南方安裕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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	南方安裕混合	
基金主代码	003295	
交易代码	003295	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月15日	
报告期末基金份额总额	325,243,625.15份	
投资目标	本基金主要投资于债券等流动性较高类金融工具,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	本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享养老产业的成长红利。实际投资过程中,将“优化的CPPI策略”作为大类资产配置的主要出发点,主要投资于债券等流动性较高类金融工具,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。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方安裕混合A	南方安裕混合C
下属分级基金的交易代码	003295	006586
报告期末下属分级基金的份额总额	324,374,424.00份	869,201.15份

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“南方安裕混合”。
2.2018年5月23日起,本基金的基金名称变更为“南方安裕混合型证券投资基金”。
3.本基金从2018年12月11日起新增C类份额,C类份额自2018年12月13日起存续。

§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)	
	南方安裕混合A	南方安裕混合C
1.本期已实现收益	8,642,142.58	22,222.38
2.本期利润	5,144,613.38	−9,164.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0151	−0.0090
4.期末基金资产净值	364,289,168.59	976,442.42
5.期末基金份额净值	1.1231	1.1234

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

南方安裕混合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	1.32%	0.33%	0.54%	0.23%	0.78%	0.10%

南方安裕混合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	1.17%	0.33%	0.54%	0.23%	0.63%	0.10%

注:本基金从2018年12月11日起新增C类份额,C类份额自2018年12月13日起存续。

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:1.本基金从2018年12月11日起新增C类份额,C类份额自2018年12月13日起存续。

§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11月15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,现任权益投资部重事总经理;2007年12月至2010年10月,担任南方基金业务发展和专户的投资经理。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,任南方瑞利保本基金经理;2015年5月至2018年6月,任南方丰台保本基金经理;2016年1月至2019年1月,任南方益和保本基金经理;2010年12月至2019年5月,任南方趋势基金经理;2015年4月至今,任南方利南基金经理;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;2016年11月至今,任南方安裕混合基金经理;2017年7月至今,任南方安泰混合基金经理;2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚再融资基金经理;2018年6月至今,任南方新蓝筹混合、南方改革机遇、南方甄智混合基金经理;2018年11月至今,任南方固胜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。
林乐峰	本基金基金经理	2019年1月25日	-	10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,任南方安徽混合基金经理;2017年12月至今,任南方甄智混合、南方转型混合基金经理;2019年1月至今,任南方安裕、南方安泰基金经理;2019年3月至今,任南方盛元基金经理。

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《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。

4.3.3 公平交易制度的执行情况

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年第二季度,PMI数据出现反复,再度回落到荣枯线以下,显示经济基本面仍存在一定压力,固定资产投资数据下行,其中制造业投资和基建投资仍没有起色,而南期货强的房地产投资也呈现疲态,房地产销售和新开工逐月走弱。社会销售品零售总额增速企稳,在经济下行期,消费起到了稳定经济的作用。中美贸易摩擦也在二季度经历了大幅波动,未来仍存在不确定性,双方在高科技领域长期的竞争将不可避免。由于经济增长发现的预期,会降息向行也都在向的派转向,美联储更是可能在下半年实施降息,这也给中国国内的政策打开了空间,适当进行逆周期的对冲也是必要的。受这些种种因素影响,二季度权益市场走出“N”型表现,上证指数下跌3.62%。不同风格指数的表现来看,蓝筹股相对抗跌,沪深300指数下跌1.21%,中小板指下跌10.99%,创业板指下跌10.75%。分行业指数来看,食品饮料指数在二季度涨幅领先,上涨13.02%,他大部分行业在二季度都有所下跌。

权益投资方面,我们在二季度的前期中持机性化了持股结构,配置方面在侧重优质消费品个股和高股息价值股的同时,也对部分成长股进行了布局。

固定收益投资方面,二季度债市先抑后扬,包商事件后分化加大。本基金债券仓位较为平稳,以持有到期获取稳健收益为目的,信用债整体评级较高,久期和杠杆率控制在合适的水平。

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1.1231元,报告期内,份额净值增长率为1.32%,同期业绩基准增长率为0.54%;本基金C份额净值为1.1234元,报告期内,份额净值增长率为1.17%,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	74,646,591.03	16.71
	其中:股票	74,646,591.03	16.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	361,270,826.90	80.86
	其中:债券	361,270,826.90	80.86
	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	4,003,760.01	0.90
8	其他资产	6,877,831.65	1.54
9	合计	446,799,009.59	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	237,629.90	0.07
C	制造业	39,146,190.75	10.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	623,000.00	0.17
F	批发和零售业	4,440,139.08	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	5,469,260.00	1.50
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	22,952,660.94	6.28
K	房地产业	-	-
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	1,715,000.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	74,646,591.03	20.44

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	700,000	12,803,000.00	3.51
2	600741	华域汽车	210,365	4,543,884.00	1.24
3	600887	伊利股份	135,000	4,510,350.00	1.23
4	601006	大秦铁路	500,000	4,045,000.00	1.11
5	600519	贵州茅台	4,000	3,936,000.00	1.08
6	601128	常熟银行	500,000	3,860,000.00	1.06
7	600176	中国巨石	400,000	3,812,000.00	1.04
8	601966	玲珑轮胎	220,000	3,740,000.00	1.02
9	600511	国药股份	150,300	3,452,391.00	0.95
10	601818	光大银行	900,000	3,429,000.00	0.94

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	58,977,500.00	16.15
	其中:政策性金融债	24,977,500.00	6.84
4	企业债券	300,564,500.50	82.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,728,826.40	0.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	361,270,826.90	98.91

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	136622	16国君G3	340,000	34,000,000.00	9.31
2	136544	16联通03	300,000	30,000,000.00	8.21
3	136734	16大唐01	300,000	29,982,000.00	8.21
4	136253	16中油03	300,000	29,883,000.00	8.18
5	136846	16深燃02	299,200	29,881,104.00	8.18

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

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

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,854.03
2	应收证券清算款	305,969.69
3	应收股利	-
4	应收利息	6,420,185.22
5	应收申购款	106,822.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,877,831.65

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	113521	科森转债	1,210,800.00	0.33
2	123009	星源转债	358,582.40	0.10
3	128015	久其转债	159,444.00	0.04

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

项目	南方安裕混合A	南方安裕混合C
报告期期初基金份额总额	371,430,294.86	509,256.46
报告期期间基金总申购份额	11,160,309.40	1,524,065.27
减:报告期期间基金总赎回份额	58,216,180.26	1,164,120.58
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	324,374,424.00	869,201.15

§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、《南方安裕混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方安裕混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方安裕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

南方宣利定期开放债券型证券投资基金

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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	南方宣利定期开放债券	
基金主代码	003776	
交易代码	003776	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月6日	
报告期末基金份额总额	510,082,591.31份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	1.信用债投资策略:本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。2.收益率曲线策略:收益率曲线发生变化时差异较大,通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限品种各当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。3.杠杆放大策略:杠杆放大操作通以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。4.资产支持证券投资策略:资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。5.中小企业私募债券投资策略:由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。6.固债期货投资策略:本基金在进行固债期货投资时,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对系统性风险、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。7.开放期投资策略:本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内,基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性,以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。今后,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规或监管机构认后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

业绩比较基准	中债信用债总指数收益率	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方宣利A	南方宣利C
下属分级基金的交易代码	003776	003777
报告期末下属分级基金的份额总额	509,908,945.82份	173,645.49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“南方宣利”。

§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)	
	南方宣利A	南方宣利C
1.本期已实现收益	5,855,415.50	1,785.40
2.本期利润	3,795,056.62	1,090.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0063
4.期末基金资产净值	565,354,983.24	190,563.12
5.期末基金份额净值	1.1087	1.0974

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

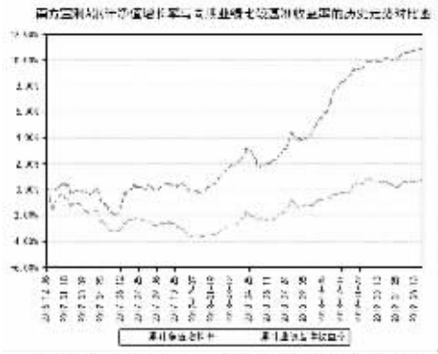
南方宣利A

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	0.67%	0.03%	0.13%	0.03%	0.54%	0.00%

南方宣利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	0.58%	0.03%	0.13%	0.03%	0.45%	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
		任职日期	离任日期		
陶铄	本基金基金经理	2016年12月6日	-	16年	清华大学应用数学专业学士、中国科学院金融工程专业硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司;2010年9月至2014年9月任职于大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理;2012年3月至2014年9月任大成景丰分级债券型基金的基金经理;2012年5月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理;2012年9月至2014年4月任大成月添利基金的基金经理;2012年11月至2014年4月任大成月月盈基金的基金经理;2013年5月至2014年9月任大成景欣基金的基金经理;2013年6月至2014年9月任大成景兴基金的基金经理;2014年1月至2014年9月任大成信用增利基金的基金经理。2014年9月加入南方基金产品开发部,从事产品研发工作;2014年12月至2015年12月,任固定收益部资深研究员,具任固定收益研究部总经理;2016年8月至2017年9月,任南方荣毅基金经理;2016年1月至2018年2月,任南方鹏利基金经理;2016年8月至2018年2月,任南方荣欣、南方双元基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方荣光基金经理;2015年12月至今,任南方启元基金经理;2016年1月至今,任南方弘利基金经理;2016年9月至今,任南方顺元基金经理。
杜才超	本基金基金经理	2016年12月28日	-	6年	中央财经大学金融学硕士,具有基金从业资格。2012年7月加入南方基金,历任债券交易员、债券研究员、信用分析师。2016年3月至2016年12月,任南方润元、南方稳利、南方多利、南方金利的基金经理助理。2016年12月至2018年2月,任南方润元、南方稳利基金经理;2016年12月至今,任南方丰元、南方宣利基金经理;2018年9月至今,任南方臻元基金经理;2018年12月至今,任南方交元基金经理;2019年4月至今,任南方旭元基金经理。

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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,上证综指二季度单季下跌3.62%,同期创业板指数跌幅达10.758%。从国际形势上看,中美经贸磋商出现反复,贸易战风险上升,市场偏好下降,对于处于经济转型期的中国带来一定不确定性。行业表现上看,2019年二季度,各行业涨跌不一,其中食品饮料板块涨幅居前,达18.00%;电子、传媒等板块跌幅5.27%和13.3%。

回顾二季度生产、需求均出现走弱,生产端来看,6月份生产指数为51.3,较上月走低0.4个百分点,连续三个月边际走弱,但好于年初水平。需求端来看,新订单和新出口订单指数分别为49.6和46.3,均较上月下降0.2个百分点,外需或主要受此前贸易摩擦反复影响,而内需在经济增长前景不明确情况下也偏谨慎。PMI持续验证国内经济承受较大压力,外部环境虽改善,经济会稳仍需时日。6月份PMI数据进一步印证了市场自二季度以来对经济基本面持续上升的担忧情绪,虽然G20峰会带来了外部环境改善的信号,但从去年压力等多角度判断,经济基本面企稳回升或仍需时日,国内政策面的应对和反应必要性仍然显现。展望三季度,中美贸易争端缓和、稳健中性货币政策、新增社会融资改善,市场偏好程度上升。在资本市场预期向上情况下,教育等具有良好现金流和稳定成长预期的行业投资价值格凸显。

报告期内,我们维持了对市场谨慎乐观的判断,主要在教育行业中挑选具备长期超额收益的优质企业,选股的标准包括:(1)具有广阔前景、教育信息化领先企业;(2)教育细分领域具有领先优势企业。随着资本市场转好,教育行业估值触底回升。长期来看,中国教育行业处于起步阶段,相关公司将受益于婴儿潮、二胎政策等人口红利和教育消费升级,仍具有较强配置价值。

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0.9507元,报告期内,份额净值增长率为-7.39%,同期业绩基准增长率为-7.12%。

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	84,130,188.29	89.64
	其中:股票	84,130,188.29	89.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,257.20	0.13
	其中:债券	124,257.20	0.13
	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	8,309,961.64	8.85
8	其他资产	1,293,467.40	1.38
9	合计	93,857,874.53	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	394.46	0.00
B	采矿业	55,912.50	0.06
C	制造业	43,018,728.78	46.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	243.78	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,823,822.00	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	79.52	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,871,976.57	24.70
J	金融业	5,290,123.94	5.71
K	房地产业	4,465,182.00	4.82
L	租赁和商务服务业	3,323,627.74	3.59
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	3,280,097.00	3.54
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	84,130,188.29	90.86

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	600636	三 爱 富	446,911	4,902,613.67	5.29
2	603660	苏州科达	274,700	4,282,573.00	4.63
3	300559	佳发教育	164,000	3,888,440.00	4.20
4	000661	长春高新	10,700	3,616,600.00	3.91
5	603986	兆易创新	40,100	3,476,670.00	3.75
6	300010	立 思 辰	366,600	3,442,374.00	3.72
7	002847	盐津铺子	110,700	3,416,202.00	3.69
8	300662	科锐国际	93,800	3,322,396.00	3.59
9	002607	中公教育	238,900	3,280,097.00	3.54
10	300033	同 花 顺	31,100	3,058,996.00	3.30

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(%)