南方中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月16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2019年7月12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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方500信息ETF发起式联接	
基金主代码	002900	
交易代码	002900	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月17日	
报告期末基金份额总额	400,453,342.89份	
投资目标	本基金通过投资于目标ETF,紧密跟踪标的指数,追求与业绩比较基准相似的回报。	
投资策略	本基金以目标ETF作为其主要投资标的,方便特定的客户群通过本基金投资目标ETF。本基金并不参与目标ETF的管理。在正常市场情况下,本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。	
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、债券型基金与货币市场基金。本基金为ETF联接基金,通过投资于目标ETF跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。	
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	
下属分级基金的基金简称	南方500信息ETF发起式联接A	南方500信息ETF发起式联接C
下属分级基金的交易代码	002900	004347
报告期末下属分级基金的份额总额	304,327,680.88份	96,125,662.01份

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"500信息联接"。

2.2 目标基金基本情况

基金名称	中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	512330
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2015年6月29日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2015年7月20日
基金管理人名称	南方基金管理股份有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司

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"500信息ETF"。

2.3 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用完全复制法,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为中证500信息技术指数。
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	南方500信息ETF发起式联接A	南方500信息ETF发起式联接C
1.本期已实现收益	-631,078.12	-265,713.02
2.本期利润	-26,246,226.79	-7,721,324.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0889	-0.0827
4.期末基金资产净值	257,754,251.25	80,861,135.33
5.期末基金份额净值	0.8470	0.8412

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

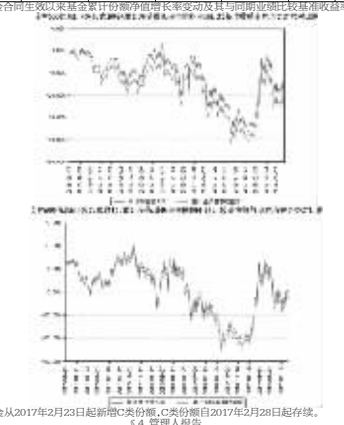
南方500信息ETF发起式联接A

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	-9.43%	2.22%	-9.85%	2.24%	0.42%	-0.02%

南方500信息ETF发起式联接C

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	-9.53%	2.23%	-9.85%	2.24%	0.32%	-0.01%

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



注:1、本基金从2017年2月23日起新增C类份额,C类份额自2017年2月28日起存续。

§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		
孙伟	本基金基金经理	2016年8月17日	-	9年	管理学学士,具有基金从业资格、金融分析师(CFA)资格、注册会计师(CPA)资格。曾任职于腾讯科技有限公司投资并购部、德勤华永会计师事务所深圳分所审计部。2010年2月加入南方基金,历任运作保障部基金会计、数量化投资部量化投资研究员;2014年12月至2015年5月,担任南方恒生ETF的基金经理助理;2015年5月至2016年7月,任南方500工业ETF、南方500原材料ETF基金经理;2015年7月至今,任改革基金、高铁基金、500信息基金经理;2016年5月至今,任南方创业板ETF、南方创业板ETF联接基金经理;2016年8月至今,任500信息联接、深成ETF、南方深成基金经理;2017年3月至今,任南方全指证券ETF联接、南方中证全指证券ETF基金经理;2017年6月至今,任南方中证银行ETF、南方银行联接基金经理;2018年2月至今,任H股ETF、南方H股联接基金经理。

注:1、本基金自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指数成分股调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度经济再次回落,1-5月工业增加值同比增长6.0%,较前值有所回落,1-5月固定资产投资同比增长5.6%,其中,房地产投资同比增长11.2%,制造业投资同比增长2.7%,基建投资同比增长2.6%,地产投资依然保持了较大的韧性,制造业投资继续回落,基建投资基本稳定。房地产销售面积同比下滑1.6%,新开工面积同比增长10.5%,土地购置面积同比下滑33.2%,二季度拿地依然较为低迷,开工相对活跃。4.5月CPI分别同比增长2.5%和2.7%,受到基数下行和猪肉价格上涨的影响,CPI有所上行,4.5月PPI分别同比增长0.9%,0.6%,二季度进入开工旺季,工业品价格有所上涨。5月末M2同比增长8.5%,在一季度信贷、社融显著放量后,二季度信贷和社融投放有所回落。

美联储6月议息会议维持利率不变,联储17位委员中有8位支持年内降息,其中7位支持降息2次,市场对7月降息的预期升至高位。欧央行6月维持利率水平不变,预计将维持当前利率水平至少到2020年上半年。国内方面,央行二季度未进行降准降息操作,4月一度对流动性有所收紧,但随着5月贸易纠纷升级,以及月末突发的包商银行事件,央行再次加大了流动性投放,季末资金面整体较为宽松。二季度美元指数下跌1.05%,人民币对美元汇率中间价贬值1412个基点。

市场层面,2019年二季度利率债收益率波动较大,整体有所上行,曲线呈现扁平化。信用债整体表现好于同期限国开债。二季度权益市场表现不佳,上证综指下跌3.6%,沪深300下跌1.2%,中小板和创业板分别下跌11.0%和10.7%。转债市场同样下跌,一季度中证转债指数下跌3.6%。

投资运作上,债券方面,在货币政策偏宽松的格局下,组合积极配置中短等期限信用债,并维持合理杠杆,获取确定性较强的票息收益。股票方面,虽然经济基本面有所反复,但考虑到流动性偏宽松,以及A股估值仍处于长期偏低水平,权益资产具备较好的投资价值,组合将积极稳妥进行把握相关投资机会。

从近期的经济和金融数据来看,经济面临二次探底的风险。外部贸易形势错综复杂,贸易谈判前景依然具有较大的不确定性;国内在包商银行事件之后,中小行的负债端压力显著加大,部分结构化产品开始爆雷,中低等级信用债的融资难度上升。如果中小行的负债压力进一步传导至资产端,信用收缩的风险或将明显上升。政策方面,目前央行防风险意识较强,流动性投放力度较前期有所加大,资金面的压力有所减轻,但流动性分层的现象依然存在,中小金融机构的负债压力较大。财政支出年初以来节奏较快,对后期有一定透支,不过近期财政政策托底经济的积极性较强,下半年财政政策变化依然是市场面临的较大不确定性之一。利率债方面,考虑到当前内外部经济形势均存在较大的不确定性,流动性风险也依然没有完全消除,货币政策或继续维持较为宽松的状态,无风险利率上行的风险较低。信用债方面,包商银行事件影响颇为深远,信用修复的难度较大,目前中低等级信用债的信用利差还很难说已经调整到位。下半年需要谨慎对待低资质信用债,精细择券,严防信用风险再次提升。权益市场方面,受中美贸易战缓和的影响,市场情绪有所回暖,但经济下行压力依然较大,企业盈利增速难言好转,重点挖掘基本面扎实、业绩有望超预期的品种。

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1.088元,报告期内,份额净值增长率为0.28%,同期业绩基准增长率为-0.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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指数成分股调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度经济再次回落,1-5月工业增加值同比增长6.0%,较前值有所回落,1-5月固定资产投资同比增长5.6%,其中,房地产投资同比增长11.2%,制造业投资同比增长2.7%,基建投资同比增长2.6%,地产投资依然保持了较大的韧性,制造业投资继续回落,基建投资基本稳定。房地产销售面积同比下滑1.6%,新开工面积同比增长10.5%,土地购置面积同比下滑33.2%,二季度拿地依然较为低迷,开工相对活跃。4.5月CPI分别同比增长2.5%和2.7%,受到基数下行和猪肉价格上涨的影响,CPI有所上行,4.5月PPI分别同比增长0.9%,0.6%,二季度进入开工旺季,工业品价格有所上涨。5月末M2同比增长8.5%,在一季度信贷、社融显著放量后,二季度信贷和社融投放有所回落。

美联储6月议息会议维持利率不变,联储17位委员中有8位支持年内降息,其中7位支持降息2次,市场对7月降息的预期升至高位。欧央行6月维持利率水平不变,预计将维持当前利率水平至少到2020年上半年。国内方面,央行二季度未进行降准降息操作,4月一度对流动性有所收紧,但随着5月贸易纠纷升级,以及月末突发的包商银行事件,央行再次加大了流动性投放,季末资金面整体较为宽松。二季度美元指数下跌1.05%,人民币对美元汇率中间价贬值1412个基点。

市场层面,2019年二季度利率债收益率波动较大,整体有所上行,曲线呈现扁平化。信用债整体表现好于同期限国开债。二季度权益市场表现不佳,上证综指下跌3.6%,沪深300下跌1.2%,中小板和创业板分别下跌11.0%和10.7%。转债市场同样下跌,一季度中证转债指数下跌3.6%。

投资运作上,债券方面,在货币政策偏宽松的格局下,组合积极配置中短等期限信用债,并维持合理杠杆,获取确定性较强的票息收益。股票方面,虽然经济基本面有所反复,但考虑到流动性偏宽松,以及A股估值仍处于长期偏低水平,权益资产具备较好的投资价值,组合将积极稳妥进行把握相关投资机会。

从近期的经济和金融数据来看,经济面临二次探底的风险。外部贸易形势错综复杂,贸易谈判前景依然具有较大的不确定性;国内在包商银行事件之后,中小行的负债端压力显著加大,部分结构化产品开始爆雷,中低等级信用债的融资难度上升。如果中小行的负债压力进一步传导至资产端,信用收缩的风险或将明显上升。政策方面,目前央行防风险意识较强,流动性投放力度较前期有所加大,资金面的压力有所减轻,但流动性分层的现象依然存在,中小金融机构的负债压力较大。财政支出年初以来节奏较快,对后期有一定透支,不过近期财政政策托底经济的积极性较强,下半年财政政策变化依然是市场面临的较大不确定性之一。利率债方面,考虑到当前内外部经济形势均存在较大的不确定性,流动性风险也依然没有完全消除,货币政策或继续维持较为宽松的状态,无风险利率上行的风险较低。信用债方面,包商银行事件影响颇为深远,信用修复的难度较大,目前中低等级信用债的信用利差还很难说已经调整到位。下半年需要谨慎对待低资质信用债,精细择券,严防信用风险再次提升。权益市场方面,受中美贸易战缓和的影响,市场情绪有所回暖,但经济下行压力依然较大,企业盈利增速难言好转,重点挖掘基本面扎实、业绩有望超预期的品种。

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1.105元,报告期内,份额净值增长率为0.00%,同期业绩基准增长率为-0.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	8,678,923.88	2.54
	其中:股票	8,678,923.88	2.54
2	基金投资	312,209,814.75	91.34
3	固定收益投资	10,578,800.00	3.09
	其中:债券	10,578,800.00	3.09
	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	-	-
	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	8,145,066.56	2.38
8	其他资产	2,198,468.19	0.64
9	合计	341,811,073.38	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	7,100.00	0.00
C	制造业	4,284,903.75	1.27
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	78,864.00	0.02
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	4,308,056.13	1.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,678,923.88	2.56

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	002405	四维图新	21,650	348,565.00	0.10
2	300168	万达信息	20,700	268,479.00	0.08
3	002049	紫光国微	5,900	260,249.00	0.08
4	000066	中国长城	24,300	249,804.00	0.07
5	002195	二三四五	63,625	247,501.25	0.07
6	002439	启明星辰	8,700	234,030.00	0.07
7	002463	沪电股份	16,600	226,092.00	0.07
8	600183	生益科技	14,625	220,106.25	0.07
9	600536	中国软件	4,100	220,047.00	0.06
10	300383	光环新网	12,700	212,979.00	0.06

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	2,498,000.00	0.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,080,800.00	2.39
	其中:政策性金融债	8,080,800.00	2.39
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	10,578,800.00	3.12

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	108602	国开1704	80,000	8,080,800.00	2.39
2	019611	19国债01	25,000	2,498,000.00	0.74

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位:人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	南方中证500信息技术ETF	股票型	交易型开放式	南方基金管理股份有限公司	312,209,814.75	92.20

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

无。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	38,126.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	90,929.01
5	应收申购款	2,069,412.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,198,468.19

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无流通受限情况的说明

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方500信息ETF发起式联接A	南方500信息ETF发起式联接C
报告期期初基金份额总额	268,424,794.99	87,328,859.64
报告期期间基金总申购份额	165,421,143.41	101,113,991.75
减:报告期期间基金总赎回份额	129,518,257.52	92,317,189.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	304,327,680.88	96,125,662.01

§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

单位:份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,006,916.66
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,006,916.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.75

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	11,006,916.66	2.75	10,000,000.00	2.50	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	21.31	0.00	0.00	0.00	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,006,937.97	2.75	10,000,000.00	2.50	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、《南方中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》;

2、《南方中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》;

3、南方中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金2019年2季度报告原文。

10.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路6999号基金大厦32-42楼。

10.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方荣欢定期开放混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方荣欢定期开放混合发起
基金主代码	003064
交易代码	003064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月3日
报告期末基金份额总额	282,235,647.70份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得长期稳定的投资收益。
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,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,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×10%+中债综合指数收益率×90%
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	平安银行股份有限公司

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"南方荣欢"。

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	829,960.06
2.本期利润	1,094,575.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	307,060,465.40
5.期末基金份额净值	1.088

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	0.28%	0.11%	-0.27%	0.14%	0.55%	-0.03%

3.2.2 目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		
王啸	本基金基金经理	2016年12月9日	-	5年	香港大学金融学硕士,具有基金从业资格。2013年8月加入南方基金,历任信用分析师、转债研究员、新股研究员。2016年3月至2016年12月,任南方通利、南方丰元、南方双元的基金经理助理。2016年12月至2018年2月,任南方荣光、南方荣毅、南方荣冠基金经理;2016年12月至2018年12月,任南方荣发基金经理;2016年12月至今,任南方荣欢、南方荣安基金经理;2019年5月至今,任南方高元基金经理。

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指数成分股调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度经济再次回落,1-5月工业增加值同比增长6.0%,较前值有所回落,1-5月固定资产投资同比增长5.6%,其中,房地产投资同比增长11.2%,制造业投资同比增长2.7%,基建投资同比增长2.6%,地产投资依然保持了较大的韧性,制造业投资继续回落,基建投资基本稳定。房地产销售面积同比下滑1.6%,新开工面积同比增长10.5%,土地购置面积同比下滑33.2%,二季度拿地依然较为低迷,开工相对活跃。4.5月CPI分别同比增长2.5%和2.7%,受到基数下行和猪肉价格上涨的影响,CPI有所上行,4.5月PPI分别同比增长0.9%,0.6%,二季度进入开工旺季,工业品价格有所上涨。5月末M2同比增长8.5%,在一季度信贷、社融显著放量后,二季度信贷和社融投放有所回落。

美联储6月议息会议维持利率不变,联储17位委员中有8位支持年内降息,其中7位支持降息2次,市场对7月降息的预期升至高位。欧央行6月维持利率水平不变,预计将维持当前利率水平至少到2020年上半年。国内方面,央行二季度未进行降准降息操作,4月一度对流动性有所收紧,但随着5月贸易纠纷升级,以及月末突发的包商银行事件,央行再次加大了流动性投放,季末资金面整体较为宽松。二季度美元指数下跌1.05%,人民币对美元汇率中间价贬值1412个基点。

市场层面,2019年二季度利率债收益率波动较大,整体有所上行,曲线呈现扁平化。信用债整体表现好于同期限国开债。二季度权益市场表现不佳,上证综指下跌3.6%,沪深300下跌1.2%,中小板和创业板分别下跌11.0%和10.7%。转债市场同样下跌,一季度中证转债指数下跌3.6%。

投资运作上,债券方面,在货币政策偏宽松的格局下,组合积极配置中短等期限信用债,并维持合理杠杆,获取确定性较强的票息收益。股票方面,虽然经济基本面有所反复,但考虑到流动性偏宽松,以及A股估值仍处于长期偏低水平,权益资产具备较好的投资价值,组合将积极稳妥进行把握相关投资机会。

从近期的经济和金融数据来看,经济面临二次探底的风险。外部贸易形势错综复杂,贸易谈判前景依然具有较大的不确定性;国内在包商银行事件之后,中小行的负债端压力显著加大,部分结构化产品开始爆雷,中低等级信用债的融资难度上升。如果中小行的负债压力进一步传导至资产端,信用收缩的风险或将明显上升。政策方面,目前央行防风险意识较强,流动性投放力度较前期有所加大,资金面的压力有所减轻,但流动性分层的现象依然存在,中小金融机构的负债压力较大。财政支出年初以来节奏较快,对后期有一定透支,不过近期财政政策托底经济的积极性较强,下半年财政政策变化依然是市场面临的较大不确定性之一。利率债方面,考虑到当前内外部经济形势均存在较大的不确定性,流动性风险也依然没有完全消除,货币政策或继续维持较为宽松的状态,无风险利率上行的风险较低。信用债方面,包商银行事件影响颇为深远,信用修复的难度较大,目前中低等级信用债的信用利差还很难说已经调整到位。下半年需要谨慎对待低资质信用债,精细择券,严防信用风险再次提升。权益市场方面,受中美贸易战缓和的影响,市场情绪有所回暖,但经济下行压力依然较大,企业盈利增速难言好转,重点挖掘基本面扎实、业绩有望超预期的品种。

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1.088元,报告期内,份额净值增长率为0.28%,同期业绩基准增长率为-0.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	62,442,880.00	20.32
	其中:股票	62,442,880.00	20.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	237,232,655.50	77.19
	其中:债券	237,232,655.50	77.19
	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	-	-
	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	738,160.66	0.24
8	其他资产