南方双元债券型证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方双元债券	
基金主代码	000997	
交易代码	000997	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年2月10日	
报告期末基金份额总额	61,975,452.21份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于金融比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势,把握领先指标,预测未来走势,深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平、预期债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,做出最佳的资产配置及风险控制。	
业绩比较基准	中证全债指数	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方双元债券A	南方双元债券C
下属分级基金的交易代码	000997	000998
报告期末下属分级基金的份额总额	57,689,055.74份	4,286,396.47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“南方双元”。

§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10月1日-2018年12月31日)	
	南方双元债券A	南方双元债券C
1.本期已实现收益	711,349.63	58,633.35
2.本期利润	988,003.37	87,952.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188	0.0187
4.期末基金资产净值	61,529,354.06	4,528,072.58
5.期末基金份额净值	1.067	1.056

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

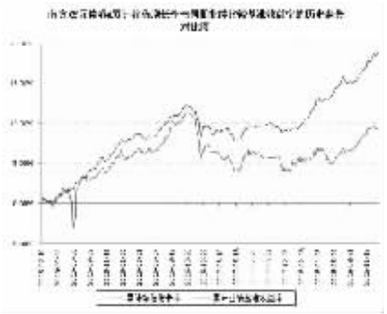
南方双元债券A

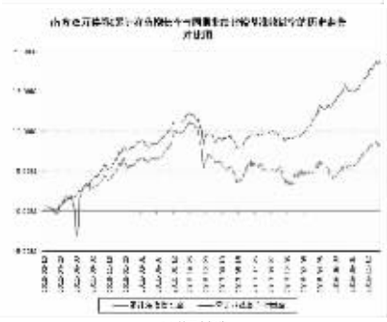
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.01%	0.08%	2.91%	0.05%	-0.90%	0.03%

南方双元债券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	1.83%	0.08%	2.91%	0.05%	-1.08%	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





§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		
何康	本基金基金经理	2017年8月10日	-	14年	西南财经大学金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于国海证券固定收益部、大成基金固定收益部、南方基金固定收益部、国海证券金融市场部,历任研究员、投资经理、基金经理、副总经理;2013年11月至2016年8月,任南方丰元、南方聚利基金经理;2014年4月至2016年4月,任南方盛利基金经理;2015年2月至2016年8月,任南方双元基金经理。2017年6月加入南方基金;2017年8月至今,任南方双元、南方聚利基金经理;2017年9月至今,任南方稳利基金经理;2017年12月至今,任南方盛利基金经理;2018年4月至今,任南方益利基金经理;2018年8月至今,任南方安尊基金经理;2018年9月至今,任南方赢元基金经理;2018年11月至今,任南方吉元短债基金经理。

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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

中国经济在四季度继续低位运行,工业增加值以及社会消费品零售同比增速较前三季度进一步回落,投资数据在制造业和基建的带动下有所企稳,但地产投资持续回落。石油价格大幅下跌,食品价格走弱,通胀压力有限。M2增速进一步降低,信贷规模明显回落,且结构依然较差,社融同比增速放缓超预期。央行在四季度下调准备金率并创设TMLF,未跟随美联储加息调升公开市场利率,延续其维护市场流动性宽松,促进信用扩张的政策意图。资金面在12月有所收紧,回购利率上升。债市在四季度出现明显上升,利率债长短端均出现大幅下行,且长端下行幅度大于短端,收益率曲线扁平化,信用债跟随上涨,整体表现优于同期限国开债。上证指数低位弱势运行,缺乏投资机会。

一季度,经济低位运行趋势难改,物价回落通胀压力较小。政策方面,央行连续降准已成市场一致预期,未来有望调降公开市场利率。预计一季度资金面将持续宽松,回购利率下降,债市维持前期牛市走势,中长期利率债收益率有进一步下降的空间,信用债在年初配置需求推动下有望继续上涨,信用利差收窄。股市基本面偏弱,预计指数反弹空间有限。

投资运作上,本基金在11月中旬以前维持前期相对较高的组合久期,随后在11月中旬和12月下旬随着市场的上涨逐步减持中长久期利率债,替换为短期信用债。转债方面,我们有一定调仓操作,转债仓位维持稳定。截至四季度末,组合久期有明显下降,杠杆率有所提升。展望未来,我们将在一季度维持组合杠杆率和久期的相对稳定,适当降低转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A份额净值为1.067元,报告期内,份额净值增长率为2.01%,同期业绩基准增长率为2.91%;本基金C份额净值为1.056元,报告期内,份额净值增长率为1.83%,同期业绩基准增长率为2.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	87,340,445.00	96.80
	其中:债券	87,340,445.00	96.80
	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	1,417,488.35	1.57
8	其他资产	1,469,574.22	1.63
9	合计	90,227,507.57	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

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

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

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

金额单位:人民币元

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	3,515,400.00	5.32
	其中:政策性金融债	3,515,400.00	5.32
4	企业债券	71,172,573.40	107.74
5	企业短期融资券	2,000,200.00	3.03
6	中期票据	7,336,080.00	11.11
7	可转债(可交换债)	3,316,191.60	5.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	87,340,445.00	132.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	136184	16上港01	40,000	3,996,800.00	6.05
2	018005	国开1701	35,000	3,515,400.00	5.32
3	136301	16龙港03	35,000	3,493,700.00	5.29
4	122187	12统纤债	33,000	3,338,610.00	5.05
5	113018	常熟转债	29,600	3,231,432.00	4.89

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

金额单位:人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					24,100.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					3,600.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资有效降低了基金净值波动,为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具,为基金创造了一定的收益。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,149.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,461,041.71
5	应收申购款	2,383.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,469,574.22

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113018	常熟转债	3,231,432.00	4.89

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方双元债券A	南方双元债券C
报告期期初基金份额总额	45,616,507.20	10,344,332.76
报告期期间基金总申购份额	13,535,102.11	603,805.37
减:报告期期间基金总赎回份额	1,462,553.57	6,661,741.66
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期末基金份额总额	57,689,055.74	4,286,396.47

§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

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

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

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

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、《南方双元债券型证券投资基金基金合同》;

2、《南方双元债券型证券投资基金托管协议》;

3、南方双元债券型证券投资基金2018年4季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32~42楼

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31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:2019年1月21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2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方改革机遇灵活配置混合
基金主代码	001181
交易代码	001181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月19日
报告期末基金份额总额	1,215,978,615.23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,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,并测此期它本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整股票和调整组合,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宏观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	中国农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“南方改革机遇”。

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,882,569.58
2.本期利润	-96,623,724.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0789
4.期末基金资产净值	945,520,386.18
5.期末基金份额净值	0.778

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;

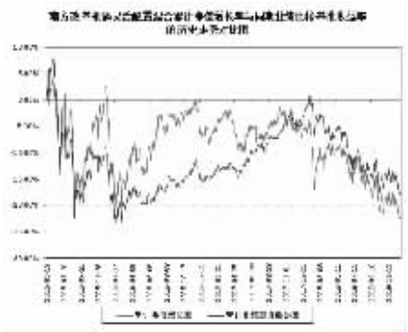
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.11%	1.11%	-6.83%	0.98%	-2.28%	0.13%

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		
乔薇阳	本基金基金经理	2018年6月8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、南方高增长南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总助理、权益投资部副总监,现任权益投资部董事总经理;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,任南方本基金经理;2015年12月至2017年12月,任南方瑞利保本基金经理;2015年8月至2018年6月,任南方丰台保本基金经理;2016年12月至今,任南方趋势基金经理;2015年4月至今,任南方利尚基金经理;2015年5月至今,任南方利鑫基金经理;2016年1月至今,任南方益利保本基金经理;2016年9月至今,任南方安泰混合基金经理;2016年11月至今,任南方安民混合基金经理;2017年7月至今,任南方安荣混合基金经理;2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚两年期债基金经理;2018年4月至今,任南方新蓝筹混合、南方改革机遇、南方瑞智混合基金经理;2018年11月至今,任南方固收定期开放混合基金经理。

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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度,PMI两年多来首次跌破荣枯线,经济数据面临下行压力。中美贸易战仍然给市场带来较大不确定性。

四季度权益市场震荡下行。上证综指收于2494,较上季度末下跌11.6%;创业板指收于1251,较上季度末下跌11.4%。

四季度本基金股票仓位基本稳定。行业选择方面,本基金着重配置稳定成长类行业;个股选择方面,本基金重点关注企业资本回报率、竞争优势、增长率、现金流和估值等因素,选择业绩优秀、属于相应行业龙头的股票。

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0.778元,报告期内,份额净值增长率为-9.11%,同期业绩基准增长率为-6.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	571,919,788.02	60.35
	其中:股票	571,919,788.02	60.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	203,444,316.68	21.47
	其中:债券	203,444,316.68	21.47
	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	160,000,000.00	16.88
	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	7,839,766.92	0.83
8	其他资产	4,532,784.19	0.48
9	合计	947,736,655.81	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

金额单位:人民币元

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	298,857,550.23	31.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,565,744.00	0.38
F	批发和零售业	47,865,699.42	5.06
G	交通运输、仓储和邮政业	11,414,951.89	1.21
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	191,416,474.48	20.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,799,368.00	1.99
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	571,919,788.02	60.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	601166	兴业银行	4,900,022	73,206,328.68	7.74
2	600036	招商银行	1,800,000	45,360,000.00	4.80
3	601318	中国平安	650,000	36,465,000.00	3.86
4	600519	贵州茅台	52,000	30,680,520.00	3.24
5	601009	南京银行	4,250,000	27,455,000.00	2.90
6	600887	伊利股份	1,150,000	26,312,000.00	2.78
7	600176	中国巨石	2,430,900	23,506,803.00	2.49
8	002511	中顺洁柔	2,720,072	23,175,013.44	2.45
9	000786	北新建材	1,500,700	20,649,632.00	2.18
10	600056	中国医药	1,360,900	17,106,513.00	1.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	69,919,996.00	7.39
	其中:政策性金融债	67,814,602.80	7.17
4	企业债券	82,277,548.40	8.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,835,000.00	5.38
7	可转债(可交换债)	411,772.28	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	203,444,316.68	21.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	180207	18国开07	600,000	60,144,000.00	6.36
2	101469005	14北排水MTN001	500,000	50,835,000.00	5.38
3	136702	16华润02	400,000	39,748,000.00	4.20
4	136642	16国投01	300,000	29,823,000.00	3.15
5	018005	国开1701	76,370	7,670,602.80	0.81

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	157,407.58
2	应收证券清算款	124,099.87
3	应收股利	-
4	应收利息	4,219,118.73
5	应收申购款	32,158.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,532,784.19

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资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	1,238,214,719.17
报告期期间基金总申购份额	4,058,170.86
减:报告期期间基金总赎回份额	26,294,274.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,215,978,615.23

§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

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

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

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

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、《南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金2018年4季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32~42楼

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

中证500原材料指数交易型开放式指数证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31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:2019年1月21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2019年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中证500原材料ETF
场内简称	500原料
基金主代码	512340
交易代码	512340
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2015年4月16日
报告期末基金份额总额	56,234,000.00份
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。本基金标的指数为中证500原材料指数。
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。
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

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“500原料ETF”。

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,320,626.66
2.本期利润	-6,432,654.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1140
4.期末基金资产净值	35,671,311.74
5.期末基金份额净值	0.6343

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;

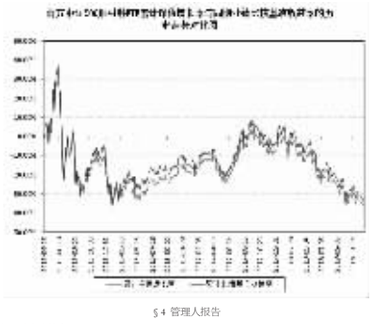
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-15.29%	1.84%	-15.29%	1.84%	0.00%	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		证券从业年限	说明