

南方利鑫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

1.1 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。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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年8月22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，也不保证基金份额持有人资产本金不受损失。

基金的过往业绩并不代表其未来表现，投资者有风险，投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中期自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。

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参照行业协会《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 管理人对报告期内本基金运作遵守信情况的说明

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 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。公司每季度度旗下组合进行股票和债券的异向交易价差专项分析。

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	期初	本期期初(2019年1月1日至2019年6月30日)	上年度末(2018年12月31日)
一、收入		30,366,476.06	32,764,327.76
1.利息收入		6,532,054.48	13,402,286.03
其中：存款利息收入	6,63.11	44,179.52	58,128.89
债券利息收入		9,441,500.76	13,347,438.84
资产支持证券利息收入		-	-
公允价值变动收益		44,388.68	96,710.30
2.公允价值变动收益		-707,318.57	2,064,188.89
3.投资收益	6,43.12	-1,739,003.04	2,895,549.39
其中：股票投资收益		-	-
债券投资收益	6,43.13	79,416.50	-1,779,679.06
资产支持证券投资收益	6,43.14	-	-
贵金属投资收益	6,43.15	-	-
衍生工具收益	6,43.16	-	-
其他投资收益	6,43.17	931,270.97	989,268.65
5.公允价值变动收益	6,43.18	21,479,219.08	-2,769,368.42
6.其他收入		-	-
二、费用		1,511.73	6,149.85
1.管理人费		4,884,188.04	5,321,628.15
2.托管费		2,961,300.64	3,386,770.31
3.销售服务费	6,43.19	740,328.22	848,926.47
4.利息支出	6,43.20	756,610.35	101,119.30
5.其他费用	6,43.21	300,262.72	743,660.03
6.其他费用	6,43.22	300,262.72	743,660.03
三、利润总额		28,854,213.31	27,397,859.57
四、净利润		28,854,213.31	27,397,859.57

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2019年6月30日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额65,000,000.00元，截至2019年7月2日先后到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易余额的余额。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§7 投资组合组合情况

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	86,565,439.17	12.85
2	其中：股票	86,565,439.17	12.85
3	债券投资	567,302,136.30	84.24
4	其中：债券	567,302,136.30	84.24
5	资产支持证券	-	-
6	基金投资	-	-
7	其他投资	-	-
8	买入返售金融资产	5,000,000.00	0.74
9	其中：买入返售金融资产	5,000,000.00	0.74
10	其他资产	4,043,066.07	0.60
11	其他资产	10,515,479.17	1.56
12	合计	677,426,319.71	100.00

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上海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，中国银行保险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，中国银行保险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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	62,779.82
2	应收股利	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	10,462,638.88
5	其他应收款	20.07
6	其他资产	-
7	合计	10,535,479.17

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方利鑫灵活配置混合
基金代码	001324
交易代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期间	2015年07月27日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	512,584,306.91份
基金合同生效日期	2015年07月27日
报告期末基金份额总额	512,584,306.91份
报告期末基金份额总额	512,584,306.91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“南方利鑫”。

2.2 基金产品说明

投资目标：在严格控制风险的前提下，通过专业化研究和投资，力争实现基金资产的长期增值。

投资策略：本基金通过定性与定量相结合的方法对宏观经济环境、证券市场趋势、行业前景、个股价值等进行综合判断，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为：人民币三年定期存款利率（税后）+2%。

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。

6.3 所有权益（基金净值）变动表

会计主体：南方利鑫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：人民币元

项目	本报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)	年初余额
一、所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
1.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
2.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
3.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
4.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
5.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
6.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
7.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
8.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
9.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
10.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
11.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
12.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
13.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
14.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
15.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
16.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
17.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
18.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
19.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
20.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
21.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
22.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
23.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
24.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
25.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
26.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
27.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
28.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
29.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
30.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
31.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
32.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
33.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
34.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
35.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
36.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
37.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
38.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
39.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
40.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
41.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
42.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
43.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
44.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
45.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
46.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
47.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
48.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
49.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
50.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
51.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
52.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
53.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
54.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
55.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
56.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
57.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
58.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
59.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
60.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
61.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
62.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
63.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
64.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
65.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
66.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
67.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
68.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
69.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
70.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
71.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
72.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
73.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
74.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
75.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
76.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
77.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
78.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
79.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
80.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
81.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
82.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
83.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
84.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
85.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
86.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
87.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
88.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
89.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
90.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
91.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
92.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
93.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
94.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
95.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
96.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
97.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
98.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
99.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06
100.所有者权益（基金净值）	512,584,306.91	49,514,063.06

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

序号	行业名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	制造业	303,421,236	5.94
3	建筑业	31,294,342.46	0.16
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,089,380.00	0.54
5	建筑业	1,179,444.00	0.19
6	金融业	-	-
7	房地产业	-	-
8	其他行业	-	-
9	合计	317,885,658.46	14.29

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

单位：份

份额类别	持有人户数（户）	持有基金份额总额	机构投资者持有基金份额总额	个人投资者持有基金份额总额
南方利鑫A	2,634	194,003.00	499,000,000.00	97.54%
南方利鑫C	2,634	194,003.00	499,000,000.00	97.54%
合计	2,634	194,003.00	499,000,000.00	97.54%

注：机构投资者个人投资者持有基金份额占基金份额比例计算中，对下属级基金、比例的分母采用各自级别的份额，对合计数、比例的分母采用下属级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人从业人员的持有本基金的情况

项目	份额类别	持有基金份额总额（份）	占基金总资产比例（%）
基金管理人从业人员在持有本基金	南方利鑫A	117,789.02	0.0229%
基金管理人从业人员在持有本基金	南方利鑫C	117,789.02	0.0229%

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业绩分析

2019年上半年，减税降费改革红利有效对冲了经济增速放缓的压力，金融市场的战略地位得到提升，悲观预期逐步修复，A股市场总体上涨。

上半年权益市场涨幅较大，上证综指收于2979，较去年底上涨19%；创业板指收于1512，较去年底上涨21%。债券市场整体分化走强。一年期国债、AAA信用债到期收益率分别较去年底上升4bp、下降39bp。

上半年本基金股票仓位基本稳定。选股风格上，本基金在持有部分低估值价值股的基础上，积极寻找竞争优势突出、成长性确定的个股进行配置。固定收益投资上，本基金主要配置高流动性、较高评级的固定收益资产，获取稳定的持有收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A份额净值为1.185元，报告期内，份额净值增长率为4.41%，同期业绩基准增长率为2.01%；本报告期内，基金持有人未实际持有本基金C类份额。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

与年初相比，我们认为当前股债估值修复基本完成。由于利率下行，股市相比债市仍有一定估值优势。我们判断后续股市的推动力将从估值切换到盈利，下半年相对看好盈利稳定增长的行业及个股。

风格上，考虑到未来A股的增量资金仍将是外资、社保、养老金和银行理财等长线资金，我们认为未来股市的国际化机构和机构化导致盈利驱动行情仍将更占主流。与此同时，科创板的核心可能促使市场参与使用更加多元的估值方式，有利于具备核心竞争力个股获得溢价。展望未来，我们认为市场对个股的研究将进一步细化，竞争优势突出、持续高盈利能力的股票将取得超额收益。

6.4 所有权益（基金净值