

南方医药保健灵活配置混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2022 年 4 月 22 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 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方医药保健灵活配置混合	
基金主代码	000452	
交易代码	000452	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 1 月 23 日	
报告期末基金份额总额	1,082,637,641.68 份	
投资目标	本基金主要投资于医药保健行业证券，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及医药保健行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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定期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	中证医药卫生指数收益率*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率低于股票型基金，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	
下属分级基金的基金简称	南方医药保健灵活配置混合 A	南方医药保健灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000452	014933

报告期末下属分级基金的份 额总额	1,081,256,834.11 份	1,380,807.57 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“南方医保”。

§ 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（2022 年 1 月 1 日—2022 年 3 月 31 日）	
	南方医药保健灵活配置混合 A	南方医药保健灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-335,954,366.27	-98,146.11
2.本期利润	-635,338,941.04	119,294.65
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.5905	0.2054
4.期末基金资产净值	3,183,891,197.33	4,062,730.46
5.期末基金份额净值	2.945	2.942

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、本基金从 2022 年 1 月 27 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 1 月 28 日起存续。

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

南方医药保健灵活配置混合 A

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 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	-16.78%	2.16%	-7.57%	1.18%	-9.21%	0.98%
过去六个月	-31.67%	1.85%	-9.97%	0.97%	-21.70 %	0.88%
过去一年	-19.43%	2.12%	-11.05%	1.03%	-8.38%	1.09%
过去三年	79.35%	1.94%	-8.96%	0.69%	88.31%	1.25%
过去五年	97.92%	1.58%	-4.82%	0.54%	102.74 %	1.04%
自基金合同 生效起至今	251.55%	1.52%	4.67%	0.42%	246.88 %	1.10%

南方医药保健灵活配置混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
自基金合同生效起至今	2.15%	2.28%	1.79%	1.30%	0.36%	0.98%

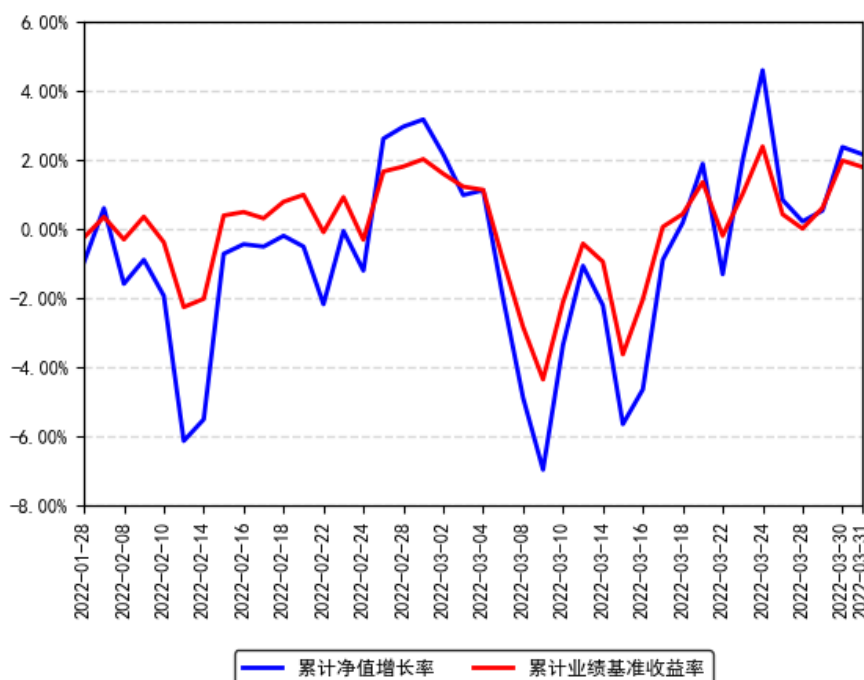
注：根据《关于南方医药保健灵活配置混合型基金变更业绩比较基准并修订基金合同的公告》，自基金合同生效日起至 2020 年 12 月 31 日止，本基金的业绩比较基准为“1 年期银行定期存款利率(税后)+1%”；自 2021 年 1 月 1 日起至本报告期末止，本基金的业绩比较基准变更为“中证医药卫生指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

南方医药保健灵活配置混合A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



南方医药保健灵活配置混合C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



注：本基金从 2022 年 1 月 27 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 1 月 28 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		
王峥娇	本基金基金经理	2018 年 7 月 27 日	-	12 年	女，哈尔滨工业大学管理学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于深圳泰石投资、深圳瀚信资产、上海尚雅投资、招商基金，历任研究员、基金经理助理、高级研究员。2015 年 8 月加入南方基金，负责医药行业研究；2018 年 7 月 27 日至今，任南方医保基金经理；2021 年 3 月 2 日至今，任南方医药创新股票基金经理。

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金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利益。本报告期内，本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 2 次，是由于投资组合的投资策略需要以及接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

医药板块作为此轮全市场最先开始调整的板块，从 2021 年 7 月开始下跌，近期开始有企稳的迹象。

此论医药板块股价持续下跌并非由于医药主流公司的业绩大幅下修，而是市场对于医药行业“内忧外患”的担忧，持续下杀板块估值，内忧即对国内医药行业公益属性下成长天花板以及国家扶持发展鼓励创新的产业政策是否转向的担忧，外患是由于美国商务部发布的 UVL 清单中包括了港股某 CXO 龙头的两家子公司，市场担忧美国要开始打击国内生物医药产业进而引发 CXO 海外订单回流。在此过程中还叠加了国外俄乌战争、国内疫情反复导致市场对经济担忧引发的市场系统性调整，因此这一轮医药的调整超预期，最大回撤幅度已超过 2011 年，接近 2018 年，其中龙头白马股的跌幅已经超过 2018 年。

我还是一如既往地坚持观点，医药行业的特殊性决定了全球来看，都是受到强政策监管的行业，但是决定医药行业的需求端成长性的核心是人口结构的变化也就是老龄化以及古往今来人类对生命的重视和对延长寿命的热烈希冀，都催生了无止尽的医疗需求，而从供给端来看，由于疾病谱持续变迁，医药行业需要持续创新需要研发投入，医药是真正的需求持续存在且供给不断创造新需求的产业，这一本质没有发生改变，直到人类永生之前，医药股都是有机会的。

医药行业去年很熊市，今年开年又遭遇了大幅下跌，站在当下虽然短期市场情绪能否扭转我们无法判断，但是板块高估值得风险已经得到了极大释放，在基本面未发生实质性恶化、业绩持续稳健增长的情况下，我们相信股价越跌肯定是机会越大，同时我们也欣喜的看到 3 月中旬至今，医药板块整体开始震荡上行，虽然是以主题性个股上涨为主，但部分医药核心标的也出现了企稳反弹的迹象。

南方医药保健重点持仓基本保持不变，小仓位参与市场主题。

投资是复杂的，市场风平浪静的时候，人人都能冷静考虑自己的选择，而市场出现极端情况，悲观氛围笼罩时仍保持冷静和理性的决策，才是真正的风险承受能力。卓越的投资者，需要拥有强大的风险承受能力。

南方医药保健的投资目标是通过投资符合产业发展趋势的优质公司，为投资人带来长期、可持续的超越医药行业基准的投资收益，分享行业长期成长。所以做出的投资决策都是基于公司本身的基本面情况。至于股价的表现，尤其在短期，扰动因素很多，不是买了好公司就能随时赚钱。市场瞬息万变，前两年医药还受到各种追捧，近 1 年却连基本面都没人看，跌得莫名其妙。比如现在大家都觉得某白酒龙头是神，但是如果看 12 年到 15 年的股价表现，连续 3 年持续跑输市场，估值只有 7 倍，真正熬过来的人极少，能在底部经历漫长煎熬且坚持下来的人现在都被市场封神了。投资很多时候是要忍受的了低谷才能迎来绽放。

目前我们维持去年年底的判断，2022 年上半年市场的主线可能仍然在稳增长相关的金融地产基建以及周期资源性板块，整体来看，可能下半年对成长性板块更加友好。南方医药保健 2022 年投资主线：创新、国产替代。

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 2.945 元，报告期内，份额净值增长率为-16.78%，同期业绩基准增长率为-7.57%；本基金 C 份额净值为 2.942 元，报告期内，份额净值增长率为 2.15%，同期业绩基准增长率为 1.79%。

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	2,900,436,881.12	88.72
	其中：股票	2,900,436,881.12	88.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	208,984,688.59	6.39
	其中：债券	208,984,688.59	6.39
	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	60,000,000.00	1.84
	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	95,609,937.89	2.92
8	其他资产	4,008,334.72	0.12
9	合计	3,269,039,842.32	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	-	-
C	制造业	2,014,337,163.50	63.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	74,460.24	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,644,044.06	0.18
J	金融业	-	-
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	707,619,424.72	22.20
N	水利、环境和公共设施管理业	21,551.15	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	172,740,237.45	5.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,900,436,881.12	90.98

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300347	泰格医药	1,881,731	202,474,255.60	6.35
2	603392	万泰生物	721,246	200,506,388.00	6.29
3	300122	智飞生物	1,388,797	191,653,986.00	6.01
4	603127	昭衍新药	1,639,876	188,733,328.84	5.92
5	300725	药石科技	1,919,034	184,956,496.92	5.80
6	300015	爱尔眼科	5,441,799	171,688,758.45	5.39
7	603259	药明康德	1,519,604	170,773,097.52	5.36
8	300363	博腾股份	1,517,900	146,705,035.00	4.60
9	688050	爱博医疗	696,303	112,306,710.87	3.52
10	688690	纳微科技	1,366,250	107,933,750.00	3.39

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	147,755,428.32	4.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,229,260.27	1.92
	其中：政策性金融债	61,229,260.27	1.92
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	208,984,688.59	6.56

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	019654	21 国债 06	770,740	78,803,709.49	2.47
2	210304	21 进出 04	600,000	61,229,260.27	1.92

3	019658	21 国债 10	600,330	60,847,228.40	1.91
4	019641	20 国债 11	79,580	8,104,490.43	0.25

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	1,133,289.61
2	应收证券清算款	144,643.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,730,401.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,008,334.72

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

项目	南方医药保健灵活配置混合 A	南方医药保健灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	1,049,707,991.09	-
报告期期间基金总申购份额	175,809,168.72	1,581,929.95
减：报告期期间基金总赎回 份额	144,260,325.70	201,122.38

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	1,081,256,834.11	1,380,807.57

§ 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、《南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金 2022 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>

