南方现金增利基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	南方现金增利货币
基金主代码	202301
交易代码	202301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月5日
报告期末基金份额总额	79,151,802,379.67份
投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略	南方现金增利基金以“保持资产充分流动性,获取稳定收益”为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)
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
下属分级基金的基金简称	南方现金增利货币A / 南方现金增利货币B / 南方现金增利货币E / 南方现金增利货币F
下属分级基金的交易代码	202301 / 202302 / 002828 / 002829
报告期末下属分级基金的份额总额	18,593,594,264.24份 / 57,408,732,217.97份 / 3,114,004,917.76份 / 35,470,979.70份

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)			
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B	南方现金增利货币E	南方现金增利货币F
1.本期已实现收益	169,290,983.92	518,441,987.37	41,317,698.24	443,042.09
2.本期利润	169,290,983.92	518,441,987.37	41,317,698.24	443,042.09
3.期末基金资产净值	18,593,594,264.24	57,408,732,217.97	3,114,004,917.76	35,470,979.70

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,而公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。2.本基金收益分配为按月结转份额。

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

南方现金增利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8524%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.5068%	0.0021%

南方现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9133%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.5677%	0.0021%

南方现金增利货币E

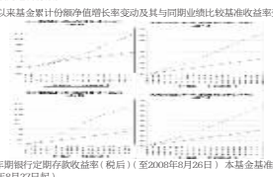
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8525%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.5069%	0.0021%

南方现金增利货币F

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8519%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.5063%	0.0021%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)

§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		
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日	-	13年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。2008年5月至2012年7月,任固定收益部投资经理、负责社保、专户及年金组合的投资管理;2013年1月至2014年12月,任南方理财30天基金经理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2014年7月至2016年11月,任南方薪金宝基金经理;2014年12月至2016年11月,任南方理财金基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利、南方现金通基金经理;2014年12月至今,任南方收益宝基金经理;2016年2月至今,任南方日添益货币基金经理;2016年10月至今,任南方天天利基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济表现较弱,投资数据继续回落,基建跌幅较大,地产基本稳定,制造业韧性较强;1-8月社会消费品零售总额累计同比增长9.3%,较二季度继续下滑,通胀方面,受食品价格光耀其他商内价格的影响,三季度CPI持续上行,8月已回升至2.3%;而PPI在基数效应的影响下逐渐回落,8月已下行至4.1%。金融数据方面,M2增速依然偏低,7、8月分别同比增长8.5%和8.2%,信贷规模有明显回升,不过增量主要来自票据,结构表现一般,社融受非标收缩影响表现相对较弱。

美联储9月如期加息,预计今年12月将再加息一次。经济和通胀前景上,美联储表态乐观,并上调了18-19年的经济增长预测;前瞻指引上,删除了货币政策宽松的相关措辞,不过鲍威尔表示这并不意味着政策前景的改变,只是表明政策发展符合美联储的预期。欧央行维持利率不变,宣布10月开始缩减月度购债规模至150亿欧元,并将于年底结束购债,基本符合预期。国内方面,央行未跟随加息,同时在国庆期间宣布降准1个百分点,考虑了置换的MLF后,净投放7500亿流动性。三季度美元指数上涨0.71%,人民币对美元汇率中间价贬值2626个基点。三季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.35%、2.67%,分别较上季度下行38BP和72BP。

基本面仍然对债券市场有利,货币政策也继续呵护资金面保持平稳。市场表现看,三季度利率债短端下行幅度较大,长端震荡为主。3个月国有股份制银行同业存单利率下行80BP,1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、59BP。在操作方面,本基金保持了较为积极的久期,以期获得较高的利息收入和一定的资本利得。

展望四季度,内需下滑和贸易纠纷决定了生产和需求整体偏弱的格局。CPI由于猪肉、房租等因素的带动,预计四季度仍有一定上行压力,全年中枢在2.2%左右;工业品方面,原油价格再次出现明显上涨,不过国内限产松动减小了黑色、建材等工业品上涨的压力。政策方面,全球主要央行依旧处在货币政策边际收紧的趋势中。国内央行影响推动“宽货币”向“宽信用”传导,资管新规补充通知和理财新规正式稿相继出台,整体来看,在估值、购买门槛、非标投资等方面都有明显放松,缓解了商业银行的过度刚兑改压力。整个宏观政策已经陷入了诸多“放与不放”的博弈中,基本面尚难言企稳。我们认为,尽管货币市场利率进一步下行的空间很小,但也不存在大幅上行的可能。因此本基金将继续保持较长期限的投资策略,尽量抓住四季度出现的较好投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值收益率为0.8524%,同期业绩基准收益率为0.3456%,B类份额净值收益率为0.9133%,同期业绩基准收益率为0.3456%,E类份额净值收益率为0.8525%,同期业绩基准收益率为0.3456%,F类份额净值收益率为0.8519%,同期业绩基准收益率为0.3456%。

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	固定收益投资	36,826,100,256.96	44.58
	其中:债券	35,222,215,218.05	42.64
	资产支持证券	1,603,885,038.91	1.94
2	买入返售金融资产	16,410,601,000.85	19.87
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	29,052,920,972.44	35.17
4	其他资产	313,632,312.94	0.38
5	合计	82,603,254,543.19	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.00
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,325,396,032.50	4.20
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

5.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.3 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	27.62	4.20
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.56	-
2	30天(含)-60天	12.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	38.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	2.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	23.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.97	4.20

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	2,734,828,925.56	3.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,780,739,737.70	2.25
	其中:政策性金融债	1,780,739,737.70	2.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	6,115,226,920.91	7.73
6	中期票据	417,154,730.69	0.53
7	同业存单	24,174,264,903.19	30.54
8	其他	-	-
9	合计	35,222,215,218.05	44.50
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	439,483,115.20	0.56

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111884117	18天津银行CD245	10,000,000	995,098,844.54	1.26
2	111809193	18浦发银行CD193	10,000,000	990,414,688.20	1.25
3	111820071	18广发银行CD071	10,000,000	989,558,634.46	1.25
4	111897740	18锦州银行CD100	7,000,000	695,393,100.25	0.88
5	111885912	18重庆农村商行CD123	6,000,000	596,068,577.08	0.75
6	111898191	18昆仑银行CD053	6,000,000	595,464,670.43	0.75
7	111899901	18成都农商银行CD008	6,000,000	593,881,957.81	0.75
8	111819249	18恒丰银行CD249	6,000,000	587,823,912.80	0.74
9	111811265	18平安银行CD265	6,000,000	585,268,792.84	0.74
10	111821245	18渤海银行CD245	6,000,000	580,706,275.25	0.73

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.5%(含)以上的次数	-
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2000%
报告期内偏离度的最低值	0.0741%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1199%

5.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本基金无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

5.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本基金无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149418	宁远03A2	2,900,000	290,000,000.00	0.37
2	149419	宁远03A3	2,500,000	250,000,000.00	0.32
3	149553	宁远04A1	2,400,000	240,000,000.00	0.30
4	149554	宁远04A2	2,000,000	200,000,000.00	0.25
5	156005	宁远06A1	1,900,000	190,000,000.00	0.24
6	149731	宁远05A1	1,100,000	110,000,000.00	0.14
7	156006	宁远06A2	900,000	90,000,000.00	0.11
8	T00075	万科6优A	900,000	90,000,000.00	0.11
9	149732	宁远05A2	800,000	80,000,000.00	0.10
10	1889156	18隆盈2A1_bc	500,000	37,485,038.91	0.05

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用“摊余成本法”计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.9.2 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除18广发银行CD071(证券代码111820071)、18恒丰银行CD249(证券代码111819249)、18平安银行CD265(证券代码111811265)、18浦发银行CD193(证券代码111809193)外其他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。

1.18广发银行CD071(证券代码111820071)

2017年12月8日,银监会官网公告,依法查处广发银行违规担保案件,罚没金额高达7.22亿元。

2.18恒丰银行CD249(证券代码111819249)

2017年12月29日,银监会官网披露,对恒丰银行没收违法所得7566万元,并处1倍罚款;对其他违规行为罚款1560万元,罚没合计近1.67亿元。

3.18平安银行CD265(证券代码111811265)

2018年3月,平安银行因违反清算管理等多项规定被央行罚款1334.42万元。

4.18浦发银行CD193(证券代码111809193)

2018年5月,浦发银行存在19项违法违规事实,中国银监会决定对上海浦东发展银行股份有限公司作出罚款5845万元,没收违法所得10527万元的行政处罚,罚没合计5856.92万元。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	689,274.40
3	应收利息	310,221,507.31
4	应收申购款	1,194,211.23
5	其他应收款	1,527,320.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	313,632,312.94

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B	南方现金增利货币E	南方现金增利货币F
报告期期初基金份额总额	18,913,988,290.67	53,385,502,290.89	2,718,827,844.49	66,933,858.08
报告期期间基金总申购份额	11,850,247,591.73	24,110,891,668.93	17,224,463,602.70	89,173,392.48
报告期期间基金总赎回份额	12,170,641,618.16	20,087,661,741.85	16,829,286,529.43	120,636,270.86
报告期期末基金份额总额	18,593,594,264.24	57,408,732,217.97	3,114,004,917.76	35,470,979.70

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2018年7月6日	10,000,000.00	10,000,000.00	-
2	申购	2018年7月9日	10,000,000.00	10,000,000.00	-
3	赎回	2018年7月12日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	-
4	分红	2018年7月16日	9,280.56	9,280.56	-
5	分红	2018年7月16日	3.15	3.15	-
6	申购	2018年8月7日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
7	申购	2018年8月8日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
8	申购	2018年8月9日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
9	申购	2018年8月10日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
10	申购	2018年8月13日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
11	申购	2018年8月14日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
12	申购	2018年8月15日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
13	申购	2018年8月16日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
14	分红	2018年8月16日	3,595.93	3,595.93	-
15	分红	2018年8月16日	3.42	3.42	-
16	申购	2018年8月17日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
17	申购	2018年8月20日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
18	申购	2018年8月21日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
19	申购	2018年8月22日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
20	申购	2018年8月23日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
21	申购	2018年8月24日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
22	申购	2018年8月27日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
23	申购	2018年8月28日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
24	申购	2018年8月29日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
25	申购	2018年8月30日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
26	申购	2018年9月7日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
27	申购	2018年9月10日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
28	申购	2018年9月11日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
29	申购	2018年9月12日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
30	申购	2018年9月13日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
31	申购	2018年9月14日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
32	申购	2018年9月17日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
33	分红	2018年9月17日	2.99	2.99	-
34	分红	2018年9月17日	45,078.96	45,078.96	-
35	申购	2018年9月18日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
36	申购	2018年9月19日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
37	申购	2018年9月20日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
38	申购	2018年7月6日	10,000,000.00	10,000,000.00	-
39	申购	2018年7月9日	10,000,000.00	10,000,000.00	-
40	申购	2018年7月10日	10,000,000.00	10,000,000.00	-
41	赎回	2018年7月12日	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
42	分红	2018年7月16日	12,141.66	12,141.66	-
43	分红	2018年8月16日	379.10	379.10	-
44	分红	2018年9月17日	332.79	332.79	-
合计	-	-	28,070,818.56	28,070,818.56	-

§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

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、《南方现金增利基金合同》;

2、《南方现金增利基金托管协议》;

3、南方现金增利基金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

南方香港成长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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

§1 0.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	南方香港成长
基金主代码	001691
交易代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月30日
报告期末基金份额总额	999,337,069.17份
投资目标	在有效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及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中,通过定量与定性相结合的方法分析对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判,挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素,预测可能对资本市场产生的重大影响,确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中,采用“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略,精选出具有持续竞争优势,且估值有吸引力的股票,精心科学构建股票投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获取超额收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%
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	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文名称:中国银行(香港)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“南方香港成长”。

§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	-29,919,376.32
2.本期利润	-164,682,574.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1247
4.期末基金资产净值	915,072,091.12
5.期末基金份额净值	0.916

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	-11.67%	1.57%	0.18%	0.95%	-11.85%	0.62%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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		
叶国锋	本基金基金经理	2018年1月12日	-	7年	香港中文大学经济学硕士,具有基金从业资格。曾任泰康资产管理(香港)有限公司权益投资部高级副总裁、安信资产管理(香港)有限公司投资部基金经理、中广核投资(香港)有限公司高级投资副总裁。2017年8月加入南方基金;2017年10月至今,任南方全球基金经理;2018年1月至今,任南方香港成长基金经理。

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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年全球经济出现分化,美国经济继续趋势性走强,欧洲继续放缓、日本经济放缓后企稳。美国方面,2季度经济增长继续上扬至2.9%,创今年新高。特朗普大规模减税政策继续发挥作用,不过市场普遍预期政策红利迟早会逐渐消退。欧元区方面,因便仍然维持宽松政策,2季度经济增长继续放缓至2.1%,欧洲央行将在2019年9月将存款利率上调15个基点,在12月上调25个基点,此后每年上调75个基点。日本方面,扭转前一个季度温和收缩的局面,2季度经济增长小幅回升至1.3%,主要得益于私人消费改善,资本支出增加以及海外需求稳定。货币政策方面,美国9月如期加息,美联储认为美国经济相当正面,不需要再保持超低利率,要循序渐进地转向既不松也不紧的中性利率。欧央行仍然维持零利率,日本仍然维持负利率政策,中国则分别在4月、6月和10月宣布下调存款准备金率。在此背景下,美元指数4月开始大幅走强,3季度震荡小幅上行。欧元相对比较稳定,日元贬值趋势较为明显。人民币6-7月大幅贬值后,近月进一步贬值的趋势较为明显。另外,中美贸易战愈演愈烈,对市场情绪产生了重大影响,投资者对中国经济前景的判断愈发悲观。除此之外,作为过去几年中国经济增长最重要的驱动因素之一,房地产政策最近也发生了一些微妙的变化,棚改货币化安置政策将被重新审视,相关部门也在研究预售制度的调整。地产及相关行业的前景蒙上阴影。

资金流方面,港股通在1季度净流入1061亿,在2季度净流出131亿,在3季度继续净流出111亿。

报告期间(3季度),标普500指数上涨7.2%(美元计价),恒生指数下跌4%(港元计价),恒生国企指数下跌0.5%(港元计价),上证综指下跌0.92%(人民币计价)。

恒生行业方面,能源和电讯行业表现较好,资讯科技和消费者服务行业表现最差。

在报告期内,本基金结合自上而下和自下而上的选股原则,重点配置了可选消费、金融地产、医药等板块。在投资风格上以成长股和处于上行周期的周期股为主,并且根据估值和基本面走势实施一定的板块和热点轮动。另外,我们也重视港股投资者结构的改变及其对港股不同板块估值体系的影响,并将此等考虑体现在我们的板块和个股选择上。总而言之,我们综合考虑估值、成长性、资金面和风险偏好等多种因素,力求为投资者创造良好的可持续的收益。

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0.916元,报告期内,份额净值增长率为-11.67%,同期业绩基准增长率为0.18%。

4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	809,049,989.67	65.34
	其中:普通股	776,569,051.84	62.72
	存托凭证	32,480,937.83	2.62
2	基金投资	-	-
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	410,677,198.15	33.17
8	其他资产	18,462,597.26	1.49
9	合计	1,238,189,785.08	100.00

注:本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币274,900,894.15元,占基金资产净值比例30.04%;通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币279,782,099.99元,占基金资产净值比例30.57%。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	32,480,937.83	3.55
中国香港	776,569,051.84	84.86
合计	809,049,989.67	88.41

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产