# 南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 03 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 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 2019 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方香港成长 |
| 基金主代码 | 001691 |
| 交易代码 | 001691 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 9 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 48,578,291.66 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 | 本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过定量与定性相结合的方法分析对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。 |
| 业绩比较基准 | 经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%＋人民币同期活期存款利率×5% |
| 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 |

| | |
|---|---|
| 境外资产托管人 | 英文名称：BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED |
| | 中文名称：中国银行（香港）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“南方香港成长”。

# §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 1 月 1 日－2019 年 3 月 31 日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,539,411.83 |
| 2.本期利润 | 17,672,864.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1822 |
| 4.期末基金资产净值 | 48,472,751.07 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.998 |

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。

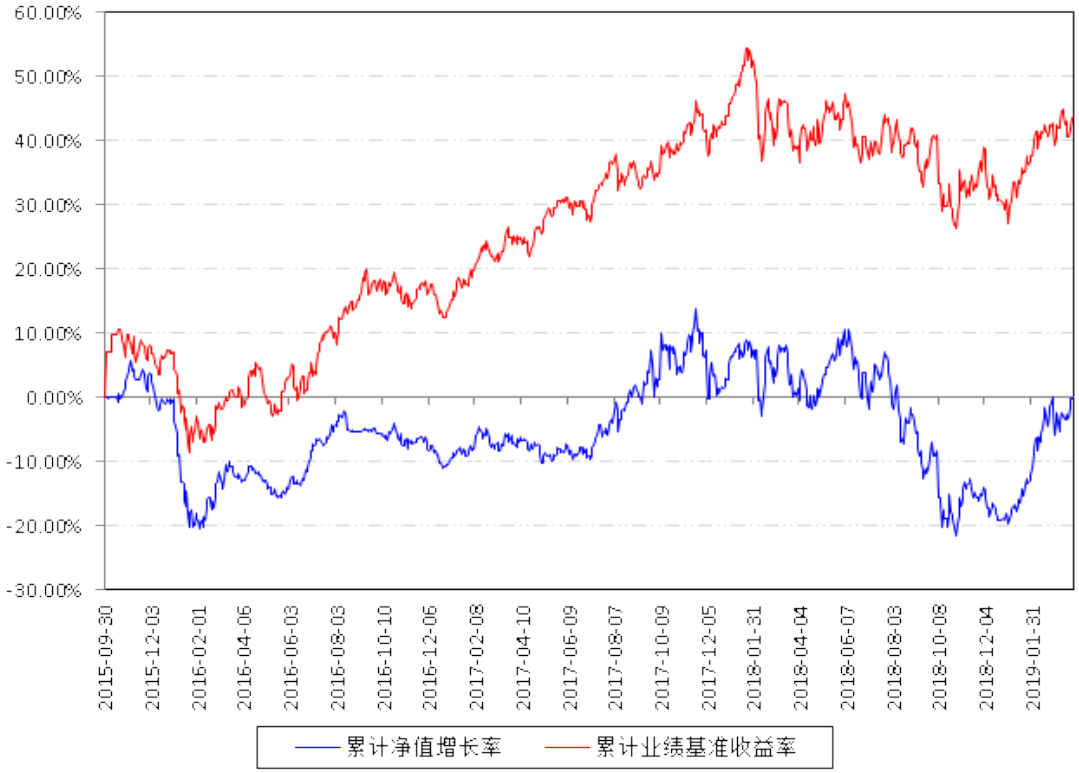
## 3.2 基金净值表现

### 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 | 21.71% | 1.33% | 9.54% | 0.99% | 12.17% | 0.34% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

南方香港成长累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图




# §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 | | |
| 叶国锋 | 本基金基金经理 | 2018 年 1 月 12 日 | - | 8 年 | 香港中文大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任泰康资产管理（香港）有限公司权益投资部高级副总裁、安信资产管理（香港）有限公司投资部基金经理、中广核投资（香港）有限公司高级投资副总裁。2017 年 8 月加入南方基金；2017 年 10 月至 2018 年 12 月，任南方全球基金经理；2018 年 1 月至今，任南方香港成长基金经理。 |

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

## 4.3 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。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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。

### 4.4.2 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 1 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年一季度全球宏观经济继续维持冷热不均的发展格局，但欧美央行货币政策转向、中国基本面出现复苏迹象、中美贸易战缓和引发全球股市超跌反弹。发达经济体中美国经济持续高速增长，3 月 ISM 制造业 PMI 为 55.3，维持在相对良好的水平上，失业率在 3.8%低位，每小时工资同比上涨 3.3%，就业市场高度繁荣，经济活动保持强劲态势。与此同时，美联储 3 月份议息会议超预期鸽派，暗示全年不会加息，并将在下半年停止缩表，会议后美债收益率持续下行，目前美债收益率曲线出现了较为少见的对勾形态，显示出债券市场对于 1 年内降息的预期，宽松的货币政策有助于支撑美国基本面。欧洲方面，受到

意大利、德国等国拖累，欧元区 PMI 继续下行到 47.6，显示出经济活动疲软，同时英国脱欧问题迟迟未决也耗费了各国领导人大量精力，但是欧央行 3 月会议同样传递了鸽派的政策信息，欧央行的加息时间点有可能会推迟至明年中期以后，避免了进一步拖累实体经济。报告期间，MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 11.88%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 9.56%,黄金价格按美元计价上涨 0.77%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别下跌 28 个基点、下跌 8 个基点和下跌 31 个基点。新兴市场方面,巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 8.56%,印度 Nifty 指数按本币计价上涨 7.01%，俄罗斯 IMOEX 指数按本币计价上涨 5.39%，美元指数小幅上行,由 96.17 上升至 97.28。

港股市场方面，受到国内经济出现复苏迹象、资金回流中国市场、A 股大幅上涨的影响，港股市场年初以来也大幅反弹。18 年下半年表现较差的科技、医药、汽车等板块领涨市场。报告期内，恒生指数按港币计价上涨 12.40%，恒生国企指数上涨 12.39%。从市值角度来看，港股出现普遍上涨的市场格局，恒生大型股指数上涨 12.34%，恒生中型股指数上涨 16.56%，恒生小型股指数上涨 12.13%。根据 Wind 统计，2018 年一季度港股通南下资金累计净买入 467 亿元港币，近三个月均为净流入。恒生 AH 股溢价指数于报告期内上涨，由 118.47 上涨至 127.16 点。行业方面，可选消费、信息技术、房地产行业表现较好，分别上涨 32.8%、27.9%、26.7%，表现较差的公共事业、工业和电信行业分别上涨 4.3%、11.0%%和 12.6%。

展望 2019 年，我们维持谨慎乐观的判断。中美贸易协定的持续推进缓解了中国面临的外部压力，同时中国国内经济出现复苏迹象，货币和房地产政策转向更为宽松的方向，减税、降费、结构性改革等积极的财政政策也不断落地，我们认为中国经济基本面的触底回升将在中期内持续。

报告期内，基金以价值投资为导向，遵循自下而上为主的原则,在行业中精选管理层优质、盈利长期成长强劲、估值水平合理的行业龙头公司，尤其关注公司的技术优势、发展战略、行业成长性以及产业政策的变化。基金围绕港股市场估值体系重构的长期逻辑进行个股筛选，不断发掘存在估值重估机会的细分行业和个股，同时通过分散化投资控制投资组合整体的风险。港股的行业配置维持了相对均衡的配置，在市场剧烈变化时起到了较好的跟踪市场的效果。同时，基金关注大湾区政策出台后对于香港本地公司的长期利好，增加成长性和防御性兼备的香港本地公司的配置。

本基金投资团队通过行业均衡配置、精选长期优质个股的投资策略，控制基金的回撤水平，力争稳定战胜业绩比较基准，为投资者创造持续稳健的投资回报。

### 4.5.2 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 0.998 元，报告期内，份额净值增长率为 21.71%，同期业绩基准增长率为 9.54%。

## 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（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 43,746,700.69 | 86.50 |
| | 其中：普通股 | 41,959,993.60 | 82.96 |
| | 存托凭证 | 1,786,707.09 | 3.53 |
| 2 | 基金投资 | 150,284.81 | 0.30 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中：远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 6,658,082.58 | 13.16 |
| 8 | 其他资产 | 21,188.43 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 50,576,256.51 | 100.00 |

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|
| 美国 | 1,786,707.09 | 3.69 |
| 中国香港 | 41,959,993.60 | 86.56 |
| 合计 | 43,746,700.69 | 90.25 |

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|
| 能源 | 4,019,732.61 | 8.29 |
| 材料 | 3,018,434.34 | 6.23 |
| 工业 | 5,752,991.67 | 11.87 |
| 非必需消费品 | 5,900,994.76 | 12.17 |
| 医疗保健 | 4,300,238.52 | 8.87 |
| 金融 | 13,532,623.71 | 27.92 |
| 科技 | 2,401,649.01 | 4.95 |
| 通讯 | 1,789,572.11 | 3.69 |
| 公用事业 | 3,030,463.96 | 6.25 |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 43,746,700.69 | 90.25 |

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称（英文） | 公司名称（中文） | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家（地区） | 数量（股） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Ever Sunshine Lifestyle Services Group Limited | 永升生活服务集团有限公司 | 1995 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 1,182,000 | 3,315,478.44 | 6.84 |
| 2 | China Overseas Property Holdings | 中海物业集团有限公司 | 2669 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 805,000 | 2,603,263.98 | 5.37 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Limited | | | | | | | |
| 3 | China Isotope & Radiation Corporation | 中国同辐股份有限公司 | 1763 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 144,000 | 2,467,964.76 | 5.09 |
| 4 | Minsheng Education Group Co., Ltd. | 民生教育集团有限公司 | 1569 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 1,511,000 | 2,294,133.62 | 4.73 |
| 5 | China Communications Construction Company Limited | 中国交通建设股份有限公司 | 1800 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 329,000 | 2,291,568.83 | 4.73 |
| 6 | Beijing Urban Construction Design & Development Group Co.,Limtied | 北京城建设计发展集团股份有限公司 | 1599 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 756,000 | 2,094,620.25 | 4.32 |
| 7 | Shimao Property Holdings Ltd. | 世茂房地产控股有限公司 | 0813 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 93,000 | 1,958,463.24 | 4.04 |
| 8 | Anton Oilfield Services Group | 安东油田服务集团 | 3337 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 1,806,000 | 1,920,969.24 | 3.96 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 9 | China Everbright Greentech Limited | 中国光大绿色环保有限公司 | 1257 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 351,000 | 1,875,755.13 | 3.87 |
| 10 | China Tian Lun Gas Holdings Limited | 中国天伦燃气控股有限公司 | 1600 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 227,500 | 1,758,276.50 | 3.63 |

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.7 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。

## 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 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基金投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | iShares | ETF | 交易型开 | BlackRock | 125,065.78 | 0.26 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | FTSE A50 China Index ETF | | 放式 | Asset Management North Asia Ltd | | |
| 2 | Tracker Fund of Hong Kong Ltd | ETF | 交易型开放式 | State Street Global Advisors Asia Ltd/Hong Kong | 25,219.03 | 0.05 |

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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，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。

### 5.10.3 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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 421.76 |
| 5 | 应收申购款 | 20,766.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,188.43 |

### 5.10.4 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债券。

### 5.10.5 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流通受限股票。

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 113,159,315.71 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,671,958.32 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 71,252,982.37 |
| 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 | 48,578,291.66 |

# §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

单位：份

| 项目 | 份额 |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 25,557,449.99 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 25,557,449.99 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 52.61 |

## 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20190101-20190331 | 25,557,449.99 | 0.00 | 0.00 | 25,557,449.99 | 52.61% |
| 机构 | 2 | 20190101-20190311 | 64,508,440.64 | 0.00 | 64,508,440.64 | 0.00 | 0.00% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。 | | | | | | | |

## 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、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2019 年 1 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