南方避险增值基金

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	南方避险增值混合
场内简称	南方避险
基金主代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年06月27日
报告期末基金份额总额	1,538,384,068.83份
投资目标	本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金考期优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略,灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80% + 标普中国A股综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
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
基金保证人	中投信用担保有限公司

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“南方避险”。

2.自2015年11月27日,本基金的业绩比较基准从“中信标普全债指数×80% + 中信标普A股综合指数×20%”变更为“中债综合指数收益率×80% + 标普中国A股综合指数收益率×20%”。

§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	43,958,075.10
2.本期利润	2,193,031.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0014
4.期末基金资产净值	5,364,955,506.05
5.期末基金份额净值	3.4874

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	0.03%	0.16%	-1.76%	0.24%	1.79%	-0.08%

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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2010年12月14日		15年	南开大学理学和经济学双学士,澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行。2003年4月加入南方基金,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监,现任权益投资部副事总经理;2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2011年6月至2017年7月,任南方保本基金经理;2015年12月至2017年12月,任南方隆利保本基金经理;2015年8月至2018年6月,任南方丰合保本基金经理;2016年12月至今,任南方鑫阳基金经理;2018年4月至今,任南方利海基金经理;2015年5月至今,任南方利鑫基金经理;2016年1月至今,任南方益和保本基金经理;2016年9月至今,任南方安泰混合基金经理;2016年11月至今,任南方安裕混合基金经理;2017年7月至今,任南方安睿混合基金经理;2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年11月至今,任南方臻尚两趋势混合基金经理;2018年6月至今,任南方新蓝海混合、南方改革机遇、南方新智能混合基金经理。

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《南方避险增值基金基金合同》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,由于预期经济增长乏力,中美贸易战阴云笼罩,市场调整较大,各个板块轮番下跌。组合均衡配置,在各行业都有头寸,因此净值回撤较大。 展望后市,经济增长放缓风险犹存,市场仍有继续下跌空间。但经过这一轮下跌,市场风险已经得到充分释放,许多板块估值已到历史底部位置,配置价值已经显现。因此后续操作上,我们将维持目前的仓位和配置,耐心等待市场企稳和反转。

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1.268元,报告期内,份额净值增长率为-12.01%,同期业绩基准增长率为-7.70%。

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	645,737,505.64	11.99
	其中:股票	645,737,505.64	11.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,829,635,440.60	52.53
	其中:债券	2,829,635,440.60	52.53
	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	1,820,000,000.00	33.79
	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	22,589,693.96	0.42
8	其他资产	68,370,956.44	1.27
9	合计	5,386,333,596.64	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	-	-
C	制造业	363,920,404.22	6.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,336,199.85	0.10
E	建筑业	20,563,078.62	0.38
F	批发和零售业	55,936,354.22	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	38,163,811.10	0.71
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	154,271,831.49	2.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,464,600.00	0.14
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	-
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	645,737,505.64	12.04

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	4,500,835	64,812,024.00	1.21
2	601009	南京银行	6,193,741	47,877,617.93	0.89
3	600519	贵州茅台	55,000	40,230,300.00	0.75
4	000333	美的集团	562,901	29,394,690.22	0.55
5	002511	中顺洁柔	3,106,165	29,260,074.30	0.55
6	000786	北新建材	1,414,336	26,207,646.08	0.49
7	000651	格力电器	508,875	23,993,456.25	0.45
8	600741	华域汽车	895,568	21,242,872.96	0.40
9	000895	双汇发展	784,426	20,716,690.66	0.39
10	600068	葛洲坝	2,852,022	20,563,078.62	0.38

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	64,640,318.00	1.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,069,854,000.80	19.94
	其中:政策性金融债	1,039,879,000.00	19.38
4	企业债券	743,493,041.60	13.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	614,871,000.00	11.46
7	可转债(可交换债)	1,837,080.20	0.03
8	同业存单	334,940,000.00	6.24
9	其他	-	-
10	合计	2,829,635,440.60	52.74

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	1182348	11粤交通MTN1	2,000,000	202,020,000.00	3.77
2	111784403	17杭州银行CD186	1,500,000	143,430,000.00	2.67
3	160208	16国开08	1,400,000	139,062,000.00	2.59
4	160315	16进出15	1,200,000	118,872,000.00	2.22
5	170207	17国开07	1,000,000	100,000,000.00	1.86

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	124,510.42
2	应收证券清算款	2,655,593.81
3	应收股利	-
4	应收利息	65,590,852.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,370,956.44

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

报告期期初基金份额总额	1,571,466,241.51
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	33,082,172.68
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	1,538,384,068.83

§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、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金2018年2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

南方策略优化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:招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。

基金托管人招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	南方策略优化混合
基金主代码	202019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年03月30日
报告期末基金份额总额	503,749,552.46份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略,在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资,力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上,采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略,基金管理人开发了基于Black-Litterman模型的“多方量化行业配置模型”,在行业配置的基础上,进一步使用“多方多因子量化选股模型”,依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对投票进行综合评分,精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股,构建本基金的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×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	招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“南方策略”。

§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	-35,714,050.71
2.本期利润	-87,678,200.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1723
4.期末基金资产净值	638,546,020.48
5.期末基金份额净值	1.268

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;

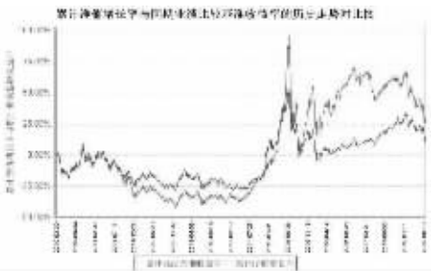
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.01%	1.31%	-7.70%	0.91%	-4.31%	0.40%

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		
罗文杰	本基金基金经理	2017年11月9日		13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500、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,任恒生医疗基金经理;2017年8月至今,任南方房地产联接、南方房地产ETF基金经理;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,任证券ETF、南方证券ETF联接基金经理;2018年4月至今,任MSCI基金基金经理;2018年6月至今,任MSCI联接基金经理。

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《南方策略优化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,由于预期经济增长乏力,中美贸易战阴云笼罩,市场调整较大,各个板块轮番下跌。组合均衡配置,在各行业都有头寸,因此净值回撤较大。 展望后市,经济增长放缓风险犹存,市场仍有继续下跌空间。但经过这一轮下跌,市场风险已经得到充分释放,许多板块估值已到历史底部位置,配置价值已经显现。因此后续操作上,我们将维持目前的仓位和配置,耐心等待市场企稳和反转。

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1.268元,报告期内,份额净值增长率为-12.01%,同期业绩基准增长率为-7.70%。

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	591,724,818.39	92.07
	其中:股票	591,724,818.39	92.07
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	49,869,402.54	7.76
8	其他资产	1,091,405.05	0.17
9	合计	642,685,625.98	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	13,234,366.00	2.07
B	采矿业	24,539,526.39	3.84
C	制造业	295,462,147.02	46.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,403,726.35	1.32
E	建筑业	34,025,990.34	5.33
F	批发和零售业	31,732,009.95	4.97
G	交通运输、仓储和邮政业	7,803,628.21	1.22
H	住宿和餐饮业	1,691,622.24	0.26
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,999,670.23	3.6
J	金融业	44,811,676.21	7.02
K	房地产业	69,066,886.30	10.82
L	租赁和商务服务业	8,339,284.00	1.31
M	科学研究和技术服务业	616.5	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,262,533.14	1.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	672,089.15	0.11
R	文化、体育和娱乐业	18,679,046.36	2.93
S	综合	-	-
	合计	591,724,818.39	92.67

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	467,900	12,609,905.00	1.97
2	300182	捷成股份	1,436,300	10,887,154.00	1.70
3	000528	柳工	895,800	9,594,018.00	1.50
4	000975	银泰资源	841,480	8,532,607.20	1.34
5	600801	华新水泥	459,200	6,901,776.00	1.08
6	600970	中材国际	1,021,325	6,822,451.00	1.07
7	002482	广田集团	1,086,600	6,487,002.00	1.02
8	600183	生益科技	697,100	6,385,436.00	1.00
9	000997	东北制药	450,500	6,027,690.00	0.94
10	600325	华发股份	774,900	5,989,977.00	0.94

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

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	276,823.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,992.65
5	应收申购款	803,588.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,091,405.05

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。

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	516,446,465.00
报告期期间基金总申购份额	41,267,411.48
减:报告期期间基金总赎回份额	53,964,324.02
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	503,749,552.46

§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

注:无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方策略优化混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方策略优化混合型证券投资基金托管协议》

3、南方策略优化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

南方产业活力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17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方产业活力股票
基金主代码	000955
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月27日
报告期末基金份额总额	1,075,716,386.74份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础,通过专业化研究分析,积极挖掘符合产业发展趋势的行业和企业所蕴含的投资机会,在严格控制风险的前提下,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	本基金通过定量与定性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:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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“南方产业活力”。

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-84,554,638.32
2.本期利润	-124,518,881.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1132
4.期末基金资产净值	1,137,099,856.89
5.期末基金份额净值	1.057

注:1、上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;

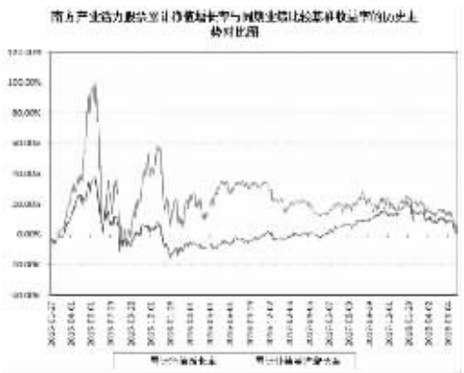
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.74%	1.28%	-7.70%	0.91%	-2.04%	0.37%

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	2015年1月27日	-	9	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、南方施元基金经理助理;2012年3月至2014年12月,任南方消费基金经理;2012年11月至今,任南方德元基金经理;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.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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、中国证监会和本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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度国内经济发展平稳,PMI维持在荣枯线以上,相对于一季度均值保持增长趋势。但固定资产投资、社会消费品零售总额等投资和消费数据有所下滑。外部环境上,美国挑起的贸易摩擦引发了市场对国内经济发展路径的担忧。国内货币供应量增速的持续下滑,引发了市场对资金面偏紧的担忧,一系列信用风险事件进一步激发了避险偏好。人民币兑美元汇率在6月快速贬值,幅度超过预期。在这些因素的影响下,二季度A股市场整体性地经历了较大幅度的调整。

报告期内,面对较为弱势的市场环境,本基金坚持拥抱改革红利的投资主线布局,一方面坚持挑选具有长期竞争优势的低估值龙头企业,另一方面精选与国家战略转型方向相契合的优质科技成长企业和消费类企业。我们相信中国经济有着强劲的韧性和充足的政策回旋余地,恐慌情绪释放过后,伴随着改革红利的释放,这些优秀的民族企业仍将获得持续成长 。外部环境的变化使我们更加清晰的认识到巨大的内需和不断提高的科技自主创新能力配酿着投资机会。

4.5 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1.057元,报告期内,份额净值增长率为-9.74%,同期业绩基准增长率为-7.70%。

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	914,048,542.30	79.75
	其中:股票	914,048,542.30	79.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,700,583.40	7.91
	其中:债券	90,700