

南方新兴龙头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：南方基金集团股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2019年8月23日

§1 重要提示及目录

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。

基金托管人中国工商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。

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及基金更新。

本报告中财务资料未经审计。

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

2.1 基金基本情况

基金名称	南方新兴龙头灵活配置混合
基金代码	002577
交易代码	002577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年03月21日
基金管理人	南方基金集团股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	226,126.7612 亿份
基金合同存续期	不定期

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“南方新兴灵活”。

2.2 基金产品说明

在有效控制组合风险并保持良好的流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。

本基金通过定性定量分析相结合的方法对宏观经济和证券市场发展趋势、对证券市场中期趋势的系统性风险以及可预见的未来市场内各大类资产的相对风险和回报特征进行分析评估，以确定制定本基金在股票、债券、货币、现金等资产之间的配置比例，调整股票资产配置范围，在保证总体风险水平相对稳定的基础上，力争使投资组合的净值增值。此外，本基金还将根据宏观经济与证券市场的资产配置策略，适时进行相应的调整。

业绩比较基准：沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

本基金为混合型基金，其预期平均风险和预期收益率水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币型基金。

2.3 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	南方基金集团股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息负责人	姓名：曹志刚 联系电话：0755-82288889 电子邮箱：tongzhang@nfsfund.com	姓名：曹志刚 联系电话：010-66105799 电子邮箱：caozg@icbc.com.cn
客户服务电话	400-889-8899	95588
传真	0755-82288889	010-66106758

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.nffund.com>

基金半年度报告备置地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 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	17,110,930.22
本期利润	36,465,231.22
加权平均基金份额本期利润	0.1610
本期基金份额净值增长率	23.43%
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	-0.0269
期末基金资产净值	173,920,426.51
期末基金份额净值	0.7691

注：1. 基金业绩指标不包括持有认购（申）购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益率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. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表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	份额净值增长率①	业绩比较基准增长率②	业绩比较基准差③	①-③	②-④
过去一个月	5.92%	1.17%	3.42%	0.70%	250.0%
过去三个月	1.99%	1.44%	-0.28%	0.92%	2.25%
过去六个月	22.43%	14.2%	10.79%	0.03%	6.64%
过去一年	5.02%	1.36%	3.00%	0.02%	0.44%
自基金合同生效至今	-26.03%	1.16%	17.89%	0.67%	-42.94%
自基金合同生效至今	-23.10%	1.14%	16.91%	0.66%	-40.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金集团股份有限公司。2019年7月，根据南方基金股份有限公同股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司控股股东和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316172万元人民币。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44.4%，厦门国际信托有限公司12.22%，兴业证券股份有限公司1.15%，厦门合渚合企业管理合伙企业（有限合伙）2.10%，厦门合渚合企业管理合伙企业（有限合伙）4.12%，厦门合渚合企业管理合伙企业（有限合伙）2.11%，厦门合渚合企业管理合伙企业（有限合伙）2.20%，目前，公司在北京、上海、合肥、成都、杭州、南京等地均设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理（香港）公司（和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成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（或基金经小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经	证 券 从 业 人 员	说明
	(助理)期限	任期起始日	任期终止日	年限
罗安林	本基金基金经	2017年12月16日	9年	清华大学工学硕士科学与技术专业博士，具有基金从业资格，2010年7月加入南方基金，担任研究员兼基金经理，2014年3月至2014年11月担任南方基金-南方新兴灵活配置混合基金基金经理，2014年11月至2016年7月，担任投资助理，2016年7月至今，任南方基金基金经理，2017年12月至今，任南方新兴灵活配置混合基金基金经理，2018年10月至今，任南方人工智能基金基金经理。

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议的公告（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 管理人报告期内本基金运作遵信情况的说明

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，在严格控制投资组合风险的基础上，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管理制度指导意见》，完善相关制度和流程，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，公平对待持有管理的所有基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票投资的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组合间单日、3日、5日同向窗口内同向交易买入溢价均值或卖出溢价均值显著高于0的情况不存在，并且交易占比优比也没有明显异常，未发现不公平对待各投资组合或同向交易利益输送的情况。

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中公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易金额超过该证券当日成交量的5%的交易次数为5次，是由于投资组合在接收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 管理人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

我们坚持“自上而下的风险偏好判断以及自下而上的优选板块+精选阿尔法”相结合的成长投资方法。我们认为，市场近期的下跌已经充分反映了经济下行风险，下半年进一步调整的空间不大。更为重要的是，政府持续出一系列提振经济政策的政策托底经济成长，结合全球宏观经济走势来看，欧美日等均在进行逆经济周期操作，货币宽松或财政宽松将为权益资产提供一个良好的环境。因此，对于股票市场，我们谨慎乐观。我们认为，在长钱资金持续进场显著强化Value-Quality的A股风格趋势以及消费蓝筹不断创新的背景下，下半年市场消费蓝筹风格将大概率向优质成长风格转换。我们认为的市场看的是看重公司质地、龙头企业的思维，变化的是寻找优质核心资产的关键是产业逻辑+成长逻辑。具体到上半年的操作，我们认为构建思路是“结构驱动，仓位中性”，结构上更偏向于偏消费的核心资产和成长股的核心资产，前者更偏向于行业龙头公司，后者偏向于行业景气度高增长确定的行业，整体取得了比较满意的结果。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至报告期末，本基金基金份额净值为0.769元，报告期内，份额净值增长率为23.43%，同期业绩基准增长率为16.79%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为随着美国通胀预期的加强，中美贸易摩擦压力缓和、科

创板的开等有有望给市场带来类似一季度的宽松环境，风险偏好有待提升，将更加注重基本面和公司质地，重点研究科技创新、消费升级、高端制造业等三大方向，适度增加行业煤发成长和稳健优质成长的配置比例，并针对个股提高持股集中度，增强组合的阿尔法来获得超额收益。

4.6 管理人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，明确基金估值的原则和技术，建立了估值委员会，小组成员包括副总经理、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测、控制和报告机制。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同规定，在符合相关分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额领取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为两种：现金分红与红利再投资，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得低于面值；当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运作情况，报告期内本基金未有分配事项。

4.8 报告期内本基金持有人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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵信守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对南方新兴龙头灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的相关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，南方新兴龙头灵活配置混合型证券投资基金的管理人——南方基金集团股份有限公司在南方新兴龙头灵活配置混合型证券投资基金的投资上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在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的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金集团股份有限公司编制和披露的南方新兴龙头灵活配置混合型证券投资基金2019上半年度报告中财务数据、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

项目	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
资产		
银行存款	16,392,287.29	19,126,720.62
结算备付金	692,646.46	5,731,984.42
存出保证金	151,297.20	166,292.32
交易性金融资产	156,438,999.23	85,709,303.46
其中：股票投资	156,438,999.23	85,729,613.46
债券投资	496,170.28	489,690.00
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	-	50,000,000.00
应收证券清算款	1,454,322.42	47,979.44
应收利息	4,521.14	-2,443.32
应收股利	-	-
应收申购款	41,889.06	42,533.06
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	175,175,963.70	160,810,377.29
负债和所有者权益	本期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
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	-	-
应付证券清算款	342,969.30	1,170,774.04
应付赎回款	82,969.99	17,257.96
应付管理人报酬	285,427.19	227,490.00
应付托管费	34,229.53	34,582.73
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	401,177.71	280,964.95
应付股利	40.36	54.96
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	89,736.42	368,000.14
负债合计	1,206,537.79	2,079,138.78
所有者权益		
实收基金	226,126,761.20	254,718,467.73
未分配利润	-52,157,248.54	-95,987,226.52
所有者权益合计	173,920,426.51	158,731,241.21
负债和所有者权益总计	175,175,963.70	160,810,377.29

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值0.769元，基金份额总额226,126,761.20份。

6.2 利润表

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	39,465,469.32	-1,429,903.16
1.利息收入	262,633.47	722,309.37
其中：国债利息收入	156,884.46	106,100.60
债券利息收入	1,216.06	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	109,532.03	303,566.62
其他利息收入	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	20,021,256.43	-2,168,623.08
其中：股票投资收益	19,209,863.19	-3,619,028.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
其他投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89,380.00	184,618.33
其他综合收益	-	-
二、费用	811,432.24	650,946.66
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	19,354,311.00	702,228.70
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）	12,228.42	54,377.51
其中：手续费	3,185,227.10	4,643,438.33
1.国债利息收入	1,275,719.29	1,588,126.12
2.托管费	212,619.09	264,690.34
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,597,914.80	2,606,849.36
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.基金及附加	4.32	2.33
7.其他费用	98,380.00	184,618.33
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方新兴龙头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	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	39,465,469.32	-1,429,903.16
1.利息收入	262,633.47	722,309.37
其中：国债利息收入	156,884.46	106,100.60
债券利息收入	1,216.06	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	109,532.03	303,566.62
其他利息收入	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	20,021,256.43	-2,168,623.08
其中：股票投资收益	19,209,863.19	-3,619,028.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
其他投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89,380.00	184,618.33
其他综合收益	-	-
二、费用	811,432.24	650,946.66
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	19,354,311.00	702,228.70
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）	12,228.42	54,377.51
其中：手续费	3,185,227.10	4,643,438.33
1.国债利息收入	1,275,719.29	1,588,126.12
2.托管费	212,619.09	264,690.34
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,597,914.80	2,606,849.36
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.基金及附加	4.32	2.33
7.其他费用	98,380.00	184,618.33
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值0.769元，基金份额总额226,126,761.20份。

6.2 利润表

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	39,465,469.32	-1,429,903.16
1.利息收入	262,633.47	722,309.37
其中：国债利息收入	156,884.46	106,100.60
债券利息收入	1,216.06	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	109,532.03	303,566.62
其他利息收入	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	20,021,256.43	-2,168,623.08
其中：股票投资收益	19,209,863.19	-3,619,028.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
其他投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89,380.00	184,618.33
其他综合收益	-	-
二、费用	811,432.24	650,946.66
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	19,354,311.00	702,228.70
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）	12,228.42	54,377.51
其中：手续费	3,185,227.10	4,643,438.33
1.国债利息收入	1,275,719.29	1,588,126.12
2.托管费	212,619.09	264,690.34
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,597,914.80	2,606,849.36
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.基金及附加	4.32	2.33
7.其他费用	98,380.00	184,618.33
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”填列）	36,465,231.22	-6,073,346.49

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值0.769元，基金份额总额226,126,761.20份。

6.2 利润表

项目	本期2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	39,465,469.32	-1,429,903.16
1.利息收入	262,633.47	722,309.37
其中：国债利息收入	156,884.46	106,100.60
债券利息收入	1,216.06	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	109,532.03	303,566.62
其他利息收入	-	-
投资收益（损失以“-”填列）	20,021,256.43	-2,168,623.08
其中：股票投资收益	19,209,863.19	-3,619,028.34
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
其他投资收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	89,380.00	184,618.33
其他综合收益	-	-
二、费用	811,432.24	650,946.66
3.公允价值变动		