南方量化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:兴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。

基金托管人兴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	南方量化混合
基金主代码	001771
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年08月24日
报告期末基金份额总额	68,211,718.60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	1.资产配置策略 本基金通过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,为争取资组合的稳定增值。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。 2.股票投资策略 本基金主要通过定量投资模型,选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合,在有效控制风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。 本基金运用的量化投资模型主要包括的因子有: (1)基本面因子 基本面因子主要包括上市公司的盈利能力、现金流情况、财务杠杆水平以及未来成长性等,如毛利率、净资产回报率、自由现金流、资产负债率、净利润同比增长率等指标,上述因子反映了上市公司的当前价值和成长潜力。 (2)估值因子 估值因子主要是股票的绝对和相对估值水平,估值因子既包含上市公司基本面的信息,也包含股票价格的信息,对于不同行业的股票,需根据行业投资的特点和历史实证检验结果,采用不同的估值指标,如市盈率、市净率、市现率、市销率、EV/EBITDA等,挑选具有绝对或相对估值吸引力的股票。 (3)市场面因子 市场面因子主要包括股票价格的动量/反转趋势,股票历史成交量价水平,股票价格的历史波动率,换手率等,在构建模型的过程中,通过历史数据实证检验的方法确定各个行业最适用的市场面因子,同时动态跟踪相关市场数据,对模型进行不断地检验和修正。 (4)流动性因子 采用移动时间窗的方法计算平均成交量、平均流通市值、Amivest流动比率等各种指标,对个股流动性进行衡量。 (5)行为金融类因子 该类因子通过量化类方分析师对股票的评级、评级调整、调研信息、盈利预测、一致预期等信息,挖掘出市场投资师的情绪和关注度,有助于提升组合的超额收益。 本基金通过大量的历史验证和回测,针对不同的板块和行业,筛选出最佳的因子组合,根据综合评分的方法选出各行业中最具投资价值的股票进行投资。 3.债券投资策略 在选择债券品种时,首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资,在具体投资操作中,采用灵大操作、骑乘操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。 本基金投资于中小企业私募债:由于中小企业私募债受限于公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差,同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高,中小企业私募债的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。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,开展合考适信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 4.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等灵活合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择、策略进行投资,追求较稳定的当期收益。 5.股指期货等投资策略 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。 6.股票投资策略 本基金通过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,为争取资组合的稳定增值。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。 7.股票投资策略 本基金通过量化投资模型,选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合,在有效控制风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。 本基金运用的量化投资模型主要包括的因子有: (1)基本面因子 基本面因子主要包括上市公司的盈利能力、现金流情况、财务杠杆水平以及未来成长性等,如毛利率、净资产回报率、自由现金流、资产负债率、净利润同比增长率等指标,上述因子反映了上市公司的当前价值和成长潜力。 (2)估值因子 估值因子主要是股票的绝对和相对估值水平,估值因子既包含上市公司基本面的信息,也包含股票价格的信息,对于不同行业的股票,需根据行业投资的特点和历史实证检验结果,采用不同的估值指标,如市盈率、市净率、市现率、市销率、EV/EBITDA等,挑选具有绝对或相对估值吸引力的股票。 (3)市场面因子 市场面因子主要包括股票价格的动量/反转趋势,股票历史成交量价水平,股票价格的历史波动率,换手率等,在构建模型的过程中,通过历史数据实证检验的方法确定各个行业最适用的市场面因子,同时动态跟踪相关市场数据,对模型进行不断地检验和修正。 (4)流动性因子 采用移动时间窗的方法计算平均成交量、平均流通市值、Amivest流动比率等各种指标,对个股流动性进行衡量。 (5)行为金融类因子 该类因子通过量化类方分析师对股票的评级、评级调整、调研信息、盈利预测、一致预期等信息,挖掘出市场投资师的情绪和关注度,有助于提升组合的超额收益。 本基金通过大量的历史验证和回测,针对不同的板块和行业,筛选出最佳的因子组合,根据综合评分的方法选出各行业中最具投资价值的股票进行投资。 3.债券投资策略 在选择债券品种时,首先根据宏观经济、资金面动向和投资人行为等方面的分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资,在具体投资操作中,采用灵大操作、骑乘操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。 本基金投资于中小企业私募债:由于中小企业私募债受限于公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差,同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高,中小企业私募债的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。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,开展合考适信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 4.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等灵活合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择、策略进行投资,追求较稳定的当期收益。 5.股指期货等投资策略 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。
业绩比较基准	中证800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	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	兴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“南方量化”。

§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	-3,344,523.55
2.本期利润	-4,863,122.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0671
4.期末基金资产净值	62,656,656.06
5.期末基金份额净值	0.919

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;

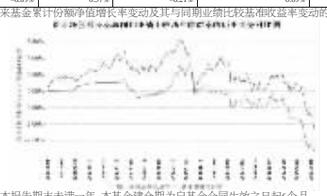
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.89%	0.57%	-6.21%	0.69%	-0.68%	-0.12%

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:本基金合同生效日至本报告期末未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月。

§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	2017年11月9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,具有基金从业资格,曾任职于摩根士丹利投资银行,从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金,任南方基金数量化投资部基金经理助理;2013年4月起担任数量化投资部基金经理,现任指数投资部,数量化投资部总经理。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500ETF基金经理;2013年5月至今,任南方300,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,任恒生联储基金经理;2017年8月至今,任南方纯地产联储,南方房地产ETF基金经理;2017年11月至今,任南方策略,南方量化混合基金经理;2018年2月至今,任科创ETF,南方科创ETF联储基金经理。

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 管理人对投资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《南方量化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

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。

4.4.2 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0.919元,报告期内,份额净值增长率为-6.89%,同期业绩基准增长率为-6.21%。

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	15,031,382.54	23.41
	其中:股票	15,031,382.54	23.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,559,047.26	38.24
	其中:债券	24,559,047.26	38.24
	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	12,200,000.00	19.00
	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	12,301,630.59	19.16
8	其他资产	125,971.12	0.20
9	合计	64,218,031.51	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	558,552.00	0.89
B	采矿业	636,116.00	1.02
C	制造业	8,074,135.50	12.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	185,136.00	0.3
E	建筑业	544,008.00	0.87
F	批发和零售业	895,531.00	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	206,500.00	0.33
H	住宿和餐饮业	77,616.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,032,378.00	1.65
J	金融业	254,610.00	0.41
K	房地产业	1,597,633.20	2.55
L	租赁和商务服务业	356,500.24	0.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	240,880.00	0.38
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	371,786.60	0.59
S	综合	-	-
	合计	15,031,382.54	23.99

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。

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	600511	国药股份	19,800	533,610.00	0.85
2	300603	立昂技术	13,500	482,355.00	0.77
3	300350	华鹏飞	53,800	437,394.00	0.70
4	000509	华塑控股	144,700	409,501.00	0.65
5	000528	柳工	37,800	404,838.00	0.65
6	000975	银泰资源	35,100	355,914.00	0.57
7	000502	绿景控股	48,000	352,800.00	0.56
8	300182	捷成股份	39,600	300,168.00	0.48
9	600970	中材国际	41,400	276,552.00	0.44
10	600183	生益科技	29,400	269,304.00	0.43

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)	24,559,047.26	39.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,559,047.26	39.20

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	132004	15国债EB	33,580	3,122,604.20	4.98
2	110033	国投转债	24,760	2,575,782.80	4.11
3	113008	电气转债	25,360	2,543,100.80	4.06
4	113018	常熟转债	25,500	2,435,250.00	3.89
5	132009	17中油EB	24,000	2,336,640.00	3.73

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金股指期货投资政策

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

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(人民币元)
1	存出保证金	32,791.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	89,700.88
5	应收申购款	3,479.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	125,971.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国投转债	2,575,782.80	4.11
2	113008	电气转债	2,543,100.80	4.06
3	113011	光大转债	2,029,600.00	3.24
4	113013	国君转债	1,784,069.10	2.85
5	110034	九州转债	810,240.00	1.29
6	128021	兄弟转债	637,010.76	1.02
7	113014	林洋转债	167,846.40	0.27
8	110030	格力转债	89,586.20	0.14

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	300603	立昂技术	482,355.00	0.77	重大资产重组事项
2	300350	华鹏飞	437,394.00	0.70	重大资产重组事项
3	000509	华塑控股	409,501.00	0.65	重大资产重组事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注: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	75,460,871.40
报告期期间基金总申购份额	377,867.86
减:报告期期间基金总赎回份额	7,627,020.66
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	68,211,718.60

§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 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:无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、南方量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同。

2、南方量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议。

3、南方量化灵活配置混合型证券投资基金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

南方隆元产业主题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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	南方隆元产业主题混合
基金主代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月09日
报告期末基金份额总额	2,646,356,382.18份
投资目标	本基金为混合型基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取“自上而下”积极进行资产配置,行业轮动配置和“自下而上”精选个股相结合的方法,在新一轮产业结构调整和产业升级中,发现先进制造业、具有现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务,因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大产业主题”,在上述三大产业的基础上,本基金采取“自上而下”的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策走势等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策,在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数 + 15%×上证国债指数
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	中国工商银行股份有限公司

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“南方隆元”。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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	-16,982,106.36
2.本期利润	-68,533,196.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	2,176,728,555.71
5.期末基金份额净值	0.823

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。

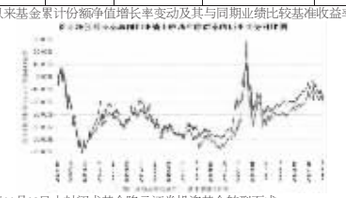
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.95%	1.06%	-8.26%	0.97%	5.31%	0.09%

3.2.2 自基金转型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:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
蒋秋洁	本基金基金经理	2015年7月24日		9年	女,清华大学光电工程硕士,具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员,负责通信及传媒行业研究;2014年3月至2014年12月,任南方隆元基金经理助理;2014年6月至2014年12月,任南方中国梦基金经理助理;2014年12月至今,任南方消费基金经理;2015年6月至今,任南方天元基金经理;2015年7月至今,任南方隆元、南方消费活力的基金经理;2017年5月至今,任南方文旅混合基金经理。

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《南方隆元产业主题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年二季度,本基金投资以量化选股模型股票投资为主,辅以网下新股申购及少量中证500期货多头持有。量化选股模型股票投资部分:依托南方量化平台,有效整合了多因子,分析师预期,事件驱动等模型,以多策略融合模型进行股票投资。期货多头持有部分:持有少量中证500期货多头。

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0.989元;报告期内,基金份额净值增长率为-12.48%,同期业绩基准增长率为-13.13%

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	469,186,181.31	83.73
	其中:股票	469,186,181.31	83.73
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	78,776,627.87	14.06
8	其他资产	12,364,645.02	2.21
9	合计	560,327,454.20	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	14,974,572.60	0.69
B	采矿业	-	-
C	制造业	724,878,441.62	33.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,481,905.85	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	94,034,762.64	4.32
G	交通运输、仓储和邮政业	9,970,980.25	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	197,007,491.67	9.05
J	金融业	111,296.80	0.01
K	房地产业	43,400,503.42	1.99
L	租赁和商务服务业	324,180,476.98	14.89
M	科学研究和技术服务业	4,500,630.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.00
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	1,416,622,287.97	65.08

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

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	002027	分众传媒	17,161,603	164,236,540.71	7.55
2	601888	中国国旅	2,480,107	159,743,691.87	7.34
3	600519	贵州茅台	170,440	124,670,042.40	5.73
4	600872	中炬高新	3,433,633	96,141,724.00	4.42
5	002415	海康威视	2,428,425	90,167,420.25	4.14
6	300413	快乐购	2,322,576	88,118,533.44	4.05
7	000333	美的集团	1,604,600	83,792,212.00	3.85
8	300271	华宇软件	3,775,436	66,749,708.48	3.07
9	002410	广联达	2,198,300	60,958,859.00	2.80
10	000786	北新建材	2,961,627	54,878,948.31	2.52

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	130,039,000.00	5.97
	其中:政策性金融债	130,039,000.00	5.97
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)	2,991,573.30	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	133,030,573.30	6.11

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	170410	17农发10	1,300,000	130,039,000.00	5.97
2	123004	铁汉转债	32,770	2,991,573.30	0.14

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