

南方积极配置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 | 南方积极配置混合(LOF) |
| 场内简称 | 南方积配 |
| 基金主代码 | 160105 |
| 交易代码 | 160105 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 10 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 660,394,458.97 份 |
| 投资目标 | 本基金为混合型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金秉承的是“积极配置”的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到“在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益”的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。 |
| 业绩比较基准 | 本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。本基金定位在混合型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,本基金的整体业绩比较 |

| | |
|--------|---|
| | 基准可以表述为如下公式：基金整体业绩基准=上证综指×85%+上证国债指数×15% |
| 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 |

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“南方积配”。

§ 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） |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 2,704,297.84 |
| 2.本期利润 | -52,807,045.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0780 |
| 4.期末基金资产净值 | 609,353,212.78 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9227 |

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 | -7.81% | 1.89% | -7.99% | 1.50% | 0.18% | 0.39% |

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

南方积极配置混合 (LOF) 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 | | |
| 张原 | 本基金基金经理 | 2020年2月14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。 |
| 蔡望鹏 | 本基金基金经理（已离任） | 2015 年 1 月 13 日 | 2020 年 2 月 14 日 | 11 年 | 清华大学固体力学专业硕士学历，具有基金从业资格。2008 年 4 月至 2013 年 2 月，担任博时基金管理有限公司机械行业研究员；2013 年 2 月加入南方基金，曾任南方稳健、南稳贰号的基金经理助理；2015 年 1 月 13 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方积配基金经理；2015 年 7 月 24 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方中国梦基金经理。 |

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

一季度国内宏观经济受到新冠肺炎疫情的影响，基本处于停滞状态，目前国内疫情基本控制住，但美国、欧洲、中东等海外国家疫情仍然严峻，这给全球经济前景带来较大不确定性，市场避险情绪浓重。国内 2 月制造业 PMI 为 35.7%，较上月下滑 14.3 个百分点，创下 2005 年数据公布以来新低，疫情导致假期延长、企业停工停产。国内 3 月制造业 PMI 反弹至 52%，但 PMI 是一个环比指标，3 月制造业 PMI 较 2 月份明显上升反映当前多数企业随着复工复产的有序推进，企业生产经营情况比上月有所改善，并不意味着企业的实际生产经营已恢复至疫情前水平，后期走势仍需密切关注。国内新出口订单指数仍低于 50%，海外疫情扩散下外需继续承压。2 月 CPI 同比上涨 5.2%，涨幅较上月回落 0.2 个百分点。3 月 22 省猪肉价格和全国平均猪肉价格较上月均有所下降，同期蔬菜、水果、鸡蛋价格也不同程度的下降，CPI 通胀压力缓解，但 PPI 通缩的情况进一步加剧，预计 3 月 PPI 将进一步下探，工业企业利润压力较大。央行 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放 8000 多亿元的资金，部分对冲资金需求，降低社会融资成本。春节后第一周，央行为了对冲肺炎疫情的冲击，积极投放流动性，净投放资金 5200 亿元，逆回购利率下调 10bp。海外发达国家积极运用货币政策和财政政策应对疫情对经济的负面冲击。美国在一季度进行了两次大幅降息，共降息 150bp 至 0%-0.25%，推出 7000 亿美金的量化宽松计划，后续又计划额度提高到不设限。同时美国推出三轮财政刺激计划，累计金额 2.36 万亿美元，占 GDP 的 11%。美国应对疫情采取的货币政策和财政政策超预期。

展望二季度，新冠肺炎疫情对国内宏观经济造成一定压力，国内在落实常态化疫情防控的情况下推进复工复产，预计国内政策的逆周期调节将会发挥作用。在疫情过后很难出现大规模补偿性消费，消费反弹受制于居民高杠杆率和收入下降，靠消费来拉动经济可能难度较大。地产调控继续坚持房住不炒与因城施策，基建投资是今年逆周期调节的重要手段。随着国内外新冠肺炎疫情扩散，投资者对疫情影响经济的担忧加剧，货币政策宽松环境将持续，国内中长期利率进一步明显下行。美国国债利率下降较快，中美利差显著上行，故国内货币政策有望持续宽松。

我们对市场维持谨慎的判断，仓位维持在中性水平，主要因为新冠肺炎疫情对国内外经济的影响较大，后续经济恢复的情况仍存在较大不确定性。新冠肺炎疫情对需求带来较大冲击，造成上下游企业阶段性停工停产，同时也导致市场风险偏好大幅降低。我们对受疫情影响较大的行业进行了减仓，增加配置了养殖、医药等防御性行业，精选了部分传媒、计算机等行业的质地优秀、基本面强劲的公司。

4.5 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 0.9227 元，报告期内，份额净值增长率为-7.81%，同期业绩基准增长率为-7.99%。

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 | 437,466,479.45 | 59.00 |
| | 其中：股票 | 437,466,479.45 | 59.00 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 7,315,053.20 | 0.99 |
| | 其中：债券 | 7,315,053.20 | 0.99 |
| | 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 | 130,000,000.00 | 17.53 |
| | 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 | 158,461,467.23 | 21.37 |
| 8 | 其他资产 | 8,214,297.67 | 1.11 |
| 9 | 合计 | 741,457,297.55 | 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 | 43,000,226.12 | 7.06 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 260,825,239.85 | 42.80 |
| 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 | 19,147.31 | 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 | 103,484,689.86 | 16.98 |
| J | 金融业 | 18,112,381.81 | 2.97 |
| K | 房地产业 | 11,925,639.00 | 1.96 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 17,552.98 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 81,602.52 | 0.01 |
| 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 | 437,466,479.45 | 71.79 |

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 | 1,500,000 | 47,490,000.00 | 7.79 |
| 2 | 603363 | 傲农生物 | 1,600,096 | 34,466,067.84 | 5.66 |
| 3 | 002157 | 正邦科技 | 1,600,000 | 30,496,000.00 | 5.00 |
| 4 | 002124 | 天邦股份 | 2,400,012 | 27,984,139.92 | 4.59 |
| 5 | 000876 | 新希望 | 840,000 | 26,401,200.00 | 4.33 |
| 6 | 002555 | 三七互娱 | 714,550 | 23,337,203.00 | 3.83 |
| 7 | 002714 | 牧原股份 | 180,042 | 22,002,932.82 | 3.61 |
| 8 | 300498 | 温氏股份 | 650,071 | 20,997,293.30 | 3.45 |
| 9 | 300033 | 同花顺 | 180,052 | 19,553,647.20 | 3.21 |
| 10 | 002624 | 完美世界 | 400,000 | 19,020,000.00 | 3.12 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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） | 7,315,053.20 | 1.20 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,315,053.20 | 1.20 |

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 | 128097 | 奥佳转债 | 60,440 | 7,315,053.20 | 1.20 |

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 | 242,497.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,722,042.50 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 37,554.91 |
| 5 | 应收申购款 | 212,202.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,214,297.67 |

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

| | |
|-------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 700,041,163.41 |
|-------------|----------------|

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,851,429.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 58,498,133.44 |
| 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 | 660,394,458.97 |

§ 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、《南方积极配置混合型证券投资基金 基金合同》；
- 2、《南方积极配置混合型证券投资基金 托管协议》；
- 3、南方积极配置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>