

南方成份精选混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 21 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 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选混合
基金主代码	202005
交易代码	202005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	4,029,929,275.93 份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数

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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方成份 A	南方成份 C
下属分级基金的交易代码	202005	006541
报告期末下属分级基金的份额总额	4,011,462,665.00 份	18,466,610.93 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“南方成份”。

2. 本基金从 2018 年 11 月 20 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 11 月 21 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（2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 月 31 日）	
	南方成份 A	南方成份 C
1. 本期已实现收益	342,057,770.88	1,590,352.18
2. 本期利润	10,990,102.05	-567,663.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0029	-0.0327
4. 期末基金资产净值	4,008,398,458.63	18,421,926.38
5. 期末基金份额净值	0.9992	0.9976

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

南方成份 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	-0.31%	1.81%	-7.51%	1.56%	7.20%	0.25%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

南方成份 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	-0.49%	1.82%	-7.51%	1.56%	7.02%	0.26%

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

南方成份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



南方成份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：1、本基金从 2018 年 11 月 20 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 11 月 21 日起存续；

2、本基金转型日为 2007 年 05 月 14 日。

§ 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		
张原	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	13 年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006 年 4 月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2009 年 9 月 25 日至 2013 年 4 月 19 日，任南方 500 基金经理；2010 年 2 月 12

					日至 2016 年 10 月 14 日，任南方绩优基金经理；2017 年 1 月 25 日至 2018 年 6 月 8 日，任南方教育股票基金经理；2011 年 2 月 17 日至今，任南方高增基金经理；2015 年 12 月 30 日至今，任南方成份基金经理；2017 年 11 月 27 日至今，任南方互联混合基金经理；2020 年 2 月 14 日至今，任南方积配、南方中国梦基金经理。
黄春逢	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	8 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月 16 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015 年 4 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利淘基金经理助理；2015 年 5 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月 8 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方丰合的基金经理助理；2015 年 12 月 30 日至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月 15 日至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月 18 日至今，任南方金融混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方益和混合基金经理。

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，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 1 次，是由于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

2020 年一季度，新冠肺炎疫情的快速传播给中国乃至全球经济复苏带来了阶段性的阵痛。外需出口快速下滑，消费显著回落，投资受制于复工进程也弱于历史同期。而 CPI 则受到猪肉价格的影响攀升至 5% 以上。在通胀压力的约束之下，货币政策尽管维持了较为宽松的水平，但依然保留了较大的政策空间。在一季度充裕的流动性环境下，A 股市场以科技医药为代表的板块出现了强劲的估值提升行情，但在疫情扩散至海外尤其是欧美等发达国家后，基于对外需的谨慎，A 股市场出现了显著的调整。我们在 2 月末调降了组合的权益仓位，适度兑现了部分前期涨幅较大的板块的投资收益。

展望二季度，随着国内疫情得到有效控制，考虑到货币和财政政策依然有较大的空间，在维持充分就业的政策目标指引下，国内需求仍有望实现边际修复。但由于海外疫情的拐点尚不明晰，外部需求仍存在较大不确定性，市场风险偏好仍处于较低水平，我们对市场整体的态度会略有谨慎。我们对受疫情影响较大的行业进行了减仓，适度保留了科技行业中质地优秀的公司，增加了医药、养殖等内需防御性板块的配置。同时考虑到长端利率的持续下行，低估值高股息的银行板块也将在资产荒的市场环境中具备较好的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9992 元，报告期内，份额净值增长率为-0.31%，同期业绩基准增长率为-7.51%；本基金 C 份额净值为 0.9976 元，报告期内，份额净值增长率为-0.49%，同期业绩基准增长率为-7.51%。

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	3,164,139,649.93	75.31
	其中：股票	3,164,139,649.93	75.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	226,271,000.00	5.39
	其中：债券	226,271,000.00	5.39
	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	550,000,000.00	13.09
	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	255,346,166.70	6.08
8	其他资产	5,651,808.64	0.13
9	合计	4,201,408,625.27	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	235,514,785.94	5.85
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,822,087,136.79	45.25
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	-	-
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	341,360,576.84	8.48
J	金融业	665,633,450.91	16.53
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	446.42	0.00
M	科学研究和技术服务业	99,543,253.03	2.47
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,164,139,649.93	78.58

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	300142	沃森生物	9,999,901	316,596,865.66	7.86
2	601166	兴业银行	16,000,027	254,560,429.57	6.32
3	603986	兆易创新	926,088	194,833,924.83	4.84
4	300498	温氏股份	5,400,047	174,421,518.10	4.33
5	002624	完美世界	3,000,045	142,652,139.75	3.54
6	000895	双汇发展	3,300,996	129,729,142.80	3.22
7	603501	韦尔股份	800,012	124,721,870.80	3.10
8	000063	中兴通讯	3,310,162	122,475,994.00	3.04
9	000001	平安银行	9,300,058	119,040,742.40	2.96
10	000938	紫光股份	3,300,006	116,556,211.92	2.89

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	226,271,000.00	5.62
	其中：政策性金融债	226,271,000.00	5.62
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	226,271,000.00	5.62

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	180203	18 国开 03	500,000	51,290,000.00	1.27
2	190211	19 国开 11	500,000	50,265,000.00	1.25
3	200201	20 国开 01	500,000	50,245,000.00	1.25
4	170209	17 国开 09	300,000	30,342,000.00	0.75
5	190206	19 国开 06	300,000	30,024,000.00	0.75

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

无。

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除平安银行（证券代码 000001）外其他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。

平安银行 2020 年 2 月 3 日公告称，因汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成、代理保险销售的人员为非商业银行人员、汽车消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平等行为，中国银行业监督管理委员会深圳监管局对公司处以罚款 720 万元的处分。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	1,069,784.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,922,019.30
5	应收申购款	1,660,004.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,651,808.64

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603986	兆易创新	194,771,486.25	4.84	非公开发行锁定期
2	000063	中兴通讯	122,475,994.00	3.04	非公开发行锁定期

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方成份 A	南方成份 C
报告期期初基金份额总额	3,663,818,232.40	15,412,887.26
报告期期间基金总申购份额	876,973,888.84	16,792,018.05
减：报告期期间基金总赎回份额	529,329,456.24	13,738,294.38
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	4,011,462,665.00	18,466,610.93

§ 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、《南方成份精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方成份精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方成份精选混合型证券投资基金 2020 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>