南方现金增利基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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,投资者在做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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金增利货币	
交易代码	202301	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年3月5日	
报告期末基金份额总额	100,510,564.411.83份	
投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。	
投资策略	南方现金增利基金以"保持资产充分流动性,获取稳定收益"为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。	
业绩比较基准	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	202301	202302
报告期末下属分级基金的份额总额	47,206,945,115.43份	53,303,619,296.40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"南方现金"。

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
1. 本期已实现收益	414,459,364.81	346,042,384.63
2. 本期利润	414,459,364.81	346,042,384.63
3. 期末基金资产净值	47,206,945,115.43	53,303,619,296.40

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7896%	0.0020%	0.3456%	0.0000%	0.4440%	0.0020%

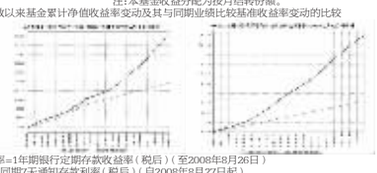
注:本基金收益分配为按月结转份额。

南方现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8505%	0.0020%	0.3456%	0.0000%	0.5049%	0.0020%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日)
本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)

§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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2008年11月11日	-	15年	经济学硕士,具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理,曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金,历任固定收益部副总监、执行总监,2014年12月至今,担任固定收益部总监;2008年11月至今,任南方现金基金经理;2010年11月至今,任南方广利基金经理;2013年4月至今,任南方永利基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日	-	10年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任固定收益部总监助理。2006年5月至2012年7月,任固定收益部投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2013年1月至今,任南方收益宝基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利基金经理;2014年7月至今,任南方新金宝基金经理;2014年12月至今,任南方理财金基金经理。

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《南方基金合同》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5次,其中2次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致,2次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致,1次是由于投资组合的投资策略需要,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内经济下行压力加大,通胀进一步下行,货币政策保持相对宽松。尽管外汇占款负增长压力较大,但央行通过及时的基础货币投放进行对冲,资金面保持平稳。此外,股票市场出现大幅调整,避险情绪上升、IPO暂停等因素使得大类资产配置发生转移,资金大规模流向固定收益资产(货币市场、债券市场),新增资金的大量流入进一步压低了货币市场利率,三季度货币市场各期限、各类属资产收益率整体下行20-40Bp左右。三季度本基金主要采取"低久期、高仓位"的策略,总体上认为货币市场利率处于震荡区域,收益率进一步大幅下行的概率较低,不宜大幅提高久期。另一方面考虑到市场流动性充裕、融资意愿较低,有利于采取杠杆策略以获取超额收益。

展望四季度,经济增长下行压力仍然较大,政策重心仍将聚焦于稳增长。考虑到货币政策已出现了较大幅度的放松,下一阶段政策将更加注重流动性向实体经济的传导。退一步看,如果基础货币传导渠道仍然不畅,则总量政策向不具备进一步放松的必要性。从大类资产配置的角度,结合当前收益率曲线短端利率水平、信用利差水平等因素来看,我们认为资金大规模进入固定收益资产(特别是货币市场基金)的进程已接近尾声,叠加上资本市场风险偏好的逐步修复,大类资产轮动会出现变化,资金流入货币市场的进程可能出现逆转。基于以上判断,我们认为四季度货币市场利率或出现一定程度上行,货币市场基金规模的快速扩张期或将结束。因此,四季度我们将高度关注组合的流动性风险,采取相对谨慎的久期策略,灵活把握波段操作机会,同时我们仍将特别重视持仓债券的信用风险,密切关注可能出现的信用资质变化,避免债券资产违约情况出现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为0.7896%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。B级基金净值收益率为0.8505%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	28,590,309,337.37	26.88
	其中:债券	28,490,309,337.37	26.78
	资产支持证券	100,000,000.00	0.09
2	买入返售金融资产	21,709,728,162.06	20.41
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	55,665,281,850.68	52.33
4	其他资产	415,766,928.99	0.39
5	合计	106,381,086,279.10	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	7.23	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	5,699,396,159.70	5.67
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	71
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	71
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	45

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	57.97	5.67
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.14	-
2	30天(含)-60天	11.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.02	-
3	60天(含)-90天	7.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.39	-
4	90天(含)-180天	18.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.15	-
5	180天(含)-397天(含)	10.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.43	5.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	2,258,284,453.29	2.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,142,444,783.96	4.12
	其中:政策性金融债	4,142,444,783.96	4.12
4	企业债券	505,352,638.38	0.50
5	企业短期融资券	11,782,543,482.96	11.72
6	中期票据	795,995,169.79	0.79
7	同业存单	9,005,688,808.99	8.96
8	其他	-	-
9	合计	28,490,309,337.37	28.35
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	699,156,659.05	0.70

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111591788	15广州银行CD004	10,000,000	998,515,056.79	0.99
2	111591833	15成都银行CD025	10,000,000	998,224,824.49	0.99
3	111519051	15恒丰银行CD051	10,000,000	993,019,645.97	0.99
4	111591587	15包商银行CD018	9,000,000	868,646,465.55	0.86
5	111513103	15浙商CD103	8,000,000	794,591,866.89	0.79
6	111591829	15宁夏银行CD023	7,000,000	698,737,762.09	0.70
7	150020	15附息国债20	6,000,000	599,446,062.02	0.60
8	020079	15贴债05	6,000,000	597,926,157.61	0.59
9	150416	15农发16	5,400,000	540,035,949.10	0.54
10	111510291	15兴业CD291	5,000,000	497,586,430.73	0.50

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2105%
报告期内偏离度的最低值	0.0996%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1564%

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123744	151中信1	1,000,000	100,000,000.00	0.10

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.8.2

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	413,771,672.71
4	应收申购款	175,006.28
5	其他应收款	1,820,250.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	415,766,928.99

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	54,232,184,339.87	35,913,328,289.85
报告期期间基金总申购份额	50,273,961,838.40	40,423,949,196.29
减:报告期期间基金总赎回份额	57,299,201,062.84	23,033,658,189.74
报告期期末基金份额总额	47,206,945,115.43	53,303,619,296.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2015年7月6日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
2	红利再投	2015年7月16日	1,077,793.00	1,077,793.00	0.00%
3	申赎	2015年7月17日	-150,000,000.00	-150,000,000.00	0.00%
4	申赎	2015年7月29日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
5	申赎	2015年7月30日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
6	申赎	2015年7月31日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
7	红利再投	2015年8月17日	586,637.24	586,637.24	0.00%
8	申赎	2015年9月1日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
9	申赎	2015年9月8日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
10	申赎	2015年9月9日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
11	申赎	2015年9月10日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
12	申赎	2015年9月11日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
13	申赎	2015年9月14日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
14	申赎	2015年9月15日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
15	红利再投	2015年9月16日	628,513.40	628,513.40	0.00%
16	申赎	2015年9月28日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
合计			-27,707,056.36	-27,707,056.36	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、南方现金增利基金基金合同。
2、南方现金增利基金托管协议。
3、南方现金增利基金2015年3季度报告原文。
8.2 存放地点
深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层
8.3 查阅方式
网站:http://www.nffund.com

南方香港优选股票型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方香港优选股票型证券投资基金
场内简称	南方香港
交易代码	160125
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年5月13日
报告期末基金份额总额	957,560,844.38份
投资目标	在严格控制风险的前提下,积极挖掘香港证券市场上的主题性投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中,通过"自上而下"的分析策略对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判,挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素,预测可能对资本市场产生的重大影响,确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中,采用"自下而上"的策略,精选出具有持续竞争优势,且估值有吸引力的股票,精心科学构建股票投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获取超额收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:1.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"南方香港"。

2.本基金转型日期为2015年5月13日,该日起原南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)正式变更为南方香港优选股票型证券投资基金。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-641,795,255.28
2.本期利润	-503,436,113.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4950
4.期末基金资产净值	824,385,366.44
5.期末基金份额净值	0.8609

注:1、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。

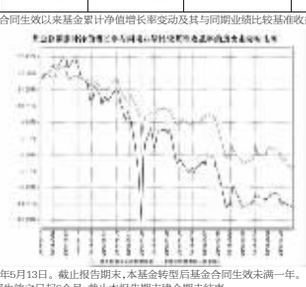
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-23.23%	4.17%	-16.53%	1.76%	-6.70%	2.41%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:1、本基金转型日期为2015年5月13日。截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,截止本报告期末建仓期未结束。

§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		
黄亮	本基金基金经理	2015年5月13日	-	14年	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QDII产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2014年12月至今,担任国际业务部副总监;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2015年5月至今,任南方中国香港优选基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》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《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》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、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第三季度,全球股票市场在中国及其他新兴市场经济减速的背景下深度回调。七月,全球主要市场延续了六月份的下跌态势,随后略有回升。八月,中国央行连续下调人民币对美元中间价,同时美联储会议临近引起市场对美联储加息的担忧升温,导致全球主要股票市场集体跳水。九月,美联储考虑到今年以来资本快速从新兴国家流出,中国下调人民币对美元汇率中间价后带动新兴国家货币及大宗商品价格下跌,美国近期通胀水平低于目标水平等原因,最终在九月的货币政策会议后宣布维持0%-0.25%的基准利率不变,股票市场趋于稳定。九月末,全球黑天鹅事件频发,大众汽车的"排气门"以及国际商品巨头嘉能可受困于偿债能力危机等问题引发市场进一步下探。

经济数据方面,期内国内工业企业利润累计同比增速进一步下降,财新制造业PMI由六月的49.4回落至九月的47.2,显示实体经济依旧面临压力。美国经济延续弱复苏态势,季调后的失业率水平由六月的5.3%下降至九月的5.1%,但PMI数据仍在临界点上下波动。欧元区表现较为稳定,近三个月综合PMI始终维持在53以上。

本季度,在全球股票市场较为弱势的环境下,本基金维持了较高的现金仓位。在行业和个股配置上,重点配置了工业制造、金融等行业。在个股选择上,从国企改革的主题出发,重点选择了具有估值安全边际的个股进行配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2015年3季度基金净值增长 -23.23%,基金基准增长 -16.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在国内经济增速不断下行情况下,中国政府先后针对房地产、汽车等对GDP驱动效应较强的行业出台了刺激性政策。展望2015年第4季度,中国经济增速能否企稳将是全球市场未来走势的关键因素之一。海外方面,由于美联储加息时点仍存在较大不确定性,因此市场情绪预计仍将维持谨慎状况。

香港股市在估值上与全球主要股票市场相比具有明显的优势。虽然在外围政治经济环境存在诸多不确定性且香港零售业仍面临压力的情况下,港股市场摆脱弱势格局的时点比较难以把握,但是我们认为港股较低的估值水平为投资者提供了更好的安全垫,具备良好的中长期投资价值。尤其在估值上具有相对优势的海外中资股,更是面临着估值修复的反弹机会和长期投资良机。

未来本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,为投资者追求稳定持续的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	635,867,865.68	73.09
	其中:普通股	476,638,059.99	54.79
	优先股	159,229,805.69	18.30
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	1,510.29	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	1,510.29	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	176,928,755.45	20.34
8	其他资产	57,139,294.08	6.57
9	合计	869,937,425.50	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	635,867,865.68	77.13
合计	635,867,865.68	77.13

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	6,525,439.50	0.79
非必需消费品	5,996.20	0.00
必需消费品	54,968,989.05	6.67
能源	44,889,775.50	5.45
金融	255,795,873.70	31.03
保健	13,511,854.11	1.64
工业	159,400,037.95	19.34
材料	78,017,047.47	9.46
公用事业	22,752,853.20	2.76
合计	635,867,865.68	73.09

注:本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Industrial and Commercial Bank of China	工商银行	USY39656AA40	香港交易所	中国	82,000	54,216,825.55	6.58
2	Bank of Communications	交通银行	XS1257592037	香港交易所	中国	85,000	53,439,500.14	6.48
3	Bank of China	中国银行	XS1122780106	香港交易所	中国	490,000	51,573,480.00	6.26
4	Ck Hutchison Holdings Limited	长江和记实业有限公司	1 HK	香港交易所	中国	620,000	50,992,000.44	6.19
5	CRRC Corporation Limited	中国中车股份有限公司	1766 HK	香港交易所	中国	5,900,000	47,459,234.20	5.76
6	CITIC Limited	中国中信股份有限公司	267 HK	香港交易所	中国	3,680,000	42,590,189.28	5.17
7	First Tractor Company Limited	第一拖拉机股份有限公司	38 HK	香港交易所	中国	9,000,000	33,464,423.70	4.06
8	Dalian Port (PDA) Company Limited	大连港股份有限公司	2880 HK	香港交易所	中国	16,250,000	32,278,353.25	3.92
9	China Merchants Bank Co.,Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港交易所	中国	1,900,000	29,163,379.30	3.54
10	Luoyang Glass Company Limited	洛阳玻璃股份有限公司	1108 HK	香港交易所	中国	6,766,000	28,267,826.34	3.43

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注:本基金报告期末未持有债券。

5.6 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债券投资明细

注:本基金报告期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金报告期末未持有资产支持证券。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资_配股权证	巨腾配股权证	1,181.97	0.00
2	权证投资_配股权证	香港建设权证	328.32	0.00

5.9 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基金投资明细

注:本基金报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	955,431.05
4	应收利息	6,107,980.28
5	应收申购款	50,075,882.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,139,294.08

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末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

报告期期初基金份额总额	2,090,892,824.82
报告期期间基金总申购份额	153,570,011.71
减:报告期期间基金总赎回份额	1,286,901,992.15
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	957,560,844.38

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2015年9月28日	20,004,500.22	17,339,900.79	0.00%
合计			-	-	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》
2、《南方香港优选股票型证券投资基金托管协议》
3、南方香港优选股票型证券投资基金2015年第3季度报告原文
8.2 存放地点
深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层
8.3 查阅方式
网站:http://www.nffund.com

南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月22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2015年7月31日(基金合同生效日)起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方消费活力灵活配置混合型发起式
交易代码	001772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月31日
报告期末基金份额总额	40,010,014,427.67份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析、力争实现基金资产的长期稳定增值。