

# 南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金

# 2019年半年度报告摘要

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8月23日

## § 1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金服务机构均不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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，也不保证基金份额净值不低于人民币1.00元。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及基金合同。

本报告中所称资产净值是指基金资产减去负债后的价值。本报告自2019年1月1日起至6月30日止。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## § 2 基金简介

基金简称	南方军工改革
基金代码	004224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月16日
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
报告期末基金份额总额	763,436,581.96份
基金合同存续期	不定期

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“南方军工”。

## § 3 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究和分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法对宏观经济和证券市场发展趋势、行业状况和公司投资价值进行综合研判，并据此制定本基金资产配置策略。本基金采取自上而下的资产配置策略，确定基金资产在股票、债券、货币等资产之间的配置比例，调整和优化基金资产在不同行业、不同股票之间的配置。在此基础上，力求为投资者提供长期、稳定的投资回报。
业绩比较基准	中证军工指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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、货币型基金。

## § 4 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
姓名	常川	傅继
联系电话	0755-82763888	010-66000009
电子邮箱	manager@nffund.com	gongxin@abchina.com
客户服务电话	400-889-8899	95599
传真	0755-82763889	010-68122116

## § 5 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

项目	金额单位：人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期末2019年1月1日至2019年6月30日
本期已实现收益	-103,064,294.92
本期公允价值变动损益	75,179,017.18
本期加权平均基金份额本期利润	0.1003
本期基金份额净值增长率	19.82%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3066
期末基金资产净值	530,224,982.54
期末基金份额净值	0.6946

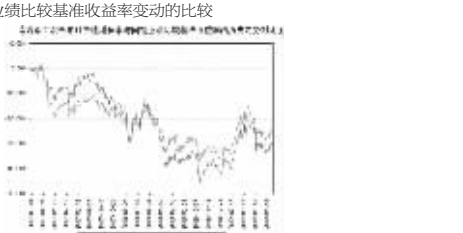
注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平可能会低于所列数字；  
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益；  
3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表末中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额增长率①	份额净值增长率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去一个月	0.17%	1.21%	-0.29%	1.09%	0.46%
过去三个月	-7.54%	1.70%	-7.65%	1.54%	0.16%
过去六个月	19.82%	1.80%	16.41%	1.58%	0.22%
过去一年	9.87%	1.76%	6.46%	1.51%	0.27%
自基金合同生效起至今	-30.55%	1.58%	-26.63%	1.26%	0.23%

#### 3.2.2 基金合同生效以来基金净值表现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 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验  
1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。2019年7月，根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司原股东及新增股东共同认购了本公司新增的注册资本，认购完成后注册资本为361.72亿元人民币。目前股权结构为：华泰证券股份有限公司41.16%、深圳市投资控股有限公司27.44%、厦门国际信托有限公司13.72%、兴业证券股份有限公司9.15%、厦门合泽吉企业管理合伙企业（有限合伙）2.10%、深圳合泽祥企业管理合伙企业（有限合伙）2.12%、厦门合泽益企业管理合伙企业（有限合伙）2.11%、上海合泽益企业管理合伙企业（有限合伙）2.20%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳、南京等地设有分公司，在香港深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资产管理有限（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批准设立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模超过8800亿元，旗下管理191只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户理财投资组合。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	说明
张杨	本基金基金经理	2019年3月29日	11年
魏明	本基金基金经理（兼任）	2017年3月8日	13年

注：1. 本基金首任基金经理的任职日期为与本基金合同生效日，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照行业协会《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 管理人对报告期内基金运作遵守情况的说明  
本报告期内，本基金管理人基金运作遵守《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明  
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》，完善相应控制制度，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各基金和投资组合。公司每季度末将旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，内两组合同单日、3日、5日时间窗口内同向交易买卖溢价均值均高出卖出溢价均值显著不为0的情况不存在，并且买卖占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为5次，是由于投资组合受投资者申购后被动增仓位以及指数成分调整所致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

看好十三五后两年军工板块的投资机会，由于军改因素十三五前3年的军方装备采购低于预期，造成主流企业业绩持续低于预期，我们预计今年军改有望正式结束，下半年军方装备采购将大幅提升，利好核心装备制造商。长期看好具有核心竞争力的国有十大军工集团优质标的，包括主机厂、子系统、核心零部件配套厂商。对于参军企业自下而上优选标的，精选具有技术积累、研发能力和效率优势的成长股。

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0.6946元，报告期内，份额净值增长率为19.82%，同期业绩基准增长率为16.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
十九大报告提出“中国特色社会主义进入新时代”的重大判断。提出中国梦近、中、远期三个目标，同时设定军民建设与之相配套的近、中、远期目标。十九大“坚持走中国特色强军之路，全面推进国防和军队现代化”，2020基本实现机械化，2035实现代化，2050世界一流。

我国装备采购5年计划往年前后高，且国内过去3年军改影响订单，2019年起逐步恢复，且有补偿增长，需求端增速有望回升。强军诉求不变，军方将向供给端要价空间，装备采购将更注重物美价廉。十九大中央军民融合会议重点提出启动军企定价机制改革、扩大军工开放，核心在于，中上游高毛利的配套企业定价权降低成本，国有总装企业利润率将解解，若再叠加股权激励，有望提升盈利，降低估值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明  
根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术，建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序，估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变动不超过0.25%以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任，定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明  
本基金合同约定，在符合基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红和红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；同一类别每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.8 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人民币的情况。

### § 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明  
在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人——南方基金管理股份有限公司2019年1月1日至2019年6月30日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
本托管人认为，南方基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关信息的真实、准确和完整发表意见  
本托管人认为，南方基金管理股份有限公司的信息披露事项符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人编制和披露的基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金  
报告截止日：2019年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
货币存款		14,541,621.89	62,250,232.29
结算备付金		863,795.19	97,124.68
存出保证金		156,656.80	56,086.13
交易性金融资产		516,948,594.53	340,808,163.63
其中:股票投资		486,339,594.53	340,808,163.63
基金投资		-	-
债券投资		30,009,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	40,112.68
应收利息		441,230.49	11,846.46
应收股利		-	-
应收申购款		583,514.28	467,302.51
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		533,536,413.18	403,769,962.72
负债和所有者权益	附注号	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		3,084.00	-
应付证券清算款		3,084.00	-
应付赎回款		1,094,918.19	1,512,167.52
应付管理人报酬		646,115.36	530,562.91
应付托管费		108,019.24	88,427.15
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		464,492.87	94,584.89
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		91,800.08	357,410.16
负债合计		3,110,434.64	2,583,142.73
所有者权益:			
实收基金		763,436,581.96	692,143,592.91
未分配利润		-233,210,599.41	-280,966,762.91
所有者权益合计		530,224,982.54	401,176,830.00
负债和所有者权益总计		533,536,413.18	403,769,962.72

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值0.6945元,基金份额总额763,436,581.95份。

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值0.6946元，基金份额总额763,436,581.96份。

#### 6.2 利润表

会计主体：南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

项目	附注号	本报告期2019年6月30日	上年度可比期间2018年6月30日
一、收入		81,631,797.52	-132,686,663.91
1.利息收入		401,401.31	199,896.63
其中：存款利息收入	6.4.3.11	197,120.85	196,262.76
债券利息收入		174,312.32	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		29,984.14	3,632.87
其他利息收入		-	-
2.股息收入（损失以“-”号填列）		-99,087,625.59	-27,203,361.31
其中：股票投资收益	6.4.3.12	-100,554,334.26	-28,354,076.53
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.3.14	-	-
公允价值变动收益	6.4.3.16	-	-
衍生工具收益	6.4.3.16	-	-
利息收入	6.4.3.17	1,466,706.66	1,150,715.22
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.18	178,233,312.10	-106,218,935.47
其中：卖出回购金融资产收益		-	-
4.其他收入（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.19	2,084,702.70	533,717.24
其中：公允价值变动收益		6,462,730.94	7,218,307.07
1.管理费用薪酬	6.4.6.2.1	3,850,006.86	3,669,154.74
2.托管费	6.4.6.2.2	441,817.70	609,860.11
3.销售服务费	6.4.6.2.3	-	-
4.交易费用	6.4.6.2.0	1,856,233.77	1,266,540.74
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.税金及附加		-	-
7.其他费用	6.4.6.2.1	104,813,032	192,552.48
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		75,179,017.18	-138,406,790.96
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		75,179,017.18	-138,406,790.96

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方军工改革灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币