南方利安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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	384,314,195.02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	南方基金管理股份有限公司		
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	384,314,195.02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(2018年04月01日 - 2018年06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	-1,064,353.26	-
2.本期利润	126,642.64	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003	-
4.期末基金资产净值	404,263,943.68	-
5.期末基金份额净值	1.052	-

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;

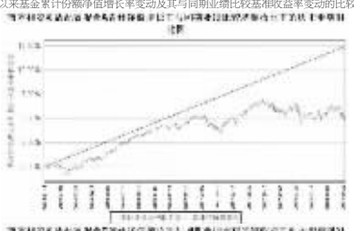
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

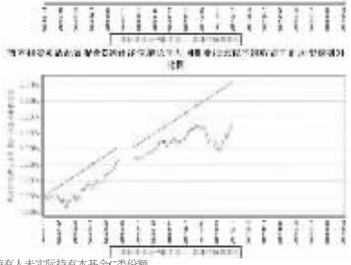
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.21%	1.06%	0.01%	-0.96%	0.20%

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,基金持有人未实际持有本基金C类份额。

§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;2015年11月至2017年12月,任南方顺使保本基金经理;2014年7月至2018年1月,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;2017年11月至今,任南方安福混合基金经理;2017年12月至今,任南方顺康混合基金经理;2018年2月至今,任南方安养混合基金经理。

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的情况。

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

本基金不在投资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2季度,国内经济整体维持平稳态势。报告期制造业PMI均值51.6%,较1季度提升0.57%,自2016年8月重返荣枯线水平后,已连续23个月站上荣枯线。其中大型企业均值52.67%,处于历史相对高位,而中小型企业则在6月落入荣枯线下方,大型企业和中小型企业之间的分化态势仍在延续。市场方面,在中美贸易摩擦加剧、去杠杆等多因素影响下,市场呈现单边下跌行情,报告期内上证综指下跌10.14%,创业板指下跌15.46%,沪深300指数下跌9.94%。结构上延续了17年以来的分化行情,一季度表现相对较好的创业板、军工、计算机、传媒等板块大幅下跌,而食品饮料、医药、家电等业绩确定性高、现金流较好的消费品体现了较好的防御性,大幅跑赢市场。报告期内,我们在市场下跌过程中适度提升了股票仓位,重点在低估值或者估值相比国际水平有提升空间的板块中选择优质个股,固定收益投资方面,随着长端利率债收益率的大幅下行,我们对当前长债持有时谨慎态度,组合整体固收资产配置以获取持有到期收益为主。我们认为当前市场处于底部区域,一方面沪深300估值仅为12倍左右,处于历史中低水平,另一方面,货币新规打破了银行理财的刚性兑付,使得无风险利率下行,大幅提升了低估值、高股息的股票的配置价值。中长期看,随着沪港通、MSCI养老金的逐步进场,A股仍有源源不断的增量资金。随着去杠杆、贸易战等负面预期出现好转,3季度市场有望迎来较大幅度的反弹。在系统性风险不大的前提下,我们认为市场的结构性行情仍将持续,因此,配置上我们重点考虑两个方面的思路,一是绝对估值低、分红率高的板块,典型代表有银行和钢铁。它们的PE多数在6倍以下,对应的股息收益率在5%以上,随着无风险利率的下降,将不断成为资金追逐的方向。二是相对国际市场,估值水平低或者稀缺的板块,代表有家电和白酒。随着沪港通、MSCI资金的流入,A股原本相对封闭的估值体系被打破,逐步融入国际市场,投资者结构逐步成熟,估值水平相对国际偏低的板块将继续获得估值提升的机会。

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0.10%,同期业绩比较基准增长率为1.06%。本报告期内,基金持有人未实际持有本基金C类份额。

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	69,551,245.43	17.17
	其中:股票	69,551,245.43	17.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,885,752.00	74.04
	其中:债券	299,885,752.00	74.04
	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	20,000,000.00	4.94
	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	11,928,417.89	2.95
8	其他资产	3,641,145.01	0.90
9	合计	405,006,360.33	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	3,985,128.00	0.99
C	制造业	34,156,653.04	8.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,103.85	0.01
E	建筑业	2,743,405.00	0.68
F	批发和零售业	1,534,100.80	0.38
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	-	-
J	金融业	24,491,488.00	6.06
K	房地产业	2,066,445.00	0.51
L	租赁和商务服务业	469,695.60	0.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.02
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	69,551,245.43	17.20

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	601166	兴业银行	435,000	6,264,000.00	1.55
2	601288	农业银行	1,719,900	5,916,456.00	1.46
3	601939	建设银行	725,600	4,752,680.00	1.18
4	600068	葛洲坝	380,500	2,743,405.00	0.68
5	600282	南钢股份	372,300	2,529,566.00	0.63
6	000333	美的集团	43,900	2,292,458.00	0.57
7	600741	华域汽车	94,400	2,239,168.00	0.55
8	600887	伊利股份	77,400	2,159,460.00	0.53
9	600176	中国巨石	204,520	2,092,239.60	0.52
10	600597	光明乳业	202,500	1,998,675.00	0.49

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	44,429,000.00	10.99
	其中:政策性金融债	44,429,000.00	10.99
4	企业债券	88,744,000.00	21.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	588,752.00	0.15
8	同业存单	166,124,000.00	41.09
9	其他	-	-
10	合计	299,885,752.00	74.18

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	111814075	18江苏银行CD075	400,000	39,208,000.00	9.70
2	111896789	18宁波银行CD080	400,000	39,196,000.00	9.70
3	111816158	18上海银行CD158	300,000	29,706,000.00	7.35
4	136510	16华电01	300,000	29,511,000.00	7.30
5	111809161	18广州农村商业银行CD006	300,000	29,328,000.00	7.25

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					771,478.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-556,976.84

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,如大额申赎赎回等;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除18宁波银行CD080(111896789)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。根据宁波银监局2017年10月27日《宁波银监局行政处罚信息公开表》,宁波银监局因以贷转存等违法违规事实对宁波银行进行行政处罚,罚款人民币50万元。根据宁波银监局2018年6月7日《宁波银监局行政处罚信息公开表》,宁波银监局因以不正当手段违规吸收存款对宁波银行进行行政处罚,罚款人民币60万。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 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	142,278.95
2	应收证券清算款	69,495.25
3	应收股利	-
4	应收利息	3,428,729.51
5	应收申购款	641.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,641,145.01

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:无。

§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	100,090,303.35	-
报告期期间基金总申购份额	147,153.16	-
减:报告期期间基金总赎回份额	290,843,458.03	-
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	384,314,195.02	-

§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

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

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	20180401-20180630	582,461,675.54	-	200,000,000.00	382,461,675.54	99.52
产品持有风险							
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

南方利达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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	99,593,469.35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,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	南方基金管理股份有限公司	
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	99,593,469.35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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方利达A	南方利达C
1.本期已实现收益	193,874.78	-
2.本期利润	-647,255.72	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065	-
4.期末基金资产净值	108,132,744.35	-
5.期末基金份额净值	1.086	-

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;

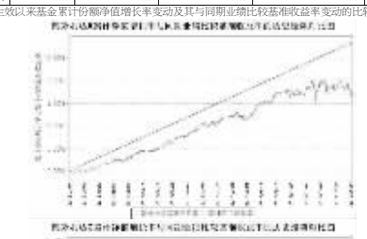
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

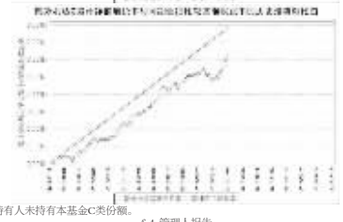
3.2 基金净值表现

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	-0.55%	0.25%	1.05%	0.01%	-1.60%	0.24%

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,基金持有人未持有本基金C类份额。

§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;2015年11月至2017年12月,任南方顺使保本基金经理;2014年7月至2018年1月,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10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安基金经理;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;2017年11月至今,任南方安福混合基金经理;2017年12月至今,任南方顺康混合基金经理;2018年2月至今,任南方安养混合基金经理。

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的情况。

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

本基金不在投资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2季度,国内经济整体维持平稳态势。报告期制造业PMI均值51.6%,较1季度提升0.57%,自2016年8月重返荣枯线水平后,已连续23个月站上荣枯线。其中大型企业均值52.67%,处于历史相对高位,而中小型企业则在6月落入荣枯线下方,大型企业和中小型企业之间的分化态势仍在延续。市场方面,在中美贸易摩擦加剧、去杠杆等多因素影响下,市场呈现单边下跌行情,报告期内上证综指下跌10.14%,创业板指下跌15.46%,沪深300指数下跌9.94%。结构上延续了17年以来的分化行情,一季度表现相对较好的创业板、军工、计算机、传媒等板块大幅下跌,而食品饮料、医药、家电等业绩确定性高、现金流较好的消费品体现了较好的防御性,大幅跑赢市场。报告期内,我们在市场下跌过程中适度提升了股票仓位,重点在低估值或者估值相比国际水平有提升空间的板块中选择优质个股,固定收益投资方面,随着长端利率债收益率的大幅下行,我们对当前长债持有时谨慎态度,组合整体固收资产配置以获取持有到期收益为主。我们认为当前市场处于底部区域,一方面沪深300估值仅为12倍左右,处于历史中低水平,另一方面,货币新规打破了银行理财的刚性兑付,使得无风险利率下行,大幅提升了低估值、高股息的股票的配置价值。中长期看,随着沪港通、MSCI养老金的逐步进场,A股仍有源源不断的增量资金。随着去杠杆、贸易战等负面预期出现好转,3季度市场有望迎来较大幅度的反弹。在系统性风险不大的前提下,我们认为市场的结构性行情仍将持续,因此,配置上我们重点考虑两个方面的思路。一是绝对估值低、分红率高的板块,典型代表有银行和钢铁。它们的PE多数在6倍以下,对应的股息收益率在5%以上,随着无风险利率的下降,将不断成为资金追逐的方向。二是相对国际市场,估值水平低或者稀缺的板块,代表有家电和白酒。随着沪港通、MSCI资金的流入,A股原本相对封闭的估值体系被打破,逐步融入国际市场,投资者结构逐步成熟,估值水平相对国际偏低的板块将继续获得估值提升的机会。

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-0.55%,同期业绩比较基准增长率为1.05%。本报告期内,基金持有人未实际持有本基金C类份额。

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	13,204,008.65	12.14
	其中:股票	13,204,008.65	12.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,989,850.40	65.28
	其中:债券	70,989,850.40	65.28
	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	18,000,000.00	16.55
	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	3,029,891.42	2.79
8	其他资产	3,520,425.58	3.24
9	合计	108,744,176.05	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	1,283,542.00	1.19
C	制造业	5,812,858.85	5.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	823,760.00	0.76
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,027,225.00	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	4,073,821.80	3.77
K	房地产业	183,101.00	0.17
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,204,008.65	12.21

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	601166	兴业银行	49,700	715,680.00	0.66
2	601100	恒立液压	25,200	526,176.00	0.49
3	000089	深圳机场	68,000	520,200.00	0.48
4	600808	马钢股份	142,900	513,011.00	0.47
5	600028	中国石化	78,400	508,816.00	0.47
6	601333	广深铁路	119,300	507,025.00	0.47
7	002242	九阳股份	28,645	506,730.05	0.47
8	600282	南钢股份	112,400	496,808.00	0.46
9	601668	中国建筑	89,600	489,216.00	0.45
10	600388	龙净环保	36,700	469,026.00	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	16,833,600.00	15.59
	其中:政策性金融债	6,953,100.00	6.43
4	企业债券	34,836,500.00	32.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	117,750.40	0.11
8	同业存单	19,162,000.00	17.72
9	其他	-	-
10	合计	70,989,850.40	65.65

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	111781456	17南京银行CD143	200,000	19,162,000.00	17.72
2	122287	13国投01	100,000	10,110,000.00	9.35
3	136256	16明银01	100,000	9,895,000.00	9.15
4	136469	16联通01	100,000	9,872,000.00	9.13
5	160208	16国开08	70,000	6,953,100.00	6.43

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

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除兴业银行(601166)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。根据2018年5月4日中国银行保险监督委员会执行处罚信息公开表(银保监银罚决字(2018)1号),对兴业银行股份有限公司(下称兴业银行,股票代码:601166)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产等十二项违规事实罚款5870万元。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 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	284.22
2	应收证券清算款	39,980,273.97
3	应收利息	27,034,834.02
4	应收申购款	7,418,283.39
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	74,433,675.60

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:无。

§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	100,090,303.35	-
报告期期间基金总申购份额	83,988.55	-
减:报告期期间基金总赎回份额	580,822.55	-
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	99,593,469.35	-

§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: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 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	20180401-20180630	97,218,958.19	-	-	97,218,958.19	97.62