

金鸡报晓重重喜

新春大吉

神犬迎新处处春

南方基金给您拜年了  
祝各位财源广进,好运连连!

## 南方动态

### 南方基金再添爆款产品 南方优享分红首募逾52亿元

继南方全天候策略FOF热卖33亿元之后,南方基金旗下再添爆款产品,在发行正值A股剧烈震荡期的背景下,南方优享分红灵活配置混合基金募集逾52亿元,提前5天结束募集。

两只稳健风格的基金接连大卖,接连提前结束募集。南方基金打造爆款基金背后的秘诀是什么?稳健、稳健还是稳健。过去几年的震荡市,稳健理财成为广大投资者的迫切需求,能够给投资者带来稳稳幸福感的基金产品也越发受到投资者的喜爱和追捧。基于此,用稳健的投资理念打造业绩相对稳定的基金产品,以满足客户对稳健理财的需求已成为南方基金近两年的发展重点。

作为公募基金行业的开拓者和领先者,南方基金成立近20年来一直坚守稳健投资、价值投资的风格。南方基金副总经理、首席投资官(权益)史博表示:“南方基金的经营理念是稳健投资、价值投资,因此格外注意给投资者以稳定的回报。公司整个投研队伍都很重视投资的理性,不愿盲目跟随市场短期热点,而是希望判断出企业的中长期价值,以此获取稳定的回报。”

在此理念指导下,南方基金近两年业绩亮点频出,为投资者赚取了不菲的收益。WIND数据显示,截至2017年12月29日,南方基金旗下有39只基金今年以来收益超10%,其中更有10只基金收益超过30%,在业内居前。

### 南方基金再获两项行业权威客户服务领域大奖

11月26日,中国客户联络中心行业的权威大奖-“年度最佳客户服务”颁奖典礼,在北京钓鱼台国宾馆举行。继喜获“2017年度最佳客户体验奖”后,南方基金再次荣获“2017年度客户口碑最佳客户联络中心”、“2017年度管理创新成果奖”两项大奖。其中“2017年度管理创新成果奖”是本次评选奖项中最具份量大奖,仅有两家会员单位获此殊荣。

秉持“以客户为中心”的初心,南方基金根据金融场景化的趋势,整合资源,构建适应客户行为模式变化的营销服务一体化平台;多维度挖掘客户需求,跨部门推动落实,优化客户体验。凭借细致创新的服务体系、持续推进的智能化系统建设、在客户中的良好口碑,历经委员会十个月的调研、入户测评和第三方测评,南方基金从近两百家参赛企业中脱颖而出,再创佳绩。

在“人智合一”的新时代,科技正在改变客户体验,推动客户服务的智能化。未来,金融科技将创造更多创新型、个性化的客户交互和服务形式,过程中将更加侧重客户关系的管理和维护。南方基金将持续秉承“满意服务、创造价值”的理念,在新金融时代的背景下,利用技术与业务的融合,不断的为客户提供更精准、更高附加值的专业服务。



### 推进“蓝天行动” 保护投资者合法权益

近年来,证券基金行业快速发展,产品不断丰富,基金产品数量已超4000只。面对纷繁复杂的产品,很多投资者因不了解导致选择了不适合自己的风险承受能力的产品。而近两年市场的异常波动,使广大投资者意识到投资的风险,同时也让市场各方人士认识到投资适当性的重要性和迫切性。为保护投资者权益,向来注重投资者教育、倡导稳健发展的南方基金,积极响应深圳证监局号召,围绕投资者适当性,自2017年7月起推出了一系列形式多样、贴近投资者的投资者保护专项“蓝天行动”,获得了广大投资者的一致好评。

活动期间,我们根据协会指引要求,重新设计个人客户的风险测评问卷和评分规则,完成公司旗下产品的评级并定期发布新的评级结果,便于客户了解自己的风险承受能力并选择匹配的产品。同时,我们积极制作原创的投资者教育产品,并充分利用现场活动、官网、微信、微博等平台开展多方位的宣传。此外,围绕风险揭示和投资者适当性主题,搜集有代表性的投资者教育和投诉处理案例,以案例故事的形式进行媒体报道,既可扩大受众群体,又可通过案例故事让投资者知道哪些事情是套路是陷阱,哪些事情不能做不能碰,从而增强风险防范意识。

如您想了解更多南方基金投资者教育材料,欢迎登录南方官网-客户服务-资讯万花筒-蓝天行动专区查阅。

### 南方基金APP全新推出资产诊断功能

亲爱的南粉们,南方基金APP全新推出资产诊断功能,可深度分析您的资产状况、盈利情况及投资风格,并可一键完成您的专属资产配置方案。扫描下方二维码,登录南方基金APP-资产-左上角“资产诊断”,即可体验(温馨提示:“资产诊断”目前仅针对南方基金APP的实名认证用户开放)。



扫一扫 购基更便利

资产诊断全新上线 了解优化资产配置更轻松



南方基金  
微课堂活动  
受欢迎!

南方基金线上教育平台-“南南微课堂”自2016年中创办以来,已成功举办30期,内容涉及基金产品、投资策略、投资理财技巧等。因不受时间、地点的限制,可随时回听语音,如运动、家务、上下班途中,均可伴随“听”的动作学到知识,颇受广大客户欢迎。年底的《回顾2017、展望2018》年终系列课程分别就股市、货币市场、国际市场、定投等客户关注的焦点问题进行了专场分享,参与者众。

关注南方基金微信公众号,点击底部菜单-客户服务-微课堂,即可回听全部课程哦。后期如有新课程,我们亦将第一时间线上通知,《南南微课堂》期待与您共同成长!

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,也不保证最低收益。过往业绩并不预示其未来表现,购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构投资有风险,决策需谨慎。

投资者在购买产品前,应充分了解《证券期货投资者适当性管理办法》,了解产品信息,正确评估自己的风险承受能力,根据自身能力审慎决策,独立承担投资风险。

### 南南微课堂 基金经理主讲的线上授课平台



进入微信“南方基金”,选择“客户服务-微课堂”  
主题多样、不受时间、地点限制

## 服务快讯



## 换个角度 选基金

2017年极端的结构性行情下，蓝筹股、白马股走势一骑绝尘，而中小创股表现疲弱，股价每况愈下，令不少中小投资者猝不及防。但以价值投资为主的基金则是迎来了春天，WIND数据显示，截至12月29日，2017年近九成的权益类基金获得正收益，而获得正收益的股票占比只有三成左右，不少投资者纷纷感慨“炒股不如炒基金”。

南南也对自家基金做了个年终大盘点，发现有39只基金2017年收益超10%，其中更有10只基金收益超30%，还交出了张不错的年终答卷。当然，受益于结构性牛市，2017年涨幅居前的多是主动权益类基金。知乎上有大神说：“主动型基金得看人”，南南就选几位代表性的给大家介绍下。

### 2017年表现居前的基金一览表

基金代码	基金简称	2017年 回报	同期业绩 比较基准	同期同类 基金收益 排名	成立以来 年化回报	产品风险 等级
002851	南方品质混合	53.64%	12.98%	6/1368	35.62%	中
160127	南方消费	37.00%	38.62%	18/195	17.40%	中
202003	南方绩优	35.74%	17.32%	34/502	15.17%	中
002160	南方驱动混合	31.94%	12.98%	56/1368	21.66%	中
000527	南方新优享	31.26%	12.98%	65/1368	27.30%	中低
160133	南方天元	30.84%	17.32%	35/195	26.97%	中
202023	南方成长A	30.69%	12.98%	68/1368	14.42%	中低
001053	南方创新经济	29.59%	12.98%	72/1368	8.58%	中低
202005	南方成份	29.05%	17.32%	81/502	7.88%	中
513600	恒指ETF	28.81%	26.43%	42/435	10.50%	中

备注：产品风险评级来源海通证券，数据截至2017.12.29

### 李振兴

攻守兼备

作为南方品质混合的基金经理，李振兴的业绩有目共睹，2017年以来业绩稳居同期同类基金前列。有实业经历和9年投研经验的他，擅长自下而上选股，遵循“一门好生意、一个好公司、一个好行业”的投资经，精细筛选低估值、高股息率的价值股，寻求市场低点稳步布局。

因多年保本(避险策略)基金的管理运作经历，李振兴在投资中更加注重于绝对收益和回撤控制，积极把握确定性的投资机会，力争实现基金持有人资产在相对低风险下的稳定增值。南方品质混合于2016年8月1日成立至今，最大回撤8.13%，同期上证综指涨幅17.40%。

作为初出茅庐却几乎在牛市顶点同时接手两只权益基金的基金经理，章晖任职初期的压力不可谓不大。这位年轻的85后基金经理顶住压力，迎难而上，无论是2015年5月28日接管的南方新优享，还是2015年6月19日接管的南方创新经济，均在任期取得了超越基准近20%的回报，获得了持有人的肯定和信任。

章晖表示，坚持相信基本面趋势的力量，与优秀的公司或经营情况好转的公司共同成长，要以做产品的心态来管理基金，并对市场和同业始终保持着敬畏之心。

基于对市场的敬畏，章晖在投资中时刻提醒自己不要犯过度自信的错误，不轻易预测拐点，不能有偏见，一旦市场出现变化，需第一时间研究清楚再投资。他管理的两只产品均系行业配置相对均衡，股票仓位7成左右(2017年3季报数据)，注重回撤控制。

### 章晖

迎难而上

全市场在职的基金经理1665位，从业超过10年的仅40人。南方驱动混合的基金经理应帅就是其中一位历经牛熊的十年投资老将。作为典型的“双鱼男”，应帅本人低调，安静，热爱投资，潜心研究，投资工作给他带来成就感和乐趣。

多年的投资经验，不仅让应帅提升了风险防范意识，在不断的挫败感中成长，还让他感悟了“欲速则不达”，应充分了解自己，牢牢把握能力圈原则，做自己能把握的投资，长期看，反而会有意想不到的收获。

应帅表示，在市场牛熊交替时投资方法需要根本性改变，目前慢牛行情已展开，市场行情与2002-2006年类似，以基本面和价值投资为主，价值投资风格将延续。

### 应帅

十年老将

当然，除了介绍的这三位，南南家还有一支多元而专业的投资团队。基金经理有擅长自上而下进行资产配置和行业配置的，也有擅长自下而上、关注市场波动投资机会或主题性投资的。基金经理各自学识背景、投资理念、操作风格和性格特质亦不同，后期我们会陆续向大家介绍。

大家在选择基金的时候，基金业绩、基金经理、基金管理公司等都需要考虑的因素，但更重要的是要了解产品，正确评估自己的风险承受能力及产品风险等级，选择适配的产品。

### 李海鹏

南方基金副总经理兼首席投资官(固定收益)

## 南方基金2018年投资策略简摘

过去的2017年，A股投资风格骤变，行情分化明显；债券市场调整一年多，十年期国债收益率接近4%；美股、港股等海外市场纷纷走强。

岁末年初是制定新一年投资策略的窗口期。2018年A股是否会迎来风格转换？债市还有没有机会？美股港股共舞能否延续？对于这些市场关注的焦点问题，南方基金两大首席投资官和国际业务部董事分别详析2018年股债全球投资机会，现将其主要观点摘要如下：

### 2018年投资策略宜偏保守

中国经济增长模式发生了超预期变化，今年净出口和消费均超预期，中国经济的韧性比想像的要强劲。因此对债券市场的分析框架要重塑。

目前债券市场的主要矛盾并不在于宏观基本面，而更多的在于政策层面。在政策面上需要谨慎，不能过于激进，需要对政策进行持续跟踪，观察其落地后的相应变化，分析其对债市的影响并做出相应的投资策略。

**2018年债市投资更多地要采取偏保守的投资策略，建议选择短久期、高资质、高评级的品种。此外，可转债因为兼具股市和债券的属性，进可攻，退可守，未来或是比较好的投资品种。**

### 市场风格深度演绎 四招“擒拿”好公司

2017年市场风格切换到蓝筹股和价值股，看起来相对极端，实则是一个拐点的出现，市场未来或将延续这样的演绎。未来投资仍需关注公司的基本面，在好公司中寻找机会。

2018年经济增速不会太快，但整体而言企业盈利仍有保障，特别是龙头企业的盈利增速会很明显。同时，2018年的通胀预计也没有太大压力，唯一的压力在于利率处于相对偏高的水平。2018年宜采取稳健型策略，关键在于评估行业的景气度和热度。史博总表示：“景气度和热度都高，不见得好。景气度高而热度不高，才算好”，看好景气度高的新能源汽车、人工智能、5G等行业，大消费和大金融板块在18年或仍有机会，但涨幅可能不如2017年。

本文所载内容和意见仅作为客户服务信息，并非为投资者提供对市场走势、个股和基金进行投资决策的参考。我司对这些信息的完整性和准确性不作任何保证，也不保证有关观点或分析判断不发生变化或更新，不代表我司的正式观点。本文内容不构成对我司旗下基金实际投资行为的约束。

### 四招“擒拿”好公司

**第一，公司业务清晰，拥有良好的公司治理机制，对外沟通透明度高。**公司透明会整体降低投资者研究成本，才能吸引更多关注。如果不透明，很可能瑕疵，会给予折价。

**第二，在上述基础上，看行业格局是否符合两个“有利于”：政府监管政策是否有利于规范公司成长，行业竞争格局是否有利于龙头公司的形成和维持。**就细分行业龙头而言，还需要看有没有业务多方位扩散的可能性，若细分行业空间太小，达到天花板时就很难突破。

**第三，财务报表健康。**从政策趋势上看，2018年金融监管环境仍趋偏紧。因此，应收账款不大、现金流充足的公司，抗风险能力就更强，在整体资金面偏紧的环境下容易提升市场份额，从而成长壮大。

**第四，净资产回报率高。**股票市场不是零和博弈，ROE(净资产收益率)越高的公司，胜率就越高。ROE不断提升的公司，兼具成长和价值，其未来表现会更好，选择这类公司的失误概率就低。

### 黄亮

南方基金国际业务部董事

### 继续看好2018年美股港股表现

1) 美股：

美股过去8年的上涨逻辑主要来自估值扩张和企业盈利增长两方面。展望2018年，市场预期美国将加息3次，加息会限制估值扩张，但企业盈利增长仍无虞。

2018年11月将举行美国中期选举，此次选举对川普意义重大，为保证选举成功，川普将竭力落实新政，2018年美国的经济仍将延续向好趋势。宏观经济仍有利于企业盈利增长，预计2018年标普500的平均盈利增长或会在12%-15%。**综合来看，预计2018年美股或仍有10%的上涨空间。**

2) 港股：

因外围市场环境好，且港股通的政策利好力度更大，资金通过港股通不断南下涌入港股，看好本轮港股牛市的持续性。从2017年港股表现看，港股上涨集中在大市值的权重股，但中小型企业2017年表现一般，亦是为2018年行情预留空间。**预期2018年港股或会创出历史新高，看好中游制造业、金融尤其是保险、医疗等行业。**