南方全球精选配置证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
基金主代码	202801
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	4,371,386,621.56 份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。 1、战略性资产配置策略（Strategic Asset Allocation） 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类(Asset Class)与权重，并定期进行回顾和动态调整。 2、战术性资产配置策略（Tactical Asset Allocation） 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用“全球资产配置量化”模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于 ETF 基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定

	量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准： 市场及行业地位（market position）、估值（intrinsic value）、盈利预期（earning surprise）、和良好的趋势（investment trend）。
业绩比较基准	60%×MSCI 世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）。
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平低于全球股票型基金、高于债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

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“南方全球”。

§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	-2,291,466.40
2.本期利润	530,008,661.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1188
4.期末基金资产净值	4,172,968,178.98
5.期末基金份额净值	0.955

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	14.23%	0.81%	8.88%	0.70%	5.35%	0.11%

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

§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		
黄亮	本基金基金经理	2009 年 6 月 25 日	-	18 年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005 年加入南方基金国际业务部，现任国际业务部总经理、国际投资决策委员会委员；2007 年 9 月至 2009 年 5 月，担任南方全球基金经理助理；2011 年 9 月至 2015 年 5 月，任南方中国中小盘基金经理；2015 年 5 月至 2017 年 11 月，任南方香港优选基金经理；2009 年 6 月至今，担任南方全球基金经理；2010 年 12 月至今，任南方金砖基金经理；2016

					年 6 月至今，任南方原油基金经理；2017 年 4 月至今，任国企精明基金经理；2017 年 10 月至今，任美国 REIT 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%。

报告期内，基金在区域配置上基金维持了对美国的超配、日本的标配，以及对欧洲的低配。在行业层面，基金在 18 年 12 月美股大幅调整后将防御类配置转为更有进攻性的行业：工业、可选和能源，而在 19 年一季度末基金在海外权益市场上略微转向谨慎，增加了美股后周期防御类行业的配置。港股方面，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大类资产配置、区域配置、行业配置和个股选择等多层面投资策略的实施，在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 0.955 元，报告期内，份额净值增长率为 14.23%，同期业绩基准增长率为 8.88%。

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	1,175,047,346.39	27.76
	其中：普通股	1,175,047,346.39	27.76
	存托凭证	-	-
2	基金投资	2,451,199,601.41	57.92
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	183,501,413.11	4.34
7	银行存款和结算备付金合计	419,968,326.79	9.92
8	其他资产	2,452,775.10	0.06
9	合计	4,232,169,462.80	100.00

注：1、上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

2、本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 326,085,849.09 元，占基金资产净值比例 7.81%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 72,250,931.16 元，占基金资产净值比例 1.73%。

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（%）
中国香港	1,175,047,346.39	28.16
合计	1,175,047,346.39	28.16

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	93,730,713.30	2.25
材料	43,979,751.09	1.05
工业	20,501,181.00	0.49
非必需消费品	123,289,041.57	2.95
必需消费品	16,245,135.83	0.39
医疗保健	52,479,334.87	1.26
金融	576,483,388.67	13.81
科技	155,504,048.41	3.73
通讯	3,438,022.32	0.08
公用事业	89,396,729.33	2.14
合计	1,175,047,346.39	28.16

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	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	800,000	60,319,792.80	1.45
2	AIA Group Limited	友邦保险控股有限公司	1299 HK	香港联合交易所	香港	750,000	50,277,216.38	1.20
3	China International Capital Corporation Limited	中国国际金融股份有限公司	3908 HK	香港联合交易所	香港	3,000,000	46,783,866.60	1.12
4	Country Garden Services	碧桂园服务控股有限公司	6098 HK	香港联合交易所	香港	3,688,827	46,261,172.90	1.11

	Holdings Company Limited							
5	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	香港	1,360,000	44,505,576.36	1.07
6	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	舜宇光学科技(集团)有限公司	2382 HK	香港联合交易所	香港	500,000	40,208,906.25	0.96
7	Sunac China Holdings Limited	融创中国控股有限公司	1918 HK	香港联合交易所	香港	1,150,000	38,570,527.35	0.92
8	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	中国邮政储蓄银行股份有限公司	1658 HK	香港联合交易所	香港	10,000,000	38,514,771.00	0.92
9	Greentown Service Group Co. Ltd.	绿城服务集团有限公司	2869 HK	香港联合交易所	香港	6,000,000	35,821,310.40	0.86
10	Kingsoft Corporation Limited	金山软件有限公司	3888 HK	香港联合交易所	香港	1,952,000	33,421,145.36	0.80

本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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	Wellington Management Funds Luxembourg - Wellington Global Quality Growth Fund	股票型基金	契约型开放式	Wellington Luxembourg Sarl	563,686,872.30	13.51
2	T Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	股票型基金	契约型开放式	T Rowe Price Luxembourg Management Sarl	523,022,053.77	12.53
3	Wellington Management Funds Ireland PLC - Wellington Global Health Care Equity Fund	股票型基金	契约型开放式	Wellington Management Group LLP	240,553,614.15	5.76
4	Vanguard Consumer Staples ETF	ETF 基金	交易型开放式	Vanguard Group Inc	195,554,307.00	4.69
5	T Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund	股票型基金	契约型开放式	T Rowe Price Luxembourg Management Sarl	187,460,640.00	4.49
6	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL FUND	货币市场基金	契约型开放式	JP Morgan Asset Management	183,501,413.11	4.40
7	iShares MSCI Hong Kong ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	176,485,035.00	4.23
8	Vanguard Utilities ETF	ETF 基金	交易型开放式	Vanguard Group Inc	174,532,320.00	4.18
9	iShares Edge MSCI Min Vol USA ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	158,371,920.00	3.80

10	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	100,261,815.00	2.40

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	364,140.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,959,826.16
4	应收利息	51,908.88
5	应收申购款	76,899.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,452,775.10

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处于转股期的可转换债券。

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	南方全球精选配置(QDII-FOF)
报告期期初基金份额总额	4,503,415,635.80
报告期期间基金总申购份额	5,021,741.04

减：报告期期间基金总赎回份额	137,050,755.28
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	4,371,386,621.56

§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、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》；

2、《南方全球精选配置证券投资基金托管协议》；

3、南方全球精选配置证券投资基金 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