南方惠利6个月定期开放债券型证券投资基金

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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	南方惠利6个月定期开放债券
基金主代码	006996
交易代码	006996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年3月26日
报告期末基金份额总额	239,257,508.25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	1、信用债投资策略 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。 2、收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3、放大策略 放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 4、资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 5、国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时,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,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债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国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债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。 6、开放期投资策略 本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内,基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性,以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。 今后,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。
业绩比较基准	中债信用债总指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,一般而言,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方惠利6个月定开债券A	南方惠利6个月定开债券C
下属分级基金的交易代码	006995	006996
报告期末下属分级基金的份额总额	184,258,942.70份	54,998,565.55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“南方惠利”。

§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)	
	南方惠利6个月定开债券A	南方惠利6个月定开债券C
1.本期已实现收益	1,480,403.75	386,631.84
2.本期利润	1,496,258.22	391,298.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0071
4.期末基金资产净值	185,896,369.11	55,417,046.20
5.期末基金份额净值	1.0087	1.0076

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

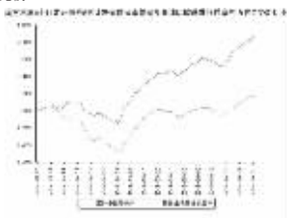
南方惠利6个月定开债券A

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	0.82%	0.04%	0.13%	0.03%	0.69%	0.01%

南方惠利6个月定开债券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	0.71%	0.04%	0.13%	0.03%	0.58%	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:本基金合同于2019年3月26日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末基金尚未完成建仓。

§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		
金凌志	本基金经理	2019年3月26日	-	11年	中央财经大学经济学硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于中国出口信用保险公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、长盛基金、嘉实基金,历任项目经理、信用分析师、基金经理助理、投资经理。2017年5月加入南方基金;2018年2月至2018年12月,任南方和利基金经理;2018年3月至2019年5月,任南方乾利、南方浙利基金经理;2017年7月至今,任南方润元、南方荣知、南方纯元基金经理;2018年1月至今,任南方卓利基金经理;2019年3月至今,任南方惠利基金经理。

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。

投资运作上,由于债市收益率不断上行,南方惠利产品建仓相对缓慢,有效规避了4月份债市调整带来净值回撤;5月初产品加速建仓,目前建成以中高等级信用债为主的持仓结构,可以获得稳定的票息和骑乘收益。总体看产品以中短久期信用债为主要持仓,获取稳定的票息和骑乘收益,并择机用中长久期信用债和同业存单进行波段操作,进行收益增强。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A份额净值为1.0087元,报告期内,份额净值增长率为0.82%,同期业绩基准增长率为0.13%;本基金C份额净值为1.0076元,报告期内,份额净值增长率为0.71%,同期业绩基准增长率为0.13%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	377,740,914.33	94.90
	其中:债券	377,740,914.33	94.90
	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	3,050,390.91	0.77
8	其他资产	17,266,214.88	4.34
9	合计	398,057,520.12	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,793,185.60	1.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	57,974,860.30	24.03
	其中:政策性金融债	53,861,660.30	22.32
4	企业债券	125,896,868.43	52.18
5	企业短期融资券	60,016,000.00	24.87
6	中期票据	91,244,000.00	37.82
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	38,816,000.00	16.09
9	其他	-	-
10	合计	377,740,914.33	156.56

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	111909082	19浦发银行CD082	400,000	38,816,000.00	16.09
2	190207	19国开07	200,000	20,000,000.00	8.29
3	190203	19国开03	200,000	19,872,000.00	8.24
4	018007	国开1801	138,690	13,989,660.30	5.80
5	101800207	18豫高管MTN001	100,000	10,313,000.00	4.27

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

无。

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除19浦发银行CD082(证券代码111909082)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。

2018年12月28日浦发银行公告,因存在违法违规行为,中国银行保险监督管理委员会无锡监管分局根据相关法律法规对公司进行处罚。2018年9月30日浦发银行公告,因存在违法违规行为,中国银行业监督管理委员会盐城监管分局根据《中华人民共和国银行业监督管理法》对公司进行处罚,罚款人民币25万元。2018年8月31日浦发银行公告,因存在违法违规行为,中国银行业监督管理委员会温州监管分局根据相关法律法规对公司进行处罚。

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。

5.11.2 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

根据基金合同规定,本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 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	22,578.24
2	应收证券清算款	12,347,962.16
3	应收股利	-
4	应收利息	4,895,674.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,266,214.88

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

本基金本报告期末持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方惠利6个月定开债券A	南方惠利6个月定开债券C
报告期期初基金份额总额	184,258,942.70	54,998,565.55
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	184,258,942.70	54,998,565.55

§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

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、《南方惠利6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

2、《南方惠利6个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

3、南方惠利6个月定期开放债券型证券投资基金2019年2季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32-42楼。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方高增长混合型证券投资基金

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:中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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	南方高增长混合(LOF)
场内简称	南方高增
基金主代码	160106
交易代码	160106
基金运作方式	上市型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	1,400,144,874.18份
投资目标	本基金为混合型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的混合型基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用“自下而上”的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”,通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为混合型基金,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%
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

注:1.后端收费模式申购基金份额不能转入交易所场内交易。

2.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“南方高增”。

§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	-33,958,591.42
2.本期利润	-94,111,791.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0690
4.期末基金资产净值	1,319,112,212.28
5.期末基金份额净值	0.9421

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	-7.26%	1.40%	-3.14%	1.23%	-4.12%	0.17%

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		
张原	本基金基金经理	2011年2月17日	-	13年	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。

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

国宏观经济数据显示经济仍面临较大的下行压力。5月PMI为49.4%,比上月回落0.7%,位于荣枯线以下,制造业景气持续转弱。5月固定资产投资累计同比5.6%,比上月回落0.5%,低于市场预期,民间投资增速进一步回落至5.3%,经济内生增长动能不足。房地产开发投资增速继续维持高位,累计同比11.2%,主要是项目施工带来的建筑工程加速上行,但后续土地购置费断崖式下行或将形成拖累。制造业投资增速小幅回升,累计同比2.7%,但企业盈利和融资环境仍然没有得到明显改善,反弹力度和持续性有限。基建投资增速有所下滑,累计同比4%,专项债作为项目资本金落地后的效果预计也有限。5月PPI同比上涨0.6%,CPI同比上涨2.7%。6月20日,美联储公布6月FOMC议息会议决议,表示鉴于经济增长及通胀前景不确定性上升,去除此前“保持耐心”偏中性的措辞,改为更具降息倾向的“将采取合适行动以保持经济扩张”,降息的概率增加。

展望三季度,国内宏观经济面临较大的下行压力。国内制造业景气水平维持低位,投资内生动力不足。近期中美又重新开始贸易谈判,但预计中美贸易摩擦是一个长期的过程。国内政策上对民营企业扶持帮助,国内各方面的应对措施也会根据经济的实际情况逐步推出,宏观经济失速的风险降低。金融供给侧改革政策暖风频吹,科创板正有序推进,A股整体有望震荡向上。

市场在系统性估值修复后进入震荡调整期,目前处于较好的配置区间,国内外环境正在不断积累积极的变化。一是市场的估值水平仍处于偏低水平,不存在高估的情况。二是市场利率中枢已显著回落,央行后续进一步降准值得期待,货币政策已发生实质性变化。三是MSCI宣布将A股的纳入因子分三步从5%增加到20%,同时富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系,这将给A股带来可观的增量资金,提振市场的信心。

报告期内,我们对市场维持中性偏乐观的判断,组合于四月底逐步降低股票仓位,G20峰会中美重启贸易谈判后将仓位加回到中性偏高的水平。我们重点布局了电子、高端制造等新兴行业质地优秀的成长股,同时加大对医药、金融、养殖等行业的配置。

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0.9421元,报告期内,份额净值增长率为-7.26%,同期业绩基准增长率为-3.14%。

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	1,162,808,141.99	86.01
	其中:股票	1,162,808,141.99	86.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	59,976,000.00	4.44
	其中:债券	59,976,000.00	4.44
	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	60,000,000.00	4.44
	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	42,396,474.24	3.14
8	其他资产	26,708,088.26	1.98
9	合计	1,351,888,704.49	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	75,305,964.14	5.71
B	采矿业	63,676,512.83	4.83
C	制造业	663,963,057.47	50.33
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	-	-
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	18,814,575.92	1.43
J	金融业	306,352,282.70	23.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	671.83	0.00
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	34,695,077.10	2.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,162,808,141.99	88.15

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

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	603986	兆易创新	1,200,090	104,047,803.00	7.89
2	300498	温氏股份	2,099,999	75,305,964.14	5.71
3	601398	工商银行	12,000,000	70,680,000.00	5.36
4	601166	兴业银行	3,593,200	65,719,628.00	4.98
5	000975	银泰资源	4,800,082	63,313,081.58	4.80
6	300142	沃森生物	2,100,000	59,556,000.00	4.51
7	000876	新希望	3,300,000	57,321,000.00	4.35
8	600030	中信证券	2,400,000	57,144,000.00	4.33
9	603501	韦尔股份	1,000,057	54,913,129.87	4.16
10	603086	先达股份	1,800,035	51,499,001.35	3.90

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	59,976,000.00	4.55
	其中:政策性金融债	59,976,000.00	4.55
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	59,976,000.00	4.55

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	190201	19国开01	600,000	59,976,000.00	4.55

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

无。

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除工商银行(证券代码601398)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。

2018年11月19日,工商银行公告,工商银行存在涉嫌违法违规行为,中国银行保险监督管理委员会湖南监管局根据相关法律法规对公司进行处罚决定。

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。

5.11.2 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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	860,161.76
2	应收证券清算款	25,021,343.87
3	应收股利	-
4	应收利息	754,976.85
5	应收申购款	71,605.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,708,088.26

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

项目	
报告期期初基金份额总额	1,313,492,083.95
报告期期间基金总申购份额	127,512,597.64
减:报告期期间基金总赎回份额	40,859,807.41
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	1,400,144,874.18

§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

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、《南方高增长混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方高增长混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方高增长混合型证券投资基金2019年2季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32-42楼。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中证500交易型开放式指数证券投资基金联