南方安泰混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方安泰混合
基金主代码	003161
交易代码	003161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月22日
报告期末基金份额总额	395,091,239.94份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值,为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金在资产配置方面采用优化的恒定比例投资组合保险策略(优化CPPI)。CPPI策略是国际通行的一种投资组合保险策略,优化的CPPI策略是对CPPI策略的一种优化,它主要是通过金融工程技术和数量分析等工具,根据市场的波动来动态调整风险资产与稳健资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值,以达到增强组合收益的效果。该策略的具体实施主要有以下步骤:第一步,确定基金价值底线。根据投资组合期末最低目标价值和合理的折现率设定当前应持有的稳健资产的数量,即投资组合的价值底线,计算投资组合理论净值超过价值底线的数额;第二步,确定风险资产。将相当于净值超过价值底线的数额转化为相应的开放型个股风险资产(包括股票等),以实现最低目标价值的增值。第三步,调整风险乘数及资产配置比例。本基金将根据市场波动的特点以及预期的风险与收益的匹配关系,定期计算风险乘数上限并对实际风险乘数进行监控,一旦实际风险乘数超过当期风险乘数上限,则重复前两个步骤的操作,以风险乘数动态调整风险资产配置比例进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金,属于中低风险、中低收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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“南方安泰混合”。

§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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	5,752,666.24
2.本期利润	3,724,980.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	443,149,372.12
5.期末基金份额净值	1.1216

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	0.78%	0.35%	0.54%	0.23%	0.24%	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

§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	2016年9月22日	-	16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统计学硕士,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、现任权益投资部董事总经理。2007年12月至2009年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2011年4月至2017年7月,任南方保本基金经理。2015年12月至2017年12月,任南方精选基金经理。2015年8月至2018年4月,任南方丰合保本基金经理;2016年1月至2019年1月,任南方益和保本基金经理;2016年12月至2019年3月,任南方鑫隆基金经理;2015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9月至今,任南方安泰混合基金经理;2017年12月至今,任南方安裕混合基金经理;2017年12月至今,任南方瑞和混合基金经理;2018年1月至今,任南方融通再融资基金经理;2018年4月至今,任南方新益灵活分红基金经理;2018年11月至今,任南方国利定期开放混合基金经理;2019年1月至今,任南方益和混合基金经理;2019年5月至今,任南方致远混合基金经理。

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4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数成分股调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度,宏观层面中国经济下行趋势明显,尚未出现拐点迹象。截止5月份,生产端工业增加值同比增速为5%,继续下行;需求端1-5月份固定资产投资完成额与社会消费品零售总额累计同比增速分别为5.6%及8.1%,继续保持在较低水平;中美贸易战紧张局势再次袭来,外需加速萎软,5月份出口金额同比仅为1.1%,进一步制约经济复苏或者企稳。在流动性方面,随着包商银行等事件的不断发酵,市场流动性出现了一定的紧张,信用风险问题再度成为隐患。为安抚金融市场情绪,央行将持续保持流动性合理充裕。二季度资金价格不断走低,甚至出现过银行间回购利率低于1%的极端情况。综合而言,二季度经济环境有所恶化,企业未来盈利明显承压。政策环境比较友好,但能否取得积极效果仍待进一步观察。

权益市场,二季度A股经历短暂过山车,4月中上旬上证综指创年内新高,此后市场大幅调整,季度涨幅为-3.62%。我们判断此次大幅回调主要原因在于三点:第一,中美贸易战紧张局势升级,市场风险偏好大幅降低;第二,国内宏观经济下行压力加大,投资者对经济增长预期及企业未来盈利存在较大担忧;第三,前期上涨节奏较快,估值修复迅速,部分行业及个股估值偏高。二季度市场修正今年以来过快上涨节奏,合理化估值,有助于A股长期更加健康的发展。就估值而言,截止6月底,上涨综指市盈率为13倍,上证50市盈率10倍,创业板指市盈率48倍,对中长期资金来说还是具有相当大的吸引力。债券市场,二季度由于市场流动性极为充裕,叠加经济下行压力下货币政策持续宽松的预期,收益率曲线扁平化,债券市场取得良好的表现。

二季度,作为对不确定性提升的回应,央行小幅降低了存款余额。在风格上本基金的核心股票仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股,同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。在组合投资配置方面,着眼于以下三个方向:第一,产业链分工和产业结构升级的背景下,在全球范围内有竞争优势和获得产业政策支持的优势企业;第二,在消费市场升级和经济增速下行的背景下,盈利增长确定性和持续高的行业;第三,在市场利率持续下行的背景下,类债券的高股息率权益类产品。固定收益投资上,本基金以短久期、高流动性、高评级的债券或存单适当加杠杆进行配置来获取稳定的持有收益。

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1.1216元,报告期内,份额净值增长率为0.78%,同期业绩基准增长率为0.54%。

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	86,117,708.09	17.14
	其中:股票	86,117,708.09	17.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	404,337,746.30	80.46
	其中:债券	404,337,746.30	80.46
	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	5,086,111.94	1.01
8	其他资产	6,982,267.04	1.39
9	合计	502,523,833.37	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	293,542.40	0.07
C	制造业	42,421,985.41	9.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,566,431.00	0.58
E	建筑业	799,932.00	0.18
F	批发和零售业	7,102,339.84	1.60
G	交通运输、仓储和邮政业	3,738,415.80	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.01
J	金融业	26,910,531.28	6.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,221,800.00	0.50
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	86,117,708.09	19.43

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	900,600	16,471,974.00	3.72
2	603009	南京银行	650,059	5,369,487.34	1.21
3	600511	国药股份	210,000	4,823,700.00	1.09
4	601818	光大银行	1,200,000	4,572,000.00	1.03
5	600519	贵州茅台	4,300	4,231,200.00	0.95
6	000333	美的集团	68,053	3,529,228.58	0.80
7	600887	伊利股份	100,000	3,341,000.00	0.75
8	600176	中国巨石	350,000	3,335,500.00	0.75
9	600004	白云机场	179,629	3,269,247.80	0.74
10	601966	玲珑轮胎	180,200	3,063,400.00	0.69

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	59,967,000.00	13.53
	其中:政策性金融债	29,973,000.00	6.76
4	企业债券	230,701,500.00	52.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	110,861,000.00	25.02
7	可转债(可交换债)	2,808,246.30	0.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	404,337,746.30	91.24

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	136797	16海监01	400,000	39,932,000.00	9.01
2	101469017	14巴彦社屯MTN002	300,000	30,396,000.00	6.86
3	122377	14首开债	300,000	30,372,000.00	6.85
4	101660069	16厦门市政MTN002	300,000	30,120,000.00	6.80
5	101654092	16国投建MTN003	300,000	30,087,000.00	6.79

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

本基金在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

本基金在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

本基金在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

本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,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。

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。

本报告期内基金投资的前十名证券除16国投02(证券代码136776)外其他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。

中国国际航空股份有限公司涉及的处罚有:

1.民航总局710电子简单件;国航股份安全整顿3个月,限期整改;吊销机长航线运输、商用执照,不再受理;吊销副驾驶(在座)商用执照,不再受理;吊销副驾驶(观察员)商用执照6个月,停飞24个月;吊销签派员执照24个月;国航四航公司737总飞行量的10%航班量,每月削减5400小时。

2.依据局决字(2018)16号,将一架未列入《运行规范》“航空器清单”的飞机投入商业运行,处罚20000元。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资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,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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,978.25
2	应收证券清算款	39,220.75
3	应收股利	-
4	应收利息	6,872,184.66
5	应收申购款	41,883.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,982,267.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

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	110046	圆通转债	1,157,300.00	0.26
2	128027	浙达转债	1,155,900.00	0.26

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	432,532,175.64
报告期期间基金总申购份额	3,606,201.68
减:报告期期间基金总赎回份额	41,047,137.36
报告期期间基金分红动行额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	395,091,239.94

§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.《南方安泰混合型证券投资基金基金合同》;
2.《南方安泰混合型证券投资基金托管协议》;
3.南方安泰混合型证券投资基金2019年2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

南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方品质优选灵活配置混合
基金主代码	002851
交易代码	002851
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月1日
报告期末基金份额总额	2,863,987,323.80份
投资目标	在严格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	中国建设银行股份有限公司

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“南方品质优选”。

§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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	245,542,041.55
2.本期利润	-151,025,571.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0503
4.期末基金资产净值	4,228,176,744.46
5.期末基金份额净值	1.477

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	-3.65%	1.43%	-0.26%	0.92%	-3.39%	0.51%

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		
李毅兴	本基金基金经理	2016年8月1日	-	11年	武汉大学计算机、工商管理双学士,金融学硕士,具有基金从业资格。曾就职于艾默生网络能源有限公司、2006年4月起就职于长城基金管理有限公司,历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理;2014年4月至2015年10月,任长城久利保本、长城保本的基金经理;2014年9月至2015年10月,任长城久鑫保本的基金经理。2015年10月加入南方基金;2017年4月至2019年1月,任南方金睛混合基金经理。2015年10月至今,任南方品质混合基金经理;2016年8月至今,任南方优享分红混合基金经理。2017年12月至今,任南方转型升级混合基金经理。

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4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数成分股调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度,在中美贸易关系出现反复、中国经济数据转弱的背景下,A股大幅波动,上证综指震荡幅度达到15%,最终收跌3.62%,创业板指数跌10.75%,中小板指跌10.99%。全球资产价格表现出显著的相关性,欧美主要股指、原油等波动趋势与A股一致。

二季度经济数据表现平淡,5月初中美贸易战升级,美国甚至推出大范围限制中国科技行业的政策,5-6月中国制造业PMI持续位于枯荣线之下,显示经济活力较弱,投资者信心不足,1-5月工业企业利润总额同比下滑2.3%,房地产、汽车、家电等大品类销量同比下滑,相对应的,国家更加积极运用财政、货币政策稳增长。6月底G20期间中美元首会晤重启谈判,而随着美国经济向下压力显现,美联储大概率在二季度开始降息。流动性宽松预期和中美贸易关系再现和解迹象,推动6月的资产价格出现一定幅度反弹。海外市场方面,6月份全球制造业PMI创过去六年新低,欧洲经济明显走弱。

展望2019年下半年,政策方面大概率进一步出台托底政策助力市场良性发展,经济层面则需要继续关注地产销量、进出口数据变化对经济的影响,市场在中短期或维持一定波动率。展望后市,建议持有人降低短期收益预期,着眼中长期考虑基金投资,我们坚信时间是优秀公司的朋友。本基金将继续秉承“自下而上优选个股为主,自上而下宏观判断为辅”的操作思路,勤勉谨慎的发掘优质投资机会,为持有人创造良好的回报。

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1.477元,报告期内,份额净值增长率为-3.65%,同期业绩基准增长率为-0.26%。

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	2,780,792,836.19	65.36
	其中:股票	2,780,792,836.19	65.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	219,990,000.00	5.17
	其中:债券	219,990,000.00	5.17
	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	1,100,000,000.00	25.85
	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	147,708,383.15	3.47
8	其他资产	6,290,791.39	0.15
9	合计	4,254,782,010.73	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	660,973,499.29	15.63
B	采矿业	24,044,415.25	0.57
C	制造业	1,151,046,748.28	27.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,455,920.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	43,786,768.48	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.00
J	金融业	68,023,445.52	1.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	416,526,633.70	9.88
M	科学研究和技术服务业	32,559,056.16	0.77
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	378,336,745.75	8.95
S	综合	-	-
	合计	2,780,792,836.19	65.77

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	300413	芒果超媒	9,215,923	378,313,639.15	8.95
2	002127	南极电商	33,100,789	372,052,868.36	8.80
3	002714	牧原股份	6,290,767	369,834,191.93	8.75
4	000338	潍柴动力	24,125,602	296,503,648.58	7.01
5	300498	温氏股份	8,118,776	291,139,307.36	6.89
6	000568	泸州老窖	1,359,498	109,888,223.34	2.60
7	300146	汤臣倍健	5,500,452	106,708,768.80	2.52
8	603337	杰克股份	3,707,727	75,971,326.23	1.80
9	600519	贵州茅台	73,118	73,916,112.00	1.75
10	600309	万华化学	1,555,000	66,338,450.00	1.57

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	219,930,000.00	5.20
	其中:政策性金融债	219,930,000.00	5.20
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)	60,000.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	219,990,000.00	5.20

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	190206	19国开06	1,700,000	169,915,000.00	4.02
2	180209	18国开09	500,000	50,015,000.00	1.18
3	113538	交国转债	600	60,000.00	0.00

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。

报告期内基金投资的前十名证券除芒果超媒(证券代码300413)外其他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。

2018年12月26日,芒果超媒公告,芒果超媒在涉嫌违法违规行为,中国银行保险监督管理委员会湖南监管局根据相关法律法规对公司进行处罚决定。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资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,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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,823,822.27
2	应收证券清算款	244,454.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,623,672.01
5	应收申购款	1,598,842.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,290,791.39

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	3,424,219,971.49
报告期期间基金总申购份额	185,812,033.32
减:报告期期间基金总赎回份额	746,444,680.92
报告期期间基金分红动行额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,863,987,323.80

§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.《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
2.《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金托管协