下行压力和美国加息对股市资金面的影响,而中长期看,国内经济韧性尤在,尽管面对复杂的经济和外围环境,但总体具备良好的回旋余地和应对措施,而各细分领域仍然具备长期增长潜力。市场经过持续回调后,优秀公司的投资吸引力正随着时间推移而提升。本基金三季度对于基本面存在较大下行压力的个股予以减配或调整,同时继续寻找基本面优秀、安全边际较大、未来潜在投资收益率更优的上市公司逐步予以布局,而后续本基金将继续秉承“自下而上优选个股为主,自上而下宏观判断为辅”的操作思路,勤勉谨慎的发掘优质投资机会,力争为持有人创造良好的回报。

4.5 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1.328元,报告期内,份额净值增长率为-8.73%,同期业绩基准增长率为-0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,042,489,661.13	65.40
	其中:股票	4,042,489,661.13	65.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,425,000.00	4.05
	其中:债券	250,425,000.00	4.05
	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	750,000,000.00	12.13
	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	1,131,380,319.67	18.30
8	其他资产	6,927,379.34	0.11
9	合计	6,181,242,360.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

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	432,604,258.50	8.44
B	采矿业	74,252,887.00	1.45
C	制造业	2,213,318,385.89	43.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,354,188.80	0.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	394,269,733.89	7.69
G	交通运输、仓储和邮政业	74,252,048.02	1.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	437,531,051.76	8.53
K	房地产业	28,188.00	0.00
L	租赁和商务服务业	383,273,628.77	7.48
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,615,290.50	0.05
S	综合	-	-
	合计	4,042,489,661.13	78.85

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告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

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	002714	牧原股份	17,373,665	432,604,258.50	8.44
2	000568	泸州老窖	8,831,664	419,592,356.64	8.18
3	300413	芒果超媒	11,688,993	394,269,733.89	7.69
4	600519	贵州茅台	526,982	394,696,860.00	7.50
5	002027	分众传媒	44,398,927	377,834,868.77	7.37
6	600887	伊利股份	10,519,500	270,140,760.00	5.27
7	601318	中国平安	3,605,840	251,110,040.00	4.90
8	000651	格力电器	6,208,826	249,594,806.20	4.87
9	600745	闻泰科技	8,000,069	182,961,349.33	3.57
10	300146	汤臣倍健	8,511,404	174,483,782.00	3.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	250,425,000.00	4.88
	其中:政策性金融债	250,425,000.00	4.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	250,425,000.00	4.88

5.5 报告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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180209	18国开09	2,500,000	250,425,000.00	4.88

5.6 报告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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本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内受到公开谴责、处罚的情形。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明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。如是,还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,430,284.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,936,704.07
5	应收申购款	3,560,390.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,927,379.34

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600745	闻泰科技	182,961,349.33	3.57	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,771,156,578.07
报告期期间基金总申购份额	423,838,443.58
减:报告期期间基金总赎回份额	334,529,503.07
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	3,860,465,518.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金2018年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方平衡配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方平衡配置混合
基金主代码	202212
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月16日
报告期末基金份额总额	190,237,069.53份
投资目标	根据对宏观经济形势的研究,判断经济所处的经济周期阶段,展气循环状况和未来运行趋势,积极把握股票、债券市场发展趋势,重点挖掘企业的核心竞争力,在适度控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对资本市场发展趋势的积极把握,实现主动资产配置策略,并且在资产配置基础上,精选出有核心竞争力的企业进行投资。本基金将自投资组以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据需要进行积极操作,以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	该基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:1. 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“南方平衡配置”。

2.本基金转型日期为2017年7月15日,该日起原南方保本混合型证券投资基金正式变更为南方平衡配置混合型证券投资基金。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-11,389,393.14
2.本期利润	-15,594,532.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798
4.期末基金资产净值	246,434,052.66
5.期末基金份额净值	1.2901

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。

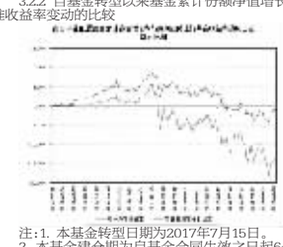
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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
过去三个月	-5.87%	1.31%	-0.21%	0.67%	-5.66%	0.64%

3.2.2 自基金转型以来基金累计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



注:1. 本基金转型日期为2017年7月15日。

2. 本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任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		
黄春逢	本基金基金经理	2017年7月15日	-	7年	上海交通大学金融学硕士,具有基金从业资格。2011年7月至2014年12月,任职于国泰君安研究所,担任银行业分析师;2015年1月加入南方基金研究部,任金融行业高级研究员;2015年4月至2015年12月,任南方趋稳、南方保本、南方利海的基金经理助理;2015年5月至2015年12月,任南方利鑫的基金经理助理;2015年6月至2015年12月,任南方丰合的基金经理助理;2015年12月至今,任南方成份基金经理;2017年7月至今,任南方平衡配置混合基金经理;2017年8月至今,任南方金融混合基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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、中国证监会和本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 公平交易专项说明

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。

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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,国内经济波动加大。9月PMI环比下滑0.5个百分点至50.8%,从分项数据来看新出口订单PMI环比下滑1.4个百分点至48%,新订单PMI环比下滑0.2个百分点至52%。通胀水平温和回升,9月CPI同比增长2.5%,较8月上升0.2个百分点,布伦特原油价格持续反弹也带来一定的输入性通胀压力。从外部来看,中美贸易摩擦升级,美国在9月如期加息,中国央行则保持了基准利率的稳定。整体来看,三季度国内外的宏观环境相比二季度更加复杂困难,国内权益市场也出现了持续的回调。

回顾三季度组合的操作,我们延续了二季度中性的权益仓位。随着市场的持续回调,市场整体估值中枢在三季度继续回落,部分优质上市公司已出现了较为显著的投资价值,我们在三季度后半段小幅提升了权益类资产的配置比重。展望四季度,我们相比于三季度更加乐观,一方面当前市场估值已处于底部区域,市场估值对于去杠杆和贸易摩擦等负面因素已有较为充分的反应;另一方面上市公司质量的持续提升和投资者结构的变化有利于吸引更多增量资金进场。我们重点看好两个方向的投资机会,一方面是符合经济增长模式转型大方向的科技创新及新兴消费领域,如生物科技,半导体,消费电子,5G通信;另一方面是随着供给侧改革的深入,行业竞争格局出现改善且盈利能力显著提升的领域,未来我们将重点在这些领域选择投资标的。

4.5 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1.2901元,报告期内,份额净值增长率为-5.87%,同期业绩基准增长率为-0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	183,998,322.90	74.58
	其中:股票	183,998,322.90	74.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,098,000.00	8.15
	其中:债券	20,098,000.00	8.15
	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	30,000,000.00	12.16
	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	11,852,131.74	4.80
8	其他资产	768,360.02	0.31
9	合计	246,716,814.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位:人民币元

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	-	-
B	采矿业	4,585,000.00	1.87
C	制造业	111,817,139.10	45.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,215,350.00	3.35
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	9,573,500.00	3.90
J	金融业	17,331,500.00	7.06
K	房地产业	14,400,500.00	5.87
L	租赁和商务服务业	6,121,800.00	2.49
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	-	-
Q	卫生和社会工作	8,616,003.80	3.51
R	文化、体育和娱乐业	3,337,500.00	1.36
S	综合	-	-
	合计	183,998,322.90	74.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告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

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	600276	恒瑞医药	200,000	12,700,000.00	5.17
2	603986	兆易创新	130,040	11,538,449.20	4.70
3	300494	中石科技	250,000	11,185,000.00	4.56
4	002344	海宁健康	500,060	8,616,033.80	3.51
5	603939	益丰药房	143,000	8,215,350.00	3.35
6	601318	中国平安	110,000	7,535,000.00	3.07
7	600519	贵州茅台	10,000	7,300,000.00	2.97
8	002507	涪陵榨菜	280,000	7,294,000.00	2.97
9	000001	平安银行	660,000	7,293,000.00	2.97
10	300146	汤臣倍健	300,000	6,150,000.00	2.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,098,000.00	8.19
	其中:政策性金融债	20,098,000.00	8.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,098,000.00	8.19

5.5 报告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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180304	18国开04	200,000	20,098,000.00	8.19

5.6 报告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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本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内受到公开谴责、处罚的情形。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明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。如是,还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	158,503.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	496,000.52
5	应收申购款	123,856.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	768,360.02

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	201,084,861.04
报告期期间基金总申购份额	1,190,934.64
减:报告期期间基金总赎回份额	12,038,726.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	190,237,069.53

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180629-20180903	0.00	888,336,115.96	0.00	888,336,115.96	39.74%
机构	2	20180629-20180903	0.00	533,097,306.80	0.00	533,097,306.80	23.85%
机构	3	20180629-20180906	0.00	266,666,577.77	0.00	266,666,577.77	11.93%
产品持有风险							
本基金存在持有基金份额超过20%的基金份额持有人,在特定赎回比例及市场条件下,若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产,将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注:申购份额包含红利再投资和份额折算。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方平衡配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方平衡配置混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方平衡配置混合型证券投资基金2018年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方启元债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方启元债券
基金主代码	000561
交易代码	000561
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年07月25日
报告期末基金份额总额	2,235,472,651.41份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济