南方转型驱动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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	南方驱动混合
基金主代码	002160
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年03月23日
报告期末基金份额总额	174,492,433.05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,适时地作出相应的调整。
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	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

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“南方驱动混合”。

§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	-7,398,788.03
2.本期利润	-8,456,693.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0492
4.期末基金资产净值	232,846,715.46
5.期末基金份额净值	1.334

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	-3.47%	1.10%	-5.43%	0.68%	1.96%	0.42%

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		
应帅	本基金基金经理	2016年3月23日		16年	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格,曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至2012年11月,任南方成份基金经理;2010年12月至2016年3月,任南方宝元基金经理;2012年11月至今,任南方稳健基金经理;2012年11月至今,任南粮贰号基金经理;2016年3月至今,任南方银进基金经理;2017年6月至今,任南方智造股票基金经理。

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《南方转型驱动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 报告期内基金投资策略和运作分析

进入2018年股市运行模式和轨迹均发生了较大的变化,一季度市场波动加大,创业板指数出现较大幅度反弹,但中小市值个股普遍暴跌,监管股分化调整,但到了二季度,市场整体出现了较大幅度的调整,尤其是创业板和中小市值个股,监管股则普遍较为稳定。宏观经济方面,国内经济继续平稳发展,但中美贸易争端给经济复兴蒙上了阴影;国内政策方面,去杠杆和房地产调控比较坚决。本基金今年二季度以来在位持续下行,降低了新能源、半导体、工业互联网板块方面的配置,目前本基金主要的投资方向依然集中在白酒、银行、家电。本基金将继续采取自下而上的选股策略,以价值投资为理念,争取获得较好的绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018年2季度,基金净值增长率为-3.47%,业绩基准为-5.43%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	169,571,329.79	72.00
	其中:股票	169,571,329.79	72.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,976,726.00	5.51
	其中:债券	12,976,726.00	5.51
	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	52,151,426.74	22.14
8	其他资产	830,920.71	0.35
9	合计	235,530,403.24	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	127,391,344.36	54.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,074.90	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,733,842.22	3.75
G	交通运输、仓储和邮政业	9,031.55	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,784,992.60	2.05
J	金融业	20,186,592.09	8.67
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,310,166.72	3.14
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	968,667.71	0.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	169,571,329.79	72.83

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投资股票投资。

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	600519	贵州茅台	23,600	17,262,456.00	7.41
2	000651	格力电器	200,000	9,430,000.00	4.05
3	601009	南京银行	1,124,600	8,693,158.00	3.73
4	603589	口子窖	110,000	6,759,500.00	2.90
5	600872	中炬高新	232,200	6,501,600.00	2.79
6	000786	北新建材	290,000	5,373,700.00	2.31
7	002677	浙江美大	300,000	5,220,000.00	2.24
8	300003	乐普医疗	140,000	5,135,200.00	2.21
9	002430	杭氧股份	350,000	5,015,500.00	2.15
10	603686	龙马环卫	199,973	4,887,340.12	2.10

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	12,573,610.00	5.40
	其中:政策性金融债	12,573,610.00	5.40
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)	403,116.00	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,976,726.00	5.57

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	018002	国开1302	64,540	6,550,810.00	2.81
2	018005	国开1701	60,000	6,022,800.00	2.59
3	113509	新泉转债	4,200	403,116.00	0.17

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	189,710.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	257,179.06
5	应收申购款	384,031.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	830,920.71

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	169,920,253.91
报告期期间基金总申购份额	34,077,688.51
减:报告期期间基金总赎回份额	29,505,509.37
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	174,492,433.05

§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.南方转型驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.南方转型驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.南方转型驱动灵活配置混合型证券投资基金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

南方转型增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

2.1 基金基本情况

基金简称	南方转型增长灵活配置混合
基金主代码	001667
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月17日
报告期末基金份额总额	469,270,057.24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,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收益率*60%+上证国债收益率*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	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“南方转型混合”。

§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	-29,585,230.91
2.本期利润	-24,553,392.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0497
4.期末基金资产净值	369,531,044.90
5.期末基金份额净值	0.787

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	-6.20%	1.12%	-5.43%	0.68%	-0.77%	0.44%

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		
林乐峰	本基金基金经理	2017年12月15日		9年	北京大学理学硕士,具有基金从业资格,2008年7月加入南方基金研究部,历任研究员、高级研究员、负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究,2015年2月至2016年3月,任南方高增长基金经理助理;2016年3月至今,任南方宝元基金经理;2017年8月至今,任南方安康混合基金经理;2017年12月至今,任南方粮智混合、南方转型混合基金经理。
张旭	本基金基金经理	2016年8月17日		9年	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,南方盛元基金经理助理;2012年3月至2014年12月,任南方消费基金经理;2012年11月至今,任南方盛元基金经理;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.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《南方转型增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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,中国经济基本面走势较为平稳,但也出现了一些不确定因素,固定资产投资增速继续回落,其中基建投资增速下滑较快,而制造业投资平稳向好。房地产继续受到政策调控,下滑的销售增速可能影响到未来的房地产投资,消费数据较为稳定,但5月的社会零售数据略显疲态,出口当前保持着较好的增速,也面临下半年美国关税提高的冲击。M2继续维持在较低水平,资管新规已经发布,金融体系的去杠杆仍在持续。此外,中美贸易摩擦的加剧,翻改货币化的政策变化都给下半年经济走势的预期产生了不确定因素,受到这些因素影响,A股市场的风险偏好大幅下行,二季度出现较大幅度下跌,上证指数下跌10.14%,不同风格来看,沪深300指数下跌9.94%,中小板指下跌12.98%,创业板指下跌15.46%。各行业指数中,仅食品饮料、旅游指数在二季度实现上涨。我们认为虽然经济存在不确定性,但上市公司整体业绩仍有不错的增速,绩优的上市公司仍会有好的表现,因此本基金在二季度继续采用了较高的股票仓位,以稳健增长的消费品为底仓,包括家电、食品饮料等,并且下而上筛选了部分成长较进行配置,但由于中美贸易摩擦等黑天鹅事件的发酵,市场走势与我们之前的判断出现了一定的偏差,股票高仓位的投资策略未能取得预想的效果。

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0.787元;报告期内,基金份额净值增长率为-6.20%,同期业绩基准增长率为-5.43%。

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	312,157,001.48	84.04
	其中:股票	312,157,001.48	84.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,009,000.00	8.08
	其中:债券	30,009,000.00	8.08
	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	15,000,000.00	4.04
	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	13,040,342.80	3.51
8	其他资产	1,239,770.55	0.33
9	合计	371,446,114.83	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	6,576,000.00	1.78
C	制造业	218,296,442.49	59.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,103.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,283,596.80	4.41
G	交通运输、仓储和邮政业	19,033,000.00	5.15
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	23,398,132.20	6.33
K	房地产业	7,320,000.00	1.98
L	租赁和商务服务业	21,145,500.00	5.72
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	312,157,001.48	84.47

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投资股票。

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	000786	北新建材	1,200,000	22,236,000.00	6.02
2	600872	中炬高新	600,000	16,800,000.00	4.55
3	002511	中顺洁柔	1,500,006	14,130,056.52	3.82
4	300408	三环集团	600,000	14,100,000.00	3.82
5	600309	万华化学	300,080	13,629,633.60	3.69
6	000333	美的集团	250,000	13,055,000.00	3.53
7	300470	日机密封	250,095	11,746,962.15	3.18
8	600486	扬农化工	207,000	11,577,510.00	3.13
9	002027	分众传媒	1,200,000	11,484,000.00	3.11
10	601939	建设银行	1,500,000	9,825,000.00	2.66

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	30,009,000.00	8.12
	其中:政策性金融债	30,009,000.00	8.12
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,009,000.00	8.12

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	150418	15农发18	300,000	30,009,000.00	8.12

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

注: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

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	167,610.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,039,889.97
5	应收申购款	32,269.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,239,770.55

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	514,838,646.35
报告期期间基金总申购份额	2,242,315.80
减:报告期期间基金总赎回份额	47,810,904.91
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	469,270,057.24

注:-

§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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.南方转型增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.南方转型增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.南方转型增长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

南方中证银行交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金

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	南方银行联接	
基金主代码	004597	
交易代码	004597	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年6月29日	
报告期末基金份额总额	82,176,617.20份	
投资目标	本基金通过投资于目标ETF,紧密跟踪标的指数,追求与业绩比较基准相似的回报。	
投资策略	本基金以目标ETF作为其主要投资标的,方便特定的客户群通过本基金投资目标ETF,本基金并不参与目标ETF的管理,在正常市场情况下,本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数收益率x95%+银行人民币活期存款利率(税后)x5%。	
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、债券型基金与货币市场基金。本基金为ETF联接基金,通过投资于目标ETF跟踪标的指数表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。	
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	
下属分级基金的基金简称	南方银行联接A	南方银行联接C
下属分级基金的交易代码	004597	004598
报告期末下属分级基金的份额总额	40,045,658.05份	42,130,959.15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“南方银行联接”。

2.2 目标基金基本情况

基金名称	南方中证银行交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	512700
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017年6月28日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2017年7月26日
基金管理人名称	南方基金管理股份有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.3 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用完全复制法,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率。本基金标的指数为中证银行指数。
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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)	
	南方银行联接A	南方银行联接C
1.本期已实现收益	-209,564.23	-243,880.41
2.本期利润	-4,047,024.86	-4,670,783.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1002	-0.1183
4.期末基金资产净值	35,959,003.97	37,679,071.28
5.期末基金份额净值	0.8980	0.8943

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

南方银行联接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	-9.95%	0.95%	-11.16%	0.95%	1.21%	0.00%

南方银行联接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	-10.05%	0.95%	-11.16%	0.95%	1.11%	0.00%

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 | |