

南方全天候策略混合型基金中基金 (FOF) 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	南方全天候策略混合(FOF)	
基金主代码	005215	
交易代码	005215	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 10 月 19 日	
报告期末基金份额总额	486,793,897.83 份	
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%	
风险收益特征	本基金为基金中基金，“全天候”表明通过投资多种类别的资产，均衡配置风险，从而减少组合受某类资产波动的影响，实现风险的分散。本基金相对股票基金和一般的混合基金其预期风险较小，但高于债券基金和货币市场基金。	
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	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	005215	005216

报告期末下属分级基金的份 额总额	324,330,017.74 份	162,463,880.09 份
---------------------	------------------	------------------

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“南方全天候策略”。

§ 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）	
	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
1.本期已实现收益	6,785,632.93	2,058,158.48
2.本期利润	-1,125,505.12	-3,643,978.17
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.0038	-0.0322
4.期末基金资产净值	354,894,850.23	175,170,235.18
5.期末基金份额净值	1.0942	1.0782

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T日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日(法定节假日顺延至第一个交易日)计算，并于T+2日公告；

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

南方全天候策略混合(FOF)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	0.40%	0.76%	0.49%	0.27%	-0.09%	0.49%

南方全天候策略混合(FOF)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	0.26%	0.76%	0.49%	0.27%	-0.23%	0.49%

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

南方全天候策略混合 (FOF) 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



南方全天候策略混合 (FOF) 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



§ 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		
夏莹莹	本基金基金经理	2017年11月10日	-	14年	女，香港科技大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于晨星资讯投资管理部、招商银行私人银行部、腾讯支付基础平台与金融应用线金融合作和政策部，历任投资顾问、高级分析师、金融产品高级经理。2017年3月加入南方基金，任宏观研究与资产配置部高级研究员。2017年11月10日至今，任南方全天候策略基金经理；2019年1月17日至今，任南方合顺多资产基金经理。
李文良	本基金基金经理	2018年3月8日	-	10年	四川大学经济学学士，具有基金从业资格。曾先后就职于富士康集团财务部、晨星资讯全球基金及养老金管理部、招

					商银行总行基金团队，历任财务报表分析员、基金数据分析员、投资分析与组合构建组长、基金产品规划经理。2017年10月加入南方基金，任宏观研究与资产配置部研究员；2018年3月8日至今，任南方全天候策略基金经理。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

回顾 2020 年一季度，由于新冠疫情中断全球经济回暖进程并引发对全球供应链冲击的担忧，叠加原油价格战以及风险偏好大幅下降引发资产抛售从而导致的流动性冲击，全球资本市场冲高后大幅下挫，经历了近数十年来的最大波动，其中美股发生数次熔断，黄金避险功能一度丧失，资金大举流入美债、美金避险。

在剧烈波动的市场环境中，全天候策略通过多资产的分散化投资，广泛投资于股票、债券、黄金资产，对控制组合波动率增强组合收益起到了关键作用。虽然全天候策略也经历了明显的回撤，但整体风险可控，一季度获取了正收益。

展望未来，我们认为全球加强对疫情控制措施，疫情对资本市场的冲击最坏阶段已然过去，市场经历大幅回撤后，波动率将逐步回归正常，同时由于估值风险得到大幅释放，我们看好未来权益市场的配置机会，相对而言，由于债市估值水平处于历史最高水平，票息收益率处于历史低位，我们认为股债配置性价比中权益资产吸引力更大。因而，我们将积极把握权益市场的结构性机会，同时控制对纯债资产的投资。

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 1.0942 元，报告期内，份额净值增长率为 0.40%，同期业绩基准增长率为 0.49%；本基金 C 份额净值为 1.0782 元，报告期内，份额净值增长率为 0.26%，同期业绩基准增长率为 0.49%。

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	66,500,978.98	12.49
	其中：股票	66,500,978.98	12.49
2	基金投资	431,289,235.74	81.00
3	固定收益投资	25,187,500.00	4.73
	其中：债券	25,187,500.00	4.73
	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	-	-
	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	8,707,242.39	1.64
8	其他资产	770,182.84	0.14
9	合计	532,455,139.95	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	3,720,200.00	0.70
C	制造业	34,800,752.58	6.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,037,400.00	0.20
E	建筑业	527,000.00	0.10
F	批发和零售业	849,966.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	2,873,650.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,226,470.00	1.17
J	金融业	13,327,437.42	2.51
K	房地产业	1,487,000.00	0.28
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,651,102.98	0.31
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	66,500,978.98	12.55

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	600309	万华化学	70,000	2,887,500.00	0.54
2	601012	隆基股份	100,000	2,484,000.00	0.47
3	601658	邮储银行	398,384	2,063,637.67	0.39
4	601899	紫金矿业	500,000	1,845,000.00	0.35
5	600276	恒瑞医药	20,000	1,840,600.00	0.35
6	603707	健友股份	35,000	1,766,800.00	0.33
7	603228	景旺电子	40,000	1,750,000.00	0.33

8	600216	浙江医药	90,000	1,687,500.00	0.32
9	600498	烽火通信	50,000	1,652,000.00	0.31
10	600036	招商银行	50,000	1,614,000.00	0.30

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	25,187,500.00	4.75
	其中：政策性金融债	25,187,500.00	4.75
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	25,187,500.00	4.75

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	018007	国开 1801	250,000	25,187,500.00	4.75

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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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工银瑞信双利债券 A（证券代码 485111）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。

基金主体工银瑞信基金管理有限公司收到中国人民银行营业管理部处罚决定，对公司未严格按照反洗钱相关规定履行义务予以罚款。

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	50,639.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	15.44

4	应收利息	583,809.29
5	应收申购款	120,839.33
6	其他应收款	14,879.41
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	770,182.84

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	601658	邮储银行	2,063,137.02	0.39	新股锁定期

§ 6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	511990	华宝现金添益交易货币 A	契约型开放式	450,611.00	45,064,254.28	8.50	否
2	001315	易方达新益灵活配置混合 E	契约型开放式	14,940,239.04	34,362,549.79	6.48	否
3	485111	工银瑞信双利债券 A	契约型开放式	16,534,114.66	26,156,969.39	4.93	否
4	003161	南方安泰混合	契约型开放式	20,970,339.16	22,910,095.53	4.32	是
5	000171	易方达裕丰回报债券	契约型开放式	11,722,743.26	21,546,402.11	4.06	否
6	001580	南方利安灵活配置混合 C	契约型开放式	18,331,867.28	21,484,948.45	4.05	是
7	090002	大成债券	契约型开	20,358,41	21,345,79	4.03	否

		A/B	放式	2.79	5.81		
8	050027	博时信用 债纯债债 券 A	契约型开 放式	18,569,17 3.63	20,680,48 8.67	3.90	否
9	001989	南方纯元 债券 C	契约型开 放式	16,199,73 3.17	17,108,53 8.20	3.23	是
10	001811	中欧明睿 新常态混 合 A	契约型开 放式	11,931,14 8.27	16,787,12 5.62	3.17	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020-01-01 至 2020-03-31	其中：交易及持有基金管理人 以及管理人关联方所管理基 金产生的费用
当期交易基金产生的申购费 (元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	250,071.63	129,239.14
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	68,653.22	36,605.89
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	751,652.83	248,451.73
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	167,920.70	50,274.39

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

博时信用债纯债证券投资基金于2020年2月10日公告召开持有人大会，针对基金降低管理费和托管费率及取消部分投资标的限制条款进行表决，就持有人大会审议事项，南方全天候策略投同意票。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
报告期期初基金份额总额	306,731,919.76	87,455,368.67
报告期期间基金总申购份额	92,361,591.06	110,714,466.72
减：报告期期间基金总赎回 份额	74,763,493.08	35,705,955.30
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	324,330,017.74	162,463,880.09
-------------	----------------	----------------

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	38,405,913.09
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	38,405,913.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.89

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2020年3月2日	28,957,838.21	32,900,000.00	0.00%
2	申购	2020年3月4日	9,448,074.88	10,700,000.00	0.00%
合计	-	-	38,405,913.09	43,600,000.00	-

基金管理人按照本基金合同约定费率进行认购、申购和赎回。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200306-20200331	-	165,848,626.98	-	165,848,626.98	34.07%
产品特有风险							

本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
- 2、《南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)托管协议》；
- 3、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)2020 年 1 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>