南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

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:2016年1月21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2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方改革机遇灵活配置混合
交易代码	001181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月19日
报告期末基金份额总额	2,657,838,568.23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,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定增值。
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指数收益率×60%+上证国债指数收益率×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	中国农业银行股份有限公司

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"南方改革机遇"。

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	66,931,651.69
2.本期利润	477,101,044.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.1678
4.期末基金资产净值	2,649,539,446.19
5.期末基金份额净值	0.997

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损益。

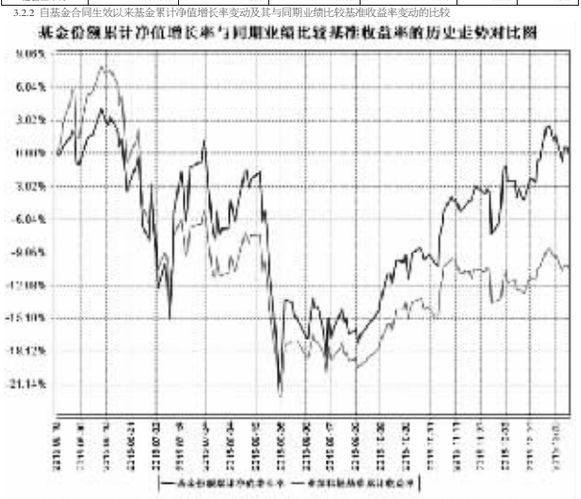
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.54%	1.33%	10.65%	1.01%	8.89%	0.32%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为六个月,建仓期结束时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		
陈建	本基金基金经理、投资部总监	2015年5月19日	-	15年	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理、投资部执行总监;2014年12月至今,担任投资部总监。2003年11月-2008年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至2014年7月,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理;2012年12月至今,任南方安心基金经理;2015年5月至今,任南方改革机遇基金经理。
刘霄汉	本基金基金经理	2015年12月30日	-	10年	女,经济学硕士,具有基金从业资格。曾就职于中邮基金管理有限公司,历任研究员、研究组组长;2010年5月至2015年3月担任中邮核心主题股票型基金基金经理。2015年4月加入南方基金,现任南方基金刘霄汉工作室负责人。2015年8月至今,任南方国策动力基金经理;2015年11月至今,任南方医保基金经理;2015年12月至今,任南方沪港深价值、南方改革机遇基金经理。

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《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》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,未出现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%的情况。

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

四季度内,业绩比较基准上升约10.65%,南方改革机遇基金期间净值上升约19.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年,国内外多重因素叠加,美元加息,人民币贬值,流动性有可能发生变化;国内经济低迷,传统行业去库存压力大,新兴产业处在萌芽期,诸多不利因素将对A股市场产生较大影响。我们判断A股市场将在多重不确定因素影响下宽幅震荡,选择个股以及控制仓位是主要投资策略。这轮以去产能为核心的弱经济周期将会持续较长时间,企业盈利不容乐观,尤其与宏观经济相关的传统行业面临较大挑战。管理层提出供给侧改革,但成效还需要观察,如果真正出现过剩产能彻底出清的情景,我们判断周期性行业将会有一定投资机会。

未来投资重点将会在80后、90后消费主体侧重的领域进行挖掘。二次元文化、IP价值挖掘、教育、体育等均存在投资机会。随着国力增强以及外围局势复杂多变,军工行业投入方面存在较大提升空间,看好军工板块的投资机会。另外,长期看好医疗健康行业、环保行业,配置能够带来长期稳定回报的投资标的。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,126,204,326.98	71.45
	其中:股票	2,126,204,326.98	71.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,297,151.80	0.11
	其中:债券	3,297,151.80	0.11
	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	300,000,000.00	10.08
	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	512,168,202.24	17.21
8	其他资产	34,109,016.04	1.15
9	合计	2,975,778,697.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	26,660,542.77	1.01
C	制造业	730,441,543.67	27.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	160,618,292.18	6.06
E	建筑业	113,089,279.00	4.27
F	批发和零售业	22,375,345.38	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	142,268,346.62	5.37
H	住宿和餐饮业	683,675.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	384,645.89	0.01
J	金融业	599,575,134.55	22.63
K	房地产业	224,880,899.57	8.49
L	租赁和商务服务业	70,528,886.79	2.66
M	科学研究和技术服务业	689,106.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	34,008,629.56	1.28
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	2,126,204,326.98	80.25

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	601166	兴业银行	11,475,485	195,886,528.95	7.39
2	600048	保利地产	14,791,862	157,385,411.68	5.94
3	002563	森马服饰	10,540,522	130,702,472.80	4.93
4	601318	中国平安	3,594,847	129,414,492.00	4.88
5	000001	平安银行	9,663,239	115,862,235.61	4.37
6	000333	美的集团	3,113,526	102,185,923.32	3.86
7	000916	华北高速	12,734,768	76,790,651.04	2.90
8	000625	长安汽车	4,129,032	70,069,673.04	2.64
9	600036	招商银行	3,395,345	61,082,256.55	2.31
10	601998	中信银行	7,914,952	57,145,953.44	2.16

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	3,297,151.80	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,297,151.80	0.12

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	132005	15国资EB	17,470	2,008,001.80	0.08
2	132002	15天集EB	11,210	1,289,150.00	0.05

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

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

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

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

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(元)
1	存出保证金	3,305,453.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	98,161.95
5	应收申购款	30,705,400.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,109,016.04

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

报告期期初基金份额总额	3,000,281,165.81
报告期期间基金总申购份额	123,608,497.77
减:报告期期间基金总赎回份额	466,051,095.35
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	2,657,838,568.23

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》。

2、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金托管协议》。

3、南方改革机遇灵活配置混合型投资基金2015年第4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

南方国策动力股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

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:2016年1月21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2016年1月19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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方国策动力股票
交易代码	001692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月26日
报告期末基金份额总额	275,750,226.29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。
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指数收益率×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、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"南方国策动力"。

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	41,246,127.88
2.本期利润	89,666,719.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.3116
4.期末基金资产净值	339,767,416.42
5.期末基金份额净值	1.232

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损益。 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	26.96%	1.75%	13.57%	1.34%	13.39%	0.41%

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:本基金的基金合同生效日为2015年8月26日,截至本报告期末,基金成立未满1年;本基金建仓期为本基金合同生效之日起6个月,截至报告期末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		
刘霄汉	本基金基金经理	2015年8月26日	-	10年	女,经济学硕士,具有基金从业资格。曾就职于中邮基金管理有限公司,历任研究员、研究组组长;2010年5月至2015年3月担任中邮核心主题股票型基金基金经理。2015年4月加入南方基金,现任南方基金刘霄汉工作室负责人。2015年8月至今,任南方国策动力基金经理;2015年11月至今,任南方医保基金经理;2015年12月至今,任南方沪港深价值、南方改革机遇基金经理。

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《南方国策动力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,未出现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%的情况。

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

四季度,基金的操作策略坚持理性投资、价值成长投资、精选各股,在资产配置上采取相对积极的策略,通过行业配置和个股选择来努力创造超额收益。结合国内经济疲弱,而战略新兴产业较为活跃,并购重组不断出现,组合持有的一些价值成长公司表现超越了指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度,南方国策动力基金期间净值上升26.96%,同期业绩比较基准为13.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年,国内外多重因素叠加,美元加息,人民币贬值,流动性有可能发生变化;国内经济低迷,传统行业去库存压力大,新兴产业处在萌芽期,诸多不利因素将对A股市场产生较大影响。我们判断A股市场将在多重不确定因素影响下宽幅震荡,精选各股和均衡配置是主要投资策略。这轮以去产能为核心的弱经济周期将会持续较长时间,企业盈利不容乐观,尤其与宏观经济相关的传统行业面临较大挑战。管理层提出供给侧改革,但成效还需要观察,如果真正出现过剩产能彻底出清的情景,我们判断周期性行业将会有一定投资机会。

未来投资重点将会在80后、90后消费主体侧重的领域进行挖掘。二次元文化、IP价值挖掘、教育、体育等均存在投资机会。随着国力增强以及外围局势复杂多变,军工行业投入方面存在较大提升空间,看好军工板块的投资机会。另外,长期看好医疗健康行业、环保行业,配置能够带来长期稳定回报的投资标的。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	302,099,478.45	87.81
	其中:股票	302,099,478.45	87.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	39,412,151.61	11.46
8	其他资产	2,511,382.80	0.73
9	合计	344,023,012.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	223,032,281.45	65.64
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	31,493,280.00	9.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,683,417.00	7.56
J	金融业	17,090,500.00	5.03
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,800,000.00	1.41
S	综合	-	-
	合计	302,099,478.45	88.91

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	300424	航新科技	220,000	17,463,600.00	5.14
2	002428	云南锗业	850,000	17,238,000.00	5.07
3	600036	招商银行	950,000	17,090,500.00	5.03
4	600151	航天机电	1,300,000	16,068,000.00	4.73
5	600896	中海海盛	984,000	15,911,280.00	4.68
6	000423	东阿阿胶	300,000	15,690,000.00	4.62
7	300240	飞力达	700,000	15,582,000.00	4.59
8	300324	旋极信息	301,520	15,250,881.60	4.49
9	600010	包钢股份	4,200,000	15,162,000.00	4.46
10	600118	中国卫星	350,000	14,889,000.00	4.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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

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(元)
1	存出保证金	211,065.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,400.48
5	应收申购款	2,293,916.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,511,382.80

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	300324	旋极信息	15,250,881.60	4.49	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	465,402,845.82
报告期期间基金总申购份额	151,909,652.59
减:报告期期间基金总赎回份额	341,562,272.12
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	275,750,226.29

注:本基金的基金合同生效日为2015年8月26日。

§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:本报告期末,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、南方国策动力股票型证券投资基金基金合同

2、南方国策动力股票型证券投资基金托管协议

3、南方国策动力股票型证券投资基金2015年4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

http://www.nffund.com

南方利达灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

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:2016年1月21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2016年1月19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10月01日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方利达灵活配置混合	
交易代码	001566	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年7月8日	
报告期末基金份额总额	2,861,318,240.41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	1,571,639,669.01份	1,289,678,571.40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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	南方利达灵活配置混合A	南方利达灵活配置混合C
1.本期已实现收益	11,574,772.49	4,322,732.37
2.本期利润	17,413,553.11	6,681,636.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0026
4.期末基金资产净值	1,592,545,225.68	1,306,677,636.23
5.期末基金份额净值	1.013	1.013

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损益。

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

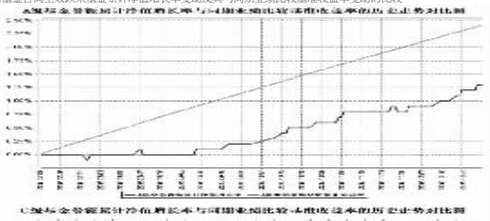
南方利达A

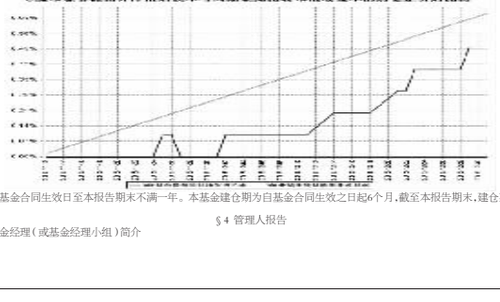
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.04%	1.20%	0.02%	-0.10%	0.02%

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	0.50%	0.04%	0.65%	0.01%	-0.15%	0.03%

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. 基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,截至本报告期末,建仓期尚未结束。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年7月8日	-	7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,任南方基金研究部金融行业研究员;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9月至今,任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方稳达基金经理;2015年11月至今,任南方利安、南方顺康基金经理。

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《南方利达灵活配置混合型证券投资基金》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,未出现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%的情况。

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

受IPO暂停的影响,我们在2015年4季度的前半段未能参与新股申购,基金运作依然延续3季度的类保本基金操作思路进行。主要的运作策略采用的是CPPI策略,即主要资产配置在债券等固定收益资产上积累安全垫,在现有的安全垫基础上适度配置股票等风险资产,随着安全垫的逐渐累积,再逐步提升股票部分的仓位,以获取超额收益。随着2015年11月新股的再度重启,我们积极参