

# 南方智造未来股票型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

组合接受投资者申赎后被动增仓位以及指数成分股调整所致。

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  
随着年初中美贸易争端趋于缓和,国内稳增长、促就业政策的不断出台,投资者对宏观经济触底反弹的预期不断升温;因此,今年年初市场一改2018年以来的跌跌不休,开始进入非常强劲的反弹周期,无论大小盘,价值还是成长,消费或是周期,主题,均获得了极大的涨幅,而随着中美贸易关系再次出现反复,股市整体出现了冲高回落,尤其是创业板在二季报跌幅较大,股市风格明显,以白酒为代表的消费股、医药为代表的成长股继续震荡上涨,而科技类股票则出现明显回调,其他例如家电、稀土、人造肉等主题都只是短期机会,不适合长期投资和资产配置。本基金年初谨慎调仓市场一季度还会有趋势性下跌行情,预估二季度业绩会改善,因此年初仓位偏低,且主要集中在银行和电力等防御性板块,因此一季度末的时候基金加仓幅度较大,主要集中在电子、计算机、传媒板块;二季度末在二季度进行比较大的调整变化和操作,首先是仓位提升进行了减仓,随后中美宣布重新谈判,基金又开始加仓。其次,本基金二季度大幅度卖出计算机、电子等科技股,大幅加仓家电、医药等消费股。目前基金处于仓位偏高水平,投资主要集中在白酒、医药、家电和金融。未来本基金还将继续以绝对收益为投资理念,自下而上,精选个股,持续为持有人创造收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
截至报告期末,本基金净值0.960元,报告期内,份额净值增长率为21.83%,同期业绩基准增长率为24.47%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
随着科创板推出以及挂牌上市,市场对于与高度关注和热情,再次证明市场流动性依然比较充裕。目前资本市场依然持续关注中美贸易谈判,谈判结果将直接影响未来较长一段时间的宏观经济走势。本基金认为国内经济目前发展平稳,尽管中美贸易关系给我国经济未来蒙上一层阴影,但相信国内经济的韧性以及政策的灵活性会给经济发展提供助力,因此对资本市场我们是谨慎乐观,继续看好品质优秀、估值合理的公司。

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系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原理和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在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运作情况,本报告期本基金未分配利润。

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元的情况。

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  
本报告期内,平安银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对南方智造未来股票型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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  
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实、准确和完整发表意见  
本报告期内,由南方基金管理股份有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6.1 资产负债表  
会计主体:南方智造未来股票型证券投资基金  
报告截止日:2019年6月30日

资产	本报告期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
货币资金	6,589,110.62	7,519,300.02
结算备付金	226,077.27	309,685.64
存出保证金	138,102.28	80,890.21
交易性金融资产	96,074,764.50	83,263,503.69
其中:股权投资	89,877,624.50	74,028,206.21
基金投资	-	-
债券投资	6,197,140.00	9,235,297.48
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	102,279,066.23	92,004,376.32
负债和所有者权益		
负债:		
应付赎回款	-	-
应付佣金	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
应付销售服务费	-	-
应付交易所费用	107,007.24	154,000.00
其他负债	5.19	21.96
所有者权益	102,172,059.03	91,850,375.32
其中:实收基金	104,642,804.23	116,752,370.28
未分配利润	-4,148,290.63	-24,534,222.58
所有者权益合计	100,023,768.40	67,316,152.74
负债和所有者权益总计	102,279,066.23	92,004,376.32

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值0.960元,基金份额总额104,642,804.23份。

6.2 利润表  
会计主体:南方智造未来股票型证券投资基金  
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本报告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	21,363,212.50	-4,534,272.95
利息收入	140,000.00	281,226.84
其中:存款利息收入	36,148.28	28,527.15
债券利息收入	104,851.72	252,700.00
资产支持证券投资收入	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	20,983,162.50	-4,815,500.00
其他收入	-	-
二、费用	7,007,513.28	6,941,908.23
其中:销售服务费	6,371,007.78	6,212,114.25
基金托管费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	14,355,699.22	-11,465,581.19
所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	14,355,699.22	-11,465,581.19
五、其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	14,355,699.22	-11,465,581.19
归属于母公司所有者权益变动表		
项目	本报告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、所有者权益		
实收基金	104,642,804.23	116,752,370.28
未分配利润	-4,148,290.63	-24,534,222.58
所有者权益合计	100,494,513.60	92,218,147.70
归属于母公司所有者权益合计	100,494,513.60	92,218,147.70
二、所有者权益变动情况		
1. 本期增减变动金额		
(1) 发行新股	104,642,804.23	-
(2) 其他综合收益	-	-
(3) 净利润	14,355,699.22	-11,465,581.19
(4) 利润分配	-	-
(5) 其他	-	-
2. 上期期末余额	116,752,370.28	103,683,728.89
3. 本期期末余额	100,494,513.60	92,218,147.70

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的股票,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

6.4.5.2 期末持有的限售流通股或限售股票  
本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易作为流动受限的债券  
本基金本报告期末无债券正回购交易。

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购  
本基金本报告期末无银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购  
无。

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。

7.1 期末基金资产组合情况  
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	89,877,024.50	87.87
	其中:股票	89,877,024.50	87.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,197,740.00	5.08
	其中:债券	5,197,740.00	5.08
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,824,187.28	6.67
8	其他资产	300,143.44	0.29
9	合计	102,279,066.23	100.00

会计主体:南方智造未来股票型证券投资基金

管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明  
4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
随着年初中美贸易争端趋于缓和,国内稳增长、促就业政策的不断出台,投资者对宏观经济触底反弹的预期不断升温;因此,今年年初市场一改2018年以来的跌跌不休,开始进入非常强劲的反弹周期,无论大小盘,价值还是成长,消费或是周期,主题,均获得了极大的涨幅,而随着中美贸易关系再次出现反复,股市整体出现了冲高回落,尤其是创业板在二季报跌幅较大,股市风格明显,以白酒为代表的消费股、医药为代表的成长股继续震荡上涨,而科技类股票则出现明显回调,其他例如家电、稀土、人造肉等主题都只是短期机会,不适合长期投资和资产配置。本基金年初谨慎调仓市场一季度还会有趋势性下跌行情,预估二季度业绩会改善,因此年初仓位偏低,且主要集中在银行和电力等防御性板块,因此一季度末的时候基金加仓幅度较大,主要集中在电子、计算机、传媒板块;二季度末在二季度进行比较大的调整变化和操作,首先是仓位提升进行了减仓,随后中美宣布重新谈判,基金又开始加仓。其次,本基金二季度大幅度卖出计算机、电子等科技股,大幅加仓家电、医药等消费股。目前基金处于仓位偏高水平,投资主要集中在白酒、医药、家电和金融。未来本基金还将继续以绝对收益为投资理念,自下而上,精选个股,持续为持有人创造收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
截至报告期末,本基金净值0.960元,报告期内,份额净值增长率为21.83%,同期业绩基准增长率为24.47%。  
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
随着科创板推出以及挂牌上市,市场对于与高度关注和热情,再次证明市场流动性依然比较充裕。目前资本市场依然持续关注中美贸易谈判,谈判结果将直接影响未来较长一段时间的宏观经济走势。本基金认为国内经济目前发展平稳,尽管中美贸易关系给我国经济未来蒙上一层阴影,但相信国内经济的韧性以及政策的灵活性会给经济发展提供助力,因此对资本市场我们是谨慎乐观,继续看好品质优秀、估值合理的公司。

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系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原理和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在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运作情况,本报告期本基金未分配利润。

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元的情况。

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  
本报告期内,平安银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对南方智造未来股票型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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  
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实、准确和完整发表意见  
本报告期内,由南方基金管理股份有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6.1 资产负债表  
会计主体:南方智造未来股票型证券投资基金  
报告截止日:2019年6月30日

资产	本报告期末2019年6月30日	上年度末2018年12月31日
货币资金	6,589,110.62	7,519,300.02
结算备付金	226,077.27	309,685.64
存出保证金	138,102.28	80,890.21
交易性金融资产	96,074,764.50	83,263,503.69
其中:股权投资	89,877,624.50	74,028,206.21
基金投资	-	-
债券投资	6,197,140.00	9,235,297.48
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	102,279,066.23	92,004,376.32
负债和所有者权益		
负债:		
应付赎回款	-	-
应付佣金	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
应付销售服务费	-	-
应付交易所费用	107,007.24	154,000.00
其他负债	5.19	21.96
所有者权益	102,172,059.03	91,850,375.32
其中:实收基金	104,642,804.23	116,752,370.28
未分配利润	-4,148,290.63	-24,534,222.58
所有者权益合计	100,023,768.40	67,316,152.74
负债和所有者权益总计	102,279,066.23	92,004,376.32

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值0.960元,基金份额总额104,642,804.23份。

6.2 利润表  
会计主体:南方智造未来股票型证券投资基金  
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本报告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	21,363,212.50	-4,534,272.95
利息收入	140,000.00	281,226.84
其中:存款利息收入	36,148.28	28,527.15
债券利息收入	104,851.72	252,700.00
资产支持证券投资收入	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	20,983,162.50	-4,815,500.00
其他收入	-	-
二、费用	7,007,513.28	6,941,908.23
其中:销售服务费	6,371,007.78	6,212,114.25
基金托管费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	14,355,699.22	-11,465,581.19
所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	14,355,699.22	-11,465,581.19
五、其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	14,355,699.22	-11,465,581.19
归属于母公司所有者权益变动表		
项目	本报告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、所有者权益		
实收基金	104,642,804.23	116,752,370.28
未分配利润	-4,148,290.63	-24,534,222.58
所有者权益合计	100,494,513.60	92,218,147.70
归属于母公司所有者权益合计	100,494,513.60	92,218,147.70
二、所有者权益变动情况		
1. 本期增减变动金额		
(1) 发行新股	104,642,804.23	-
(2) 其他综合收益	-	-
(3) 净利润	14,355,699.22	-11,465,581.19
(4) 利润分配	-	-
(5) 其他	-	-
2. 上期期末余额	116,752,370.28	103,683,728.89
3. 本期期末余额	100,494,513.60	92,218,147.70

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的股票,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

6.4.5.2 期末持有的限售流通股或限售股票  
本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易作为流动受限的债券  
本基金本报告期末无债券正回购交易。

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购  
本基金本报告期末无银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购  
无。

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。

7.1 期末基金资产组合情况  
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	89,877,024.50	87.87
	其中:股票	89,877,024.50	87.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,197,740.00	5.08
	其中:债券	5,197,740.00	5.08
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,824,187.28	6.67
8	其他资产	300,143.44	0.29
9	合计	102,279,066.23	100.00

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境内股票投资组合  
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	1,470,260.00	1.48
B	采矿业	61,563.76	0.06
C	制造业	66,202,966.67	65.88
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	341,900.00	0.34
E	建筑业	518,400.00	0.52
F	批发和零售业	341,900.00	0.34
G	交通运输、仓储和邮政业	1,703.32	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,140,180.23	1.14
J	金融业	16,028,029.28	15.80
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,384,930.00	2.38
M	科学研究和技术服务业	1,711.50	0.00
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	1,777,236.13	1.77
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.02
S	综合	-	-
合计		89,877,024.50	89.43

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合  
注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票。