南方利安灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方利安灵活配置混合
基金主代码	001570
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月19日
报告期末基金份额总额	786,227,328.94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及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率(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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方利安灵活配置混合A	南方利安灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001570	001580
报告期末下属分级基金的份额总额	786,227,328.94份	0.00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“南方利安”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)	
	南方利安灵活配置混合A	南方利安灵活配置混合C
1.本期已实现收益	10,044,212.31	9,595.75
2.本期利润	12,145,554.12	19,388.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0022
4.期末基金资产净值	836,694,325.76	-
5.期末基金份额净值	1.064	-

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.所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。

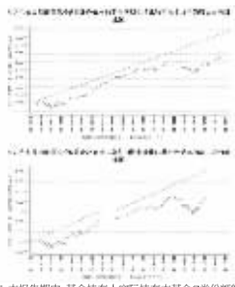
3.2 基金净值表现

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

南方利安灵活配置混合A						
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	1.43%	0.12%	1.11%	0.01%	0.32%	0.11%

南方利安灵活配置混合C						
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	0.19%	0.12%	0.13%	0.01%	0.06%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:本报告期内,基金持有人实际持有本基金C类份额的期间为20170701-20170712。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年11月19日		9年	清华大学金融学硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研发部金融行业研究员;2012年3月至2014年7月,担任南方避险、南方保本基金经理助理;2014年7月至今,任南方恒元基金经理;2015年5月至今,任南方利众基金经理;2015年7月至今,任南方利达基金经理;2015年9月至今,任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安、南方顺康基金经理;2016年12月至今,任南方安顺养老基金经理;2017年8月至今,任南方金融混合基金经理。

注:1.对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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《南方利安灵活配置混合型证券投资基金合同》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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

2017年3季度,国内经济整体维持稳中向好态势,季度PMI均值51.8%,且呈逐月攀升态势,并在9月达到52.4%,创下2012年5月以来新高。海外经济基本面同步回暖,美国、日本、欧元区等发达经济体制造业PMI集体回升,其中美国和欧元区分别创2004年和2011年以来新高。另一方面,3季度末各地相继推出地产限购政策,而环保限产政策也将在限制供给的同时制约部分需求,受原材料价格持续上涨和需求逐步回落的影响,企业经营仍然面临压力。

市场方面,股票市场震荡上行,但结构上分化仍然明显,供给侧改革相关的有色、钢铁、煤炭等板块大幅跑赢市场,通信、电子也有不俗表现,而公用事业、传媒等表现欠佳。报告期内上证综指上涨4.9%,区间振幅7.9%,创业板指先抑后扬,上涨2.7%,区间振幅15.2%。

报告期内本基金运作坚持以获取绝对收益为目标,采用CPPI策略控制净值的最大回撤幅度,在此前提下,买入价格低于合理价值的个股并持有等待价值回归。基于对行情的乐观,我们适度提升了股票仓位,同时积极参与新股和可转债的网下申购以获取增强收益。

固定收益投资方面,组合整体固收资产配置仍以获取持有到期收益为主。随着今年以来债券收益率的持续上升,我们结合市场环境适当拉长了组合久期,特别是持续增加了收益率较高的银行存单配置。

上半年的白马行情使得股票风格出现了严重分化,而3季度钢铁、有色、煤炭等周期股强势崛起,意味着指数在白马行情带动下站稳3000点后,市场情绪逐步恢复,行情开始向其它滞胀的板块蔓延。展望4季度,市场依然存在着众多的绝对收益机会,但板块轮动和市场分化或将延续,此前被市场风格抛弃的板块或个股中也逐步孕育着机会。对于很多超跌的个股而言,政策底已经逐步探明,监管层规范减持行为,上市公司重要股东增持逐渐增多,均有利于超跌股票的反弹。

我们在股票的配置上将继续立足于基本面,选取价格具备收敛机制、可以越跌越买的品种。当前主要从如下4个方面的收敛机制选股:(1)估值与成长性相匹配、PEG小于1的成长股;(2)市值低于重估价值,存在被举牌的可能;(3)价格低于定增价或重要股东增持成本;(4)高股息率。在此基础上,积极布局受益政策改革、消费升级以及行业基本面回暖的超跌板块及个股。

债市方面,最大的不确定性来自于海内外经济超预期以及金融去杠杆的风险,但已逐步被市场所消化。考虑到当前债券收益率已具备较强配置价值,后续将择机逐步拉长久期,增加利率债配置。最后,时刻准备好应对年内的信用风险,尽量规避低评级债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方利安A类份额净值增长率为1.43%,同期业绩比较基准增长率为1.11%;南方利安C级份额本报告期份额净值增长率为0.19%,同期业绩比较基准增长率为0.13%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	121,235,421.65	14.46
	其中:股票	121,235,421.65	14.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	470,593,530.00	56.11
	其中:债券	470,593,530.00	56.11
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	185,000,000.00	22.06
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	51,077,005.55	6.09
8	其他资产	10,725,301.17	1.28
-	合计	838,631,258.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,398,300.00	0.17
B	采矿业	1,532,816.60	0.18
C	制造业	64,808,065.36	7.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	871,100.44	0.10
E	建筑业	766,456.00	0.09
F	批发和零售业	7,770,201.95	0.93
G	交通运输、仓储和邮政业	2,712,270.47	0.32
H	住宿和餐饮业	3,118,368.60	0.37
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,327,907.00	1.00
J	金融业	14,122,285.39	1.69
K	房地产业	4,532,625.00	0.54
L	租赁和商务服务业	6,440,851.35	0.77
M	科学研究和技术服务业	37,937.00	-
N	水利、环境和公共设施管理业	449,880.00	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,889,150.50	0.35
S	综合	1,341,906.00	0.16
	合计	121,235,421.65	14.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600223	鲁商置业	987,500	4,532,625.00	0.54
2	002104	恒宝股份	379,339	4,039,960.35	0.48
3	600015	华夏银行	387,840	3,595,276.80	0.43
4	603456	九洲药业	210,887	3,372,083.13	0.40
5	002152	广电运通	383,850	3,005,545.50	0.36
6	002029	七匹狼	303,600	2,902,416.00	0.35
7	002004	华邦健康	372,200	2,858,496.00	0.34
8	300336	新文化	192,500	2,845,150.00	0.34
9	002344	海宁皮城	344,100	2,818,179.00	0.34
10	600637	东方明珠	136,100	2,761,469.00	0.33

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,964,000.00	7.17
	其中:政策性金融债	59,964,000.00	7.17
4	企业债券	68,671,000.00	8.21
5	企业短期融资券	20,012,000.00	2.39
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	155,530.00	0.02
8	同业存单	321,791,000.00	38.46
9	其他	-	-
-	合计	470,593,530.00	56.24

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111719232	17恒丰银行CD232	700,000	69,230,000.00	8.27
2	111707182	17招商银行CD182	600,000	59,364,000.00	7.10
2	111710378	17兴业银行CD378	600,000	59,364,000.00	7.10
4	111712101	17北京银行CD101	600,000	57,348,000.00	6.85
5	170204	17国开04	400,000	39,920,000.00	4.77

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1712	IF1712	-20	-23,019,600.00	-2,078,940.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-2,078,940.00
股指期货投资本期收益(元)					-
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-1,390,800.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值或期限套利等操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	3,757,740.34
2	应收证券清算款	3,086.26
3	应收股利	-
4	应收利息	6,953,033.96
5	应收申购款	11,440.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,725,301.17

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方利安灵活配置混合A	南方利安灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	810,623,320.19	8,664,075.06
报告期期间基金总申购份额	103,138.88	-
减:报告期期间基金总赎回份额	24,499,130.13	8,664,075.06
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	786,227,328.94	-

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)	
机构	1	20170701-20170930	782,461,675.54	-	-	782,461,675.54	99.52	
产品特有风险								
本基金存在持有基金份额超过20%的基金份额持有人,在特定赎回比例及市场条件下,若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产,将会导致流动性风险和基金净值波动风险。								

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方利安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方利安灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方利安灵活配置混合型证券投资基金2017年第3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方利达灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方利达灵活配置混合
基金主代码	001566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年07月08日
报告期末基金份额总额	161,574,813.72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及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:人民币三年期定期存款利率(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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方利达A	南方利达C
下属分级基金的交易代码	001566	001567
报告期末下属分级基金的份额总额	161,574,813.72份	0.00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“南方利达”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)	
	南方利达A	南方利达C
1.本期已实现收益	-611,576.64	186,073.10
2.本期利润	2,504,292.78	59,327.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0006
4.期末基金资产净值	175,638,851.89	-
5.期末基金份额净值	1.087	-

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;

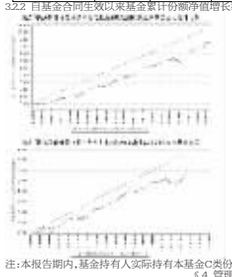
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

南方利达A						
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	1.21%	0.08%	1.09%	0.01%	0.12%	0.07%
南方利达C						
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	0.09%	0.07%	0.05%	0.02%	0.04%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:本报告期内,基金持有人实际持有本基金C类份额的期间为20170701-20170705。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年7月8日		9年	清华大学金融学硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研发部金融行业研究员;2012年3月至2014年7月,担任南方避险、南方保本基金经理助理;2014年7月至今,任南方恒元基金经理;2015年5月至今,任南方利众基金经理;2015年7月至今,任南方利达基金经理;2015年9月至今,任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安、南方顺康基金经理;2016年12月至今,任南方安顺养老基金经理;2017年8月至今,任南方安睿混合基金经理。

注:1.对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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《南方利达灵活配置混合型证券投资基金合同》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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

2017年3季度,国内经济整体维持稳中向好态势,季度PMI均值51.8%,且呈逐月攀升态势,并在9月达到52.4%,创下2012年5月以来新高。海外经济基本面同步回暖,美国、日本、欧元区等发达经济体制造业PMI集体回升,其中美国和欧元区分别创2004年和2011年以来新高。另一方面,3季度末各地相继推出地产限购政策,而环保限产政策也将在限制供给的同时制约部分需求,受原材料价格持续上涨和需求逐步回落的影响,企业经营仍然面临压力。

市场方面,股票市场震荡上行,但结构上分化仍然明显,供给侧改革相关的有色、钢铁、煤炭等板块大幅跑赢市场,通信、电子也有不俗表现,而公用事业、传媒等表现欠佳。报告期内上证综指上涨4.9%,区间振幅7.9%,创业板指先抑后扬,上涨2.7%,区间振幅15.2%。

报告期内本基金运作坚持以获取绝对收益为目标,采用CPPI策略控制净值的最大回撤幅度,在此前提下,买入价格低于合理价值的个股并持有等待价值回归。回时积极参与新股和可转债的网下申购以获取增强收益。

固定收益投资方面,组合整体固收资产配置仍以获取持有到期收益为主。随着今年以来债券收益率的持续上升,我们结合市场环境适当拉长了组合久期,特别是持续增加了收益率较高的银行存单配置。

上半年的白马行情使得股票风格出现了严重分化,而3季度钢铁、有色、煤炭等周期股强势崛起,意味着指数在白马行情带动下站稳3000点后,市场情绪逐步恢复,行情开始向其它滞胀的板块蔓延。展望4季度,市场依然存在着众多的绝对收益机会,但板块轮动和市场分化或将延续,此前被市场风格抛弃的板块或个股中也逐步孕育着机会。对于很多超跌的个股而言,政策底已经逐步探明,监管层规范减持行为,上市公司重要股东增持逐渐增多,均有利于超跌股票的反弹。

我们在股票的配置上将继续立足于基本面,选取价格具备收敛机制、可以越跌越买的品种。当前主要从如下4个方面的收敛机制选股:(1)估值与成长性相匹配、PEG小于1的成长股;(2)市值低于重估价值,存在被举牌的可能;(3)价格低于定增价或重要股东增持成本;(4)高股息率。在此基础上,积极布局受益政策改革、消费升级以及行业基本面回暖的超跌板块及个股。

债市方面,最大的不确定性来自于海内外经济超预期以及金融去杠杆的风险,但已逐步被市场所消化。考虑到当前债券收益率已具备较强配置价值,后续将择机逐步拉长久期,增加利率债配置。最后,时刻准备好应对年内的信用风险,尽量规避低评级债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方利达A类份额净值增长率为1.21%,同期业绩比较基准增长率为1.09%;南方利达C级份额本报告期份额净值增长率为0.09%,同期业绩比较基准增长率为0.05%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	15,834,044.54	8.98
	其中:股票	15,834,044.54	8.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	110,687,775.80	62.79
	其中:债券	110,687,775.80	62.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	44,000,000.00	24.96
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,800,683.55	2.16
8	其他资产	1,949,248.85	1.11
-	合计	176,271,752.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,080.00	-
B	采矿业	1,978,795.00	1.13
C	制造业	8,526,495.82	4.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	706,208.00	0.40
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	420,396.00	0.24
H	住宿和餐饮业	1,067.60	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	751,074.93	0.43
J	金融业	1,854,207.19	1.06
K	房地产业	724,761.00	0.41
L	租赁和商务服务业	868,959.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,834,044.54	9.02

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002344	海宁皮城	106,100	868,959.00	0.49
2	600176	中国巨石	66,100	757,506.00	0.43
3	600637	东方明珠	37,017	751,074.93	0.43
4	600223	鲁商置业	157,900	724,761.00	0.41
5	600782	新钢股份	86,300	543,690.00	0.31
6	600600	青岛啤酒	17,156	528,576.36	0.30
7	002029	七匹狼	54,900	524,844.00	0.30
8	002004	华邦健康	68,100	523,008.00	0.30
9	601788	光大证券	33,600	521,808.00	0.30
10	600015	华夏银行	56,180	520,788.60	0.30

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	248,050.00	0.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,982,000.00	5.68
	其中:政策性金融债	9,982,000.00	5.68
4	企业债券	51,983,825.80	29.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	31,900.00	0.02
8	同业存单	48,442,000.00	27.58
9	其他	-	-
-	合计	110,687,775.80	63.02

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111719108	17恒丰银行CD108	300,000	29,334,000.00	16.70
2	111781456	17南京银行CD143	200,000	19,108,000.00	10.88
3	122287	13国投01	100,000	10,200,000.00	5.81
4	122229	12国投01	100,000	10,020,000.00	5.70
5	170408	17农发08	100,000	9,982,000.00	5.68

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	102,518.85
2	应收证券清算款	22,494.05
3	应收股利	-
4	应收利息	1,823,811.32
5	应收申购款	424.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,949,248.85

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方利达A	南方利达C
报告期期初基金份额总额	297,776,184.25	100,000,009.21
报告期期间基金总申购份额	22,606.69	-
减:报告期期间基金总赎回份额