南方转型增长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。

本报告期为2017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	南方转型增长灵活配置混合
基金主代码	001667
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月17日
报告期末基金份额总额	814,208,820.35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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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	沪深300收益率*60%+上证国债收益率*40%
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	中国银行股份有限公司

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“南方转型混合”。

§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)
1.本期已实现收益	5,506,308.84
2.本期利润	2,969,403.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034
4.期末基金资产净值	751,692,841.78
5.期末基金份额净值	0.923

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

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	0.44%	1.21%	2.85%	0.36%	–2.41%	0.85%

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

§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		
张旭	本基金基金经理	2016年8月17日		9年	中山大学金融学博士学位，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2008年加入南方基金，曾任金融及地产行业研究员、高级策略研究员、南方盛元基金经理助理；2012年3月至2014年12月，任南方消费基金经理；2012年11月至今，任南方盛元基金经理；2015年1月至今，任南方产业活力基金经理；2016年8月至今，任南方转型混合基金经理。

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《南方转型增长灵活配置混合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

三季度，市场热点较多，特别是7、8月份周期股表现抢眼，这实际上反映了上游行业受益于改革红利带来的盈利改善和景气持续性增强。周期股的表现主要受益于供给侧改革、供暖季限产带来的大宗品价格上涨，但在9月份受宏观经济数据影响，市场开始担心下游需求不振，来之不易的良好供求关系难以持续，因此9月份周期股出现明显回调。我们综合分析认为，周期股的表现或会因短期涨幅过快而调整，但是全球经济复苏的进程已然开启，中国经济将享有很强韧性，同时伴随着制造业景气和盈利能力回暖，产能周期重启对上游大宗品的需求将形成支撑。另一方面，四季度党的十九大将胜利召开，会议的大政方针对未来中国经济走向具有至关重要的指导意义，值得我们认真学习领会。综上，我们将延续长期以来坚持的拥抱改革红利、转型创新的投资主线来选股，重点关注全球经济复苏背景下，受益于供给侧改革能够维持高景气且持续性提高的板块，以及在中国经济转型升级过程中，重点关注为中国经济注入新动力的智能制造等相关产业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.923元；报告期内，基金份额净值增长率为0.44%，同期业绩基准增长率为2.85%。

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	694,025,249.14	91.65
	其中：股票	694,025,249.14	91.65
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	39,876,000.00	5.27
	其中：债券	39,876,000.00	5.27
	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	–	–
	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	22,768,533.95	3.01
8	其他资产	595,801.92	0.08
9	合计	757,265,585.01	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	–	–
B	采矿业	39,153,793.60	5.21
C	制造业	543,698,350.46	72.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	4,761,385.45	0.63
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,406,978.24	8.97
J	金融业	30,068,000.00	4.00
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	8,764,776.05	1.17
S	综合	–	–
	合计	694,025,249.14	92.33

5.2.2 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	300143	星河生物	2,200,037	64,681,087.80	8.60
2	300618	寒锐钴业	200,074	38,746,330.84	5.15
3	603799	华友钴业	400,000	36,588,000.00	4.87
4	000807	云铝股份	2,580,079	35,785,695.73	4.76
5	601600	中国铝业	4,000,000	30,280,000.00	4.03
6	600782	新钢股份	4,500,073	28,350,459.90	3.77
7	300059	东方财富	2,020,000	27,936,600.00	3.72
8	000933	神火股份	2,380,000	27,060,600.00	3.60
9	002065	东华软件	2,360,176	26,528,378.24	3.53
10	002128	露天煤业	1,800,000	23,634,000.00	3.14

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	39,876,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	39,876,000.00	5.30
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	39,876,000.00	5.30

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	150418	15农发18	300,000	29,907,000.00	3.98
2	170207	17国开07	100,000	9,969,000.00	1.33

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

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，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，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

注：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	260,853.88
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	309,114.40
5	应收申购款	25,833.64
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	595,801.92

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601600	中国铝业	30,280,000.00	4.03	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	921,588,511.77
报告期期间基金总申购份额	5,189,675.90
减：报告期期间基金总赎回份额	112,569,367.32
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	814,208,820.35

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方转型增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、南方转型增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、南方转型增长灵活配置混合型证券投资基金2017年3季度报告原文

8.2 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。

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方卓享绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	南方卓享绝对收益策略定期开放混合
基金主代码	002655
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年05月09日
报告期末基金份额总额	98,714,183.76份
投资目标	灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置股票、股指期货、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选个股，并通过卖出股指期货合约对冲股票组合的市场风险，在尽量避免投资组合资产损失的前提下力争实现较为稳定的绝对回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于绝对收益策略投资结果的不确定性，因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
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

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“南方卓享绝对收益”。

§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)
1.本期已实现收益	1,941,158.04
2.本期利润	1,212,158.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	100,133,708.59
5.期末基金份额净值	1.0144

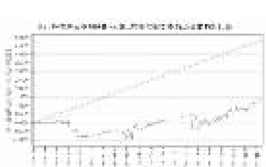
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.08%	0.11%	0.85%	0.01%	0.23%	0.10%

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：本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定 。

§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		
罗文杰	本基金基金经理	2016年12月30日		12年	女，美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学计算机科学硕士，具有中国基金从业资格。曾先后任职于美国Open Link Financial公司、摩根斯坦利公司，从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金，曾任南方基金数量化投资部基金经理助理，现任指数投资部、数量化投资部负责人；2013年5月至2015年6月，任南方策略基金经理；2013年4月至今，任南方500基金经理；2013年4月至今，任南方500ETF基金经理；2013年5月至今，任南方300基金经理；2013年5月至今，任南方开元沪深300ETF基金经理；2014年10月至今，任500医药基金经理；2015年2月至今，任南方恒生ETF基金经理；2016年12月至今，任南方安享绝对收益、南方卓享绝对收益基金经理；2017年7月至今，任恒生联接基金经理；2017年8月至今，任南方房地产联接、南方房地产ETF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《南方卓享绝对收益策略定期开放混合型发起式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

本基金本季度投资主要包括量化对冲操作，新股申购及交易所回购等现金管理。量化对冲部分投资由于市场个股波动率降低、股指期货的政策限制导致股票现货的选择范围不大，模型的超额收益受到了不小的影响，所以本基金操作上仍以较低仓位交易为主。 但我们也注意到，由于政策限制导致股指期货的流动性较差以及期货贴水的情况在逐渐的好转中。 在对冲之外，我们也进行了网下的新股申购和交易所回购等现金管理的操作，给基金贡献了部分的收益。在后续的投资过程中，随着期货的逐步正常化，预期本基金的操作将逐渐回归常态，以量化对冲为主，希望可以给投资者提供合理的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0144元，报告期内，份额净值增长率为1.08%，同期业绩基准增长率为0.85%。

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	23,895,045.15	23.45
	其中：股票	23,895,045.15	23.45
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	1,000.00	0.00
	其中：债券	1,000.00	0.00
	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	22,400,000.00	21.98
	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	52,073,908.22	51.09
–	其他资产	3,548,964.26	3.48
–	合计	101,918,917.63	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	–	–
B	采矿业	838,585.22	0.84
C	制造业	5,640,135.86	5.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	168,319.98	0.17
E	建筑业	1,362,837.00	1.36
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	418,161.91	0.42
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	304,220.00	0.30
J	金融业	14,379,724.23	14.36
K	房地产业	667,760.96	0.67
L	租赁和商务服务业	–	–
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	115,299.99	0.12
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	23,895,045.15	23.86

5.2.2 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	601318	中国平安	56,696	3,070,655.36	3.07
2	600036	招商银行	54,400	1,389,920.00	1.39
3	600519	贵州茅台	2,400	1,242,336.00	1.24
4	601166	兴业银行	65,767	1,137,111.43	1.14
5	601717	郑煤机	134,400	1,045,632.00	1.04
6	600016	民生银行	124,800	1,000,896.00	1.00
7	601989	中国重工	145,200	967,032.00	0.97
8	601328	交通银行	145,000	916,400.00	0.92
9	600887	伊利股份	29,395	808,362.50	0.81
10	601288	农业银行	201,800	770,876.00	0.77

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	1,000.00	0.00
8	同业存单	–	–
–	–	–	–
–	其他	–	–
–	合计	1,000.00	0.00

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	128016	雨虹转债	10	1,000.00	0.00

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

注：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

注：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

注：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
IH1710	IH1710	–27	–21,751,740.00	351,660.00	–
公允价值变动总额合计（元）					351,660.00
股指期货投资本期收益（元）					–5,605,356.87
股指期货投资本期公允价值变动（元）					2,336,916.87

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，根据风险管理的原则，主要采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，与现货资产进行匹配，力争获得稳定的正向超额收益。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：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	3,355,096.74
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	193,867.52
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,548,964.26

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601717	郑煤机	1,045,632.00	1.04	重大资产购买
2	601989	中国重工	967,032.00	0.97	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	131,793,230.16
报告期期间基金总申购份额	–
减：报告期期间基金总赎回份额	33,079,046.40
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	98,714,183.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.12

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,000,000.00	9.12	9,000,000.00	9.12	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	–	–	–	–	–
基金经理等人员	800,000.00	0.81	800,000.00	0.81	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人股东	–	–	–	–	–
其他	200,592.89	0.20	200,592.89	0.20	自合同生效之日起不少于3年
合计	10,000,592.89	10.13	10,000,592.89	10.13	–

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、南方卓享绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同

2、南方卓享绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议

3、南方卓享绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金2017年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

南方卓元债券型证券投资基金

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	南方卓元债券	
基金主代码	003612	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月11日	
报告期末基金份额总额	500,040,190.17份	
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力求获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	1、信用债券投资策略 本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源，本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，积极投资信用债券，获取信用利差带来的高投资收益。 2、收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略；其次，通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较，可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3、杠杆放大策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。 4、资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。 5、中小企业私募债的投资策略 本基金认为，投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。 6、国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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操作。 7、可转换债券投资策略 本基金投资于可转债，主要目标是发挥可转债“进可攻、退可守”的属性，一方面可转债具有债券的价值底线，能够降低基金净值的下行风险；另一方面，正股上涨会显著提升可转债的投资价值，为组合带来超额收益。 8、权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征。 9、股票投资策略 本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×10%＋中证全债指数收益率×90%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	南方卓元债券A	南方卓元债券C
下属分级基金的交易代码	003612	003613
报告期末下属分级基金的份额总额	500,025,388.88份	14,801.29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“南方卓元”。

§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)	
	南方卓元债券A	南方卓元债券C
1.本期已实现收益	10,807,039.60	391.26
2.本期利润	4,397,528.65	113.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088	0.0063
4.期末基金资产净值	516,616,041.78	15,240.47
5.期末基金份额净值	1.0332	1.0297

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

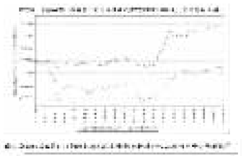
南方卓元债券A

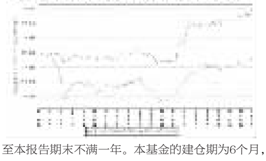
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.86%	0.12%	0.97%	0.06%	–0.11%	0.06%

南方卓元债券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	0.76%	0.12%	0.97%	0.06%	–0.21%	0.06%

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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金的建仓期为6个月，报告期末建仓期已结束且各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
刘文良	本基金基金经理	2016年11月11日		5年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012年7月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015年2月至2015年8月，任南方永利基金经理助理；2015年12月至2017年2月，任南方弘利基金经理；2015年12月至2017年5月，任南方安心基金经理；2015年8月至今，任南方永利基金经理；2016年6月至今，任南方广利基金经理；2016年7月至今，任南方甑智混合基金经理；2016年11月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理；2017年5月至今，任南方和利、南方和元、南方纯元基金经理；2017年6月至今，任南方高元基金经理。

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《南方卓元债券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

三季度经济数据整体表现有所弱化，7–8月工业增加值同比增速下降至6.0%–6.4%，固定资产投资累计同比增速回落至7.8%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速回落，制造业投资增速保持低位。7–8月金融数据基本符合预期，但其中8月M2同比增速降至8.9%，其连续下降反映了金融去杠杠初见成效。7–8月通胀水平平稳，其中8月CPI同比增速1.8%，PPI同比增速6.3%。美联储9月议息会议维持利率水平不变，宣布10月正式启动缩表，缩表初期每月100亿，每3个月提高100亿，并最终达到500亿/月的水平，国债和MBS的比例为3：2。目前美联储总资产4.5万亿，最终可能缩减至3万亿。三季度美元指数先降后升，人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作，9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

债券市场方面，三季度收益率以震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP，利率曲线变动不大。3–5年信用债整体表现略好于同期限国开债，城投表现持平于中票，AA表现好于AAA。三季度权益市场表现较好，上证综指上涨4.9%，中小板优于大盘优于创业板，中小板指数、沪深300和创业板指数分别上涨8.8%、4.6%和2.7%，有色、钢铁、煤炭行业指数涨幅超过15%。转债市场方面，三季度中证转债上涨4.3%，9月由于信用申购开启和流动性紧张导致转债估值压缩，部分消化了前期偏贵的估值。

展望2017年四季度，经济层面，9月中采制造业PMI再次强于预期，创12年5月以来新高，整体指向制造业景气短期回暖，主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看，经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面，预计CPI同比增速基本保持稳定，难以突破2.0%，PPI同比增速短期反弹后下行，至年底继续回落。政策层面，美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧，但年内或仍有一次加息。此前美元指数持续大幅下挫，人民币贬值压力明显缓解，央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起，则仍面临央行收紧的可能。

债市策略方面，综合来看经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，对于中长期债市仍然利好。目前利率债收益率处于近2年内的高位，在预期经济中长期具有下行压力的背景下，利率债具备配置价值。信用债仓位和久期不宜过高，在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。权益市场方面难以出现趋势性大行情，存在结构性机会。转债市场一级审批加快，四季度可能迎来供给潮，估值仍有压缩空间，需挖掘个券价值。

投资运作上，三季度，债券方面，基金小幅提升了组合久期和仓位，增持品种主要以交易所可质押中高等级公司债为主。权益方面，基金小幅减仓，参与了部分周期和消费电子等板块的波段，整体配置仍以低估值、非周期品种为主；转债方面，个券分化明显，基金配置较少，主要参与了一级市场的配置机会。三季度，债券市场窄幅波动，股票市场结构性行情明显，基金收益主要来自债券票息和股票投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方卓元A级基金净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准增长率为0.97%；南方卓元C级基金净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准增长率为0.97%。

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	50,517,234.72	7.80
	其中：股票	50,517,234.72	7.80
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	582,592,452.47	89.98
	其中：债券	582,592,452.47	89.98
	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	–	–
	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	5,377,611.68	0.83
8	其他资产	8,979,436.16	1.39
–	合计	647,466,735.03	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	1,332.84	–
B	采矿业	2,640,000.00	0.51
C	制造业	38,021,463.88	7.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,428,000.00	0.86
J	金融业	2,913,938.00	0.56
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	2,512,500.00	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	50,517,234.72	9.78

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投资股票投资。

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	600809	山西汾酒	129,000	7,101,450.00	1.37
2	002439	启明星辰	200,000	4,428,000.00	0.86
3	000063	中兴通讯	149,944	4,243,415.20	0.82
4	603337	杰克股份	80,000	3,791,200.00	0.73
5	002236	大华股份	150,000	3,610,500.00	0.70
6	600176	中国巨石	300,000	3,438,000.00	0.67
7	300308	中际装备	65,945	3,204,267.55	0.62
8	002217	合力泰	250,000	2,812,500.00	0.54
9	002511	中顺洁柔	200,000	2,798,000.00	0.54
10	601225	陕西煤业	300,000	2,640,000.00	0.51

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	30,093,000.00	5.82
	其中：政策性金融债	30,093,000.00	5.82
4	企业债券	402,715,354.47	77.95
5	企业短期融资券	50,163,000.00	9.71
6	中期票据	59,934,000.00	11.60
7	可转债（可交换债）	1,311,098.00	0.25
8	同业存单	38,376,000.00	7.43
9	其他	–	–
–	合计	582,592,452.47	112.77

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	110235	11国开35	300,000	30,093,000.00	5.82
2	136107	15穗工债	240,240	23,805,381.60	4.61
3	122341	14连云港	230,000	22,967,800.00	4.45
4	112203	14北农债	200,000	20,846,000.00	4.03
5	136276	16南山01	209,310	20,407,725.00	3.95

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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	286,510.50
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	8,692,925.66
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,979,436.16

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	南方卓元债券A	南方卓元债券C
报告期期初基金份额总额	500,025,388.88	21,115.62
报告期期间基金总申购份额	–	–
减：报告期期间基金总赎回份额	–	6,314.33
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	500,025,388.88	14,801.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	500,025,388.88	–	–	500,025,388.88	100.00
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。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方卓元债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方卓元债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方卓元债券型证券投资基金2017年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