南方祥元债券型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月18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2018年7月16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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方祥元	
基金主代码	004705	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月03日	
报告期末基金份额总额	109,871,775.38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	本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力.信用债券相对利率、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。	
业绩比较基准	中债信用债总指数收益率	
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	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方祥元A	南方祥元C
下属分级基金的交易代码	004705	004706
报告期末下属分级基金的份额总额	89,042,846.40份	20,828,928.98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“南方祥元”。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方祥元A	南方祥元C
1.本期已实现收益	2,199,728.84	111,799.23
2.本期利润	1,760,154.14	143,997.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0153
4.期末基金资产净值	92,334,065.90	21,520,996.67
5.期末基金份额净值	1.037	1.033

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;

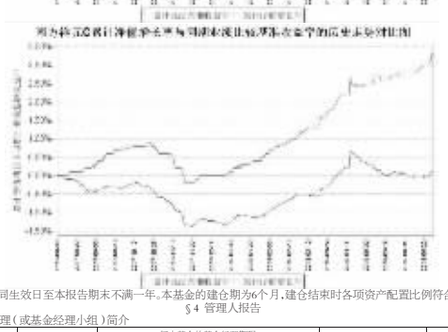
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

南方祥元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	1.67%	0.10%	0.37%	0.06%	1.30%	0.04%
南方祥元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	1.47%	0.09%	0.37%	0.06%	1.10%	0.03%

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,建仓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		
黄斌斌	本基金基金经理	2018年2月9日		8年	清华大学工学学士、新加坡管理大学经济学硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于招商银行分行、浦发银行金融市场部、华夏基金机构债券投资部、历任产品经理、交易员、投资经理。2017年7月加入南方基金;2018年2月至今,任南方稳定、南方祥元、南方荣年基金经理。
刘文良	本基金基金经理	2017年8月3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;2016年11月至2018年2月,任南方荣悦基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方卓元基金经理;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,任南方盈智混合基金经理;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;2017年8月至今,任南方祥元基金经理;2017年9月至今,任南方兴利基金经理;2018年3月至今,任南方希元转债基金经理。

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《南方祥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均未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济有所回落,1-5月工业增加值累计同比增长6.9%,1-5月固定资产投资累计同比增长6.1%,投资数据较一季度显著回落,基建投资下滑是主要拖累项,1-5月社会消费品零售总额累计同比增长9.5%,较一季度继续回落。通胀方面,由于食品价格低迷,4、5月CPI同比增长回落至1.8%,而PPI受到油价上涨和基数较低的影响,4、5月同比增幅回升至3.4%和4.1%。金融数据方面,M2增速依然偏低,4、5月同比增速仅8.3%,信贷较去年同期有一定增长,不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。美联储6月议息会议再次加息25BP,同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测,欧央行维持三大利率不变,维持每月购债规模300亿欧元不变。国内央行在二季度两次降准,且二季度美联储加息后央行并未跟随调整,货币政策转向中性偏松,二季度美元指数上涨4.54%,人民币兑美元汇率中间价贬值3285个基点。二季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.73%、3.39%,分别较上季度回升5BP和18BP。市场层面,利率债收益率震荡下行,1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、33BP,10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP,利率曲线平坦化下移。信用债表现弱于同期限国开债,中票表现好于城投,AAA表现好于AA。投资运作上,组合降低信用债的风险敞口,增持利率债品种,择机拉长组合久期,博取资本利得。预计下半年经济将弱于上半年,基本面下行的压力仍未缓解。随着去杠杆带来的基本面风险提升,叠加外部局势的不稳定,货币政策已经出现了转向,但货管新规细则仍未落地,债券市场配置力量依然偏弱,且主要集中在高等级和中短端。利率债方面,短期行情或有反复,中长期看,利率下行的基础依然存在,需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面,融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大冲击,信用利差走扩的压力较大,下半年需密切关注民企、城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域,加强对持仓债券的跟踪和梳理,严防信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,南方祥元A/净值增长率为1.67%,业绩比较基准收益率为0.37%;南方祥元C净值增长率为1.47%,业绩比较基准收益率为0.37%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	142,749,369.60	95.22
	其中:债券	142,749,369.60	95.22
	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	3,180,914.17	2.12
8	其他资产	3,991,911.40	2.66
9	合计	149,922,195.17	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	59,987,150.00	52.69
	其中:政策性金融债	59,498,400.00	52.26
4	企业债券	72,780,219.60	63.92
5	企业短期融资券	9,982,000.00	8.77
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	142,749,369.60	125.38

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	180205	18国开05	200,000	20,974,000.00	18.42
2	180303	18进出03	100,000	10,321,000.00	9.07
3	180408	18农发08	100,000	10,088,000.00	8.86
4	180304	18进出04	100,000	10,085,000.00	8.86
5	011800677	18蒙高路SCP002	100,000	9,982,000.00	8.77

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

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-103,000.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期间,我们根据投资策略进行了国债期货操作,主要目的在于套期保值,调节组合整体久期,对冲组合的净值波动,全季对组合净值几乎无影响。

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除17国信01(112516)以外,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。

2018年6月21日,国信证券股份有限公司(以下简称“国信证券”)收到中国证监会《行政处罚决定书》,因国信证券在华泽钴镍保荐业务及财务顾问业务中,违反证券法律法规,中国证监会决定,对于国信证券保荐业务行为,责令其改正,给予警告,没收保荐业务收入100万元,并处以300万元罚款;对于国信证券并购重组财务顾问业务行为,责令其改正,没收并购重组财务顾问业务收入600万元,并处以1,800万元罚款。

基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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(人民币元)
1	存出保证金	8,653.30
2	应收证券清算款	1,976,435.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,004,711.48
5	应收申购款	2,110.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,991,911.40

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

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

项目	南方祥元A	南方祥元C
报告期期初基金份额总额	120,340,449.24	1,536,398.33
报告期期间基金总申购份额	500,236.25	19,504,161.73
减:报告期期间基金总赎回份额	31,797,839.09	211,631.08
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	89,042,846.40	20,828,928.98

§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、赎回本次卖本基金的情况。

§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。

注:报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、南方祥元债券型证券投资基金基金合同

2、南方祥元债券型证券投资基金托管协议

3、南方祥元债券型证券投资基金2018年2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

南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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2018年7月16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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方香港成长
基金主代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月30日
报告期末基金份额总额	1,342,500,097.02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,通过定量与定性相结合的方法分析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“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略,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	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文名称:中国银行(香港)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“南方香港成长”。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	7,858,029.21
2.本期利润	41,230,374.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0307
4.期末基金资产净值	1,392,101,436.41
5.期末基金份额净值	1.037

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	3.08%	1.40%	1.20%	1.10%	1.88%	0.30%

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

§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		
叶国锋	本基金基金经理	2018年1月12日		7年	香港中文大学经济学硕士,具有基金从业资格。曾任泰康资产管理(香港)有限公司权益投资部高级副总裁、安信资产管理(香港)有限公司投资部基金经理、中广核投资(香港)有限公司高级投资副总裁。2017年8月加入南方基金;2017年10月至今,任南方全球基金经理;2018年1月至今,任南方香港成长基金经理。

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 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《南方香港成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均未超过该证券当日成交量的5%。

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

2018年全球经济延续扩张态势,然而在区域上出现较明显的分化,美国经济一枝独秀,1季度GDP增长达4.7%,创下近几年新高,欧元区和日本经济皆出现一定程度的放缓,中国经济增长则维持平稳。货币政策方面,美联储分别在3月和6月加息25个基点,欧央行仍然维持零利率,日本仍然维持负利率政策,中国则分别在4月和6月宣布下调存款准备金率1个百分点和0.5个百分点。在此背景下,美元指数从4月开始大幅走强,人民币亦在6月大幅贬值。另外,中美贸易战愈演愈烈,对市场情绪产生了重大影响,投资者对中国经济前景的判断趋于悲观。除此之外,作为过去几年中国经济增长最重要的驱动因素之一,房地产政策最近也发生了一些微妙的变化,棚改货币化率和贷款发放权限有可能趋于收紧。地产及相关行业的前景蒙上阴影。中国金融去杠杆政策持续,5月社会融资规模大幅下降。

资金流方面,港股通在1季度净流入1061亿,在2季度净流出131亿。

报告期间(2季度),标普500指数上涨2.93%(美元计价),恒生指数下跌3.78%(港元计价),恒生国企指数下跌7.71%(港元计价),上证综指下跌10.14%(人民币计价)。

恒生行业方面,能源和公用事业行业表现较好,原材料行业表现最差。

在报告期内,本基金结合自上而下和自下而上的选股原则,重点配置了信息科技、可选消费、金融地产、医药等板块。在投资风格上以成长股和处于上行周期的周期股为主,并且根据估值和基本面走势实施一定的板块和热点轮动。另外,我们也重视港股投资者结构的改变及其对港股不同板块估值体系的影响,并将此等考虑体现在我们的板块和个股选择上。总而言之,我们综合考虑估值、成长性、资金面和风险偏好等多种因素,力求为投资者创造良好的可持续的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为3.08%,业绩比较基准收益率为1.20%。

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	1,286,930,086.30	91.30
	其中:普通股	1,247,316,572.23	88.49
	优先股	-	-
	存托凭证	39,613,514.07	2.81
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	116,116,881.65	8.24
8	其他资产	6,573,741.54	0.47
9	合计	1,409,620,709.49	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(%)
香港	1,247,316,572.23	89.60
美国	39,613,514.07	2.85
合计	1,286,930,086.30	92.45

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(%)
能源	53,152,581.89	3.82
原材料	26,845,990.20	1.93
工业	60,010,947.45	4.31
非必需消费品	339,069,546.34	24.36
必需消费品	-	-
医疗保健	239,164,710.52	17.18
金融	348,851,146.20	25.06
科技	174,768,188.72	12.55
通讯	9,413,962.18	0.68
公用事业	35,653,012.80	2.56
合计	1,286,930,086.30	92.45

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	CIFI Holdings (Group) Co. Ltd.	旭辉控股(集团)有限公司	884 HK	香港联合交易所	香港	16,442,000	69,172,628.50	4.97
2	AAC Technologies Holdings Inc.	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港联合交易所	香港	730,000	68,008,661.50	4.89
3	AIA Group Limited	友邦保险控股有限公司	1299 HK	香港联合交易所	香港	1,020,000	58,993,393.20	4.24
4	China Maple Leaf Educational Systems Limited	中国枫叶教育集团有限公司	1317 HK	香港联合交易所	香港	4,744,000	56,555,282.90	4.06
5	China Overseas Property Holdings Limited	中海物业集团有限公司	2669 HK	香港联合交易所	香港	23,660,000	51,864,139.60	3.73
6	Postal Savings Bank Of China Corporation Limited	中国邮政储蓄银行股份有限公司	1658 HK	香港联合交易所	香港	11,100,000	47,821,475.10	3.44
7	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093 HK	香港联合交易所	香港	2,342,000	46,796,602.74	3.36
8	Chinasoft International Ltd.	中软国际有限公司	354 HK	香港联合交易所	香港	8,978,000	46,324,433.02	3.33
9	Geely Automobile Holdings Limited	吉利汽车控股有限公司	175 HK	香港联合交易所	香港	2,588,000	44,402,535.98	3.19
10	Hong Kong Exchanges And Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港联合交易所	香港	218,000	43,375,808.80	3.12

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本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

本基金本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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	77,069.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,427,900.48
4	应收利息	10,299.83
5	应收申购款	58,472.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,573,741.54

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,345,054,314.32
报告期期间基金总申购份额	3,083,051.03
减:报告期期间基金总赎回份额	5,637,268.33
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	1,342,500,097.02

§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	25,557,449.99
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	25,557,449.99
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.90

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%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	20180401-20180630	1,293,408,440.64	-	-	1,293,408,440.64	96.34
个人	-	-	-	-	-	-	-
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、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金2018年第2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

南方香港优选股票型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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2018年7月16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2018年4月1日起至2018年6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(QDII-LOF)
场内简称	南方香港
基金主代码	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	369,162,883.49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“自上而下”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、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称:纽约梅隆银行股份有限公司

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。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	28,382,975.85
2.