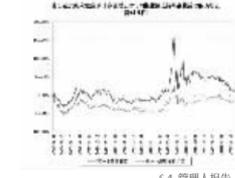


南方盛元红利混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

准确收益率变动的比较



我们在一季度注意到A股已经处于历史估值低位区域,同时观察到经济数据好转的迹象,我们进行了仓位调整,配置方面延续了对于具备成长性且估值合理的个股,除了传统的蓝筹股品种,还包括稳定增长的消费品,具备长期成长性的新兴成长股等等。

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0.782元,报告期内,份额净值增长率为22.57%,同期业绩比较基准增长率为15.99%。

4.6 报告期内基金持有人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	726,506,142.99	89.63
其中:股票	726,506,142.99	89.63	
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	60,138,000.00	6.10
其中:债券	60,138,000.00	6.10	
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	10,000,000.00	1.22
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	17,024,633.33	2.07
8	其他资产	8,890,388.09	1.06
9	合计	821,566,174.41	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

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	9,698,486.22	1.07
B	采矿业	—	—
C	制造业	526,131,479.10	66.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,082,020.00	0.63
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	10,584,160.00	1.34
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	87,591,576.00	10.82
J	金融业	31,136,766.44	3.81
K	房地产业	39,472.00	0.00
L	租赁和商务服务业	12,081,610.00	1.46
M	科学研究和技术服务业	22,760,000.00	2.84
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	国防军工、医药和卫生服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	17,836,569.16	2.20
R	文化、体育和娱乐业	2,733,594.00	0.34
S	综合	—	—
合计	726,506,142.99	90.92	

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	000001	平安银行	746,700	44,026,432.00	5.44
2	000061	长生高新	90,006	29,569,214.06	3.63
3	000899	捷成集团	740,081	27,382,969.00	3.38
4	000515	欧普照明	700,030	26,937,164.40	3.33
5	000519	贵州茅台	30,000	25,619,700.00	3.17
6	000895	双汇发展	950,000	24,957,500.00	3.05
7	000812	华测检测	400,046	24,322,736.00	3.00
8	000987	深华发A	1,400,000	24,304,000.00	3.00
9	000887	伊力股份	334,200	24,296,472.00	3.00
10	000012	华鲁恒升	2,700,000	23,760,000.00	2.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	50,138,000.00	6.10
其中:政策性金融债	50,138,000.00	6.10	
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	其他债券	—	—
9	合计	50,138,000.00	6.10

5.5 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债券投资明细

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国债09	500,000	50,138,000.00	6.10

5.6 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资产支持证券投资明细

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	603886	兆丰国际	2,800,000	284,461,143.10	6.73
2	601166	兴业银行	12,000,000	218,041,090.20	5.16
3	000328	德康药业	12,000,062	142,200,616.20	3.36
4	300122	智飞生物	2,700,044	137,072,248.40	3.26
5	000033	深天地	2,700,000	131,571,925.00	3.17
6	002226	大恒股份	8,000,020	120,360,629.00	3.11
7	000987	伊力股份	4,500,027	120,360,629.00	3.10
8	002925	瀚森科技	2,300,000	120,329,000.00	3.10
9	001009	南京银行	16,500,082	120,516,490.42	3.09
10	601336	新华保险	2,400,489	120,380,704.61	3.06

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

5.8 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权证投资明细

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11 本期国债期货投资政策

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.13 报告期末本基金投资的国债期货投资评价

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时间	证券从业年限	说明
张勇	本基金基金经理	2012年11月23日	10年	中山大学金融学硕士,曾任德邦证券(现天风证券)研究员,具有基金从业资格。2008年加入南方基金,曾任金融及地产行业研究员,高级研究员,南方基金基金经理助理,2012年3月至2014年12月,任南方稳健基金基金经理,2012年11月至2018年3月,任南方盛元红利基金基金经理,2015年1月至2018年3月,任南方红利基金基金经理,2018年3月至2019年3月,任南方盛元红利基金基金经理。

注:1.本基金前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与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,公平对待投资者,在严格控制投资风险的基础上,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约定。

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,公平对待持有相同资产的所有基金和投资组合。

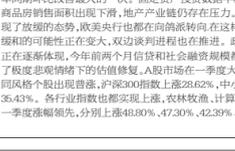
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于投资组合接受投资者赎回后被动减仓仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年第一季度,中国经济基本面下行态势出现一定改善的迹象,先行指标制造业PMI(3月份)达到50.5%,重新回到了荣枯线以上,环比2月份提升1.3个百分点,是近几年同期环比改善最为明显的一次。固定资产投资增速超预期,其中房地产投资增速较快,但商品房销售面出现下滑,地产产业链仍存在压力。从外部环境来看,全球经济增长出现放缓的迹象,欧美央行也都开始在鹰派转向。在这样的背景下,中美贸易摩擦出现缓和的可能性正在变大,双边谈判进程也在推进。政策方面,去年下半年的政策导向正在逐渐体现,今年前两个月信贷社融数据都有良好的增长,权益市场也迎来了极度悲观情绪下的估值修复,A股市场在一季度大幅反弹,上证指数上涨23.93%,个股风格个股出现普涨,沪深300指数上涨28.62%,中小板综指上涨36.66%,创业板指上涨35.43%。各行业数据也都实现上涨,农林牧渔、计算机、非银行金融、食品饮料指数在一季度涨幅领先,分别上涨48.80%、47.20%、42.38%、42.37%。

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。

3.2.2 本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的比较



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。

3.2.2 本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的比较



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。

3.2.2 本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的比较

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
张勇	本基金基金经理	2012年11月23日	10年	中山大学金融学硕士,具有基金从业资格。2008年加入南方基金,曾任金融及地产行业研究员,高级研究员,南方基金基金经理助理,2012年3月至2014年12月,任南方稳健基金基金经理,2012年11月至2018年3月,任南方盛元红利基金基金经理,2015年1月至2018年3月,任南方红利基金基金经理,2018年3月至2019年3月,任南方盛元红利基金基金经理。

注:1.本基金从2018年11月20日起新增交易员,交易员自2018年11月21日起任职。

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时间	证券从业年限	说明
张勇	本基金基金经理	2012年11月23日	10年	中山大学金融学硕士,具有基金从业资格。2008年加入南方基金,曾任金融及地产行业研究员,高级研究员,南方基金基金经理助理,2012年3月至2014年12月,任南方稳健基金基金经理,2012年11月至2018年3月,任南方盛元红利基金基金经理,2015年1月至2018年3月,任南方红利基金基金经理,2018年3月至2019年3月,任南方盛元红利基金基金经理。

注:1.本基金前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与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,公平对待投资者,在严格控制投资风险的基础上,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约定。

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,公平对待持有相同资产的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内本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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于投资组合接受投资者赎回后被动减仓仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年第一季度,中国经济基本面下行态势出现一定改善的迹象,先行指标制造业PMI(3月份)达到50.5%,重新回到了荣枯线以上,环比2月份提升1.3个百分点,是近几年同期环比改善最为明显的一次。固定资产投资增速超预期,其中房地产投资增速较快,但商品房销售面出现下滑,地产产业链仍存在压力。从外部环境来看,全球经济增长出现放缓的迹象,欧美央行也都开始在鹰派转向。在这样的背景下,中美贸易摩擦出现缓和的可能性正在变大,双边谈判进程也在推进。政策方面,去年下半年的政策导向正在逐渐体现,今年前两个月信贷社融数据都有良好的增长,权益市场也迎来了极度悲观情绪下的估值修复, A股市场在一季度大幅反弹,上证指数上涨23.93%,个股风格个股出现普涨,沪深300指数上涨28.62%,中小板综指上涨36.66%,创业板指上涨35.43%。各行业数据也都实现上涨,农林牧渔、计算机、非银行金融、食品饮料指数在一季度涨幅领先,分别上涨48.80%、47.20%、42.38%、42.37%。

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。

3.2.2 本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的比较



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。

3.2.2 本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的比较

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
肖勇	本基金基金经理	2018年9月31日	10年	复旦大学金融学与管理专业硕士,持有基金从业资格。2008年加入南方基金,曾任金融及地产行业研究员,高级研究员,南方基金基金经理助理,2012年3月至2014年12月,任南方稳健基金基金经理,2012年11月至2018年3月,任南方盛元红利基金基金经理,2015年1月至2018年3月,任南方红利基金基金经理,2018年3月至2019年3月,任南方盛元红利基金基金经理。

注:1.本基金前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与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,公平对待投资者,在严格控制投资风险的基础上,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约定。

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,公平对待持有相同资产的所有基金和投资组合。

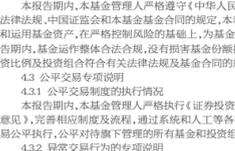
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于投资组合接受投资者赎回后被动减仓仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年第一季度,中国经济基本面下行态势出现一定改善的迹象,先行指标制造业PMI(3月份)达到50.5%,重新回到了荣枯线以上,环比2月份提升1.3个百分点,是近几年同期环比改善最为明显的一次。固定资产投资增速超预期,其中房地产投资增速较快,但商品房销售面出现下滑,地产产业链仍存在压力。从外部环境来看,全球经济增长出现放缓的迹象,欧美央行也都开始在鹰派转向。在这样的背景下,中美贸易摩擦出现缓和的可能性正在变大,双边谈判进程也在推进。政策方面,去年下半年的政策导向正在逐渐体现,今年前两个月信贷社融数据都有良好的增长,权益市场也迎来了极度悲观情绪下的估值修复, A股市场在一季度大幅反弹,上证指数上涨23.93%,个股风格个股出现普涨,沪深300指数上涨28.62%,中小板综指上涨36.66%,创业板指上涨35.43%。各行业数据也都实现上涨,农林牧渔、计算机、非银行金融、食品饮料指数在一季度涨幅领先,分别上涨48.80%、47.20%、42.38%、42.37%。

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。

3.2.2 本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的比较



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。

3.2.2 本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的比较

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时间	证券从业年限	说明
张勇	本基金基金经理	2012年11月23日	10年	中山大学金融学硕士,具有基金从业资格。2008年加入南方基金,曾任金融及地产行业研究员,高级研究员,南方基金基金经理助理,2012年3月至2014年12月,任南方稳健基金基金经理,2012年11月至2018年3月,任南方盛元红利基金基金经理,2015年1月至2018年3月,任南方红利基金基金经理,2018年3月至2019年3月,任南方盛元红利基金基金经理。

注:1.本基金前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与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,公平对待投资者,在严格控制投资风险的基础上,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约定。

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,公平对待持有相同资产的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内本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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于投资组合接受投资者赎回后被动减仓仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年第一季度,中国经济基本面下行态势出现一定改善的迹象,先行指标制造业PMI(3月份)达到50.5%,重新回到了荣枯线以上,环比2月份提升1.3个百分点,是近几年同期环比改善最为明显的一次。固定资产投资增速超预期,其中房地产投资增速较快,但商品房销售面出现下滑,地产产业链仍存在压力。从外部环境来看,全球经济增长出现放缓的迹象,欧美央行也都开始在鹰派转向。在这样的背景下,中美贸易摩擦出现缓和的可能性正在变大,双边谈判进程也在推进。政策方面,去年下半年的政策导向正在逐渐体现,今年前两个月信贷社融数据都有良好的增长,权益市场也迎来了极度悲观情绪下的估值修复, A股市场在一季度大幅反弹,上证指数上涨23.93%,个股风格个股出现普涨,沪深300指数上涨28.62%,中小板综指上涨36.66%,创业板指上涨35.43%。各行业数据也都实现上涨,农林牧渔、计算机、非银行金融、食品饮料指数在一季度涨幅领先,分别上涨48.80%、47.20%、42.38%、42.37%。

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