

南方安泰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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	南方安泰混合
基金主代码	003161
交易代码	003161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,504,736,036.34 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金在资产配置方面采用优化的恒定比例投资组合保险策略（优化 CPPI）。CPPI 策略是国际通行的一种投资组合保险策略，优化的 CPPI 策略是对 CPPI 策略的一种优化，它主要是通过金融工程技术和数量分析等工具，根据市场的波动来动态调整风险资产与稳健资产在投资组合中的比重，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，以达到增强组合收益的效果。该策略的具体实施主要有以下步骤：第一步，确定基金价值底线。根据投资组合期末最低目标价值和合理的折现率设定当前应持有的稳健资产的数量，即投资组合的价值底线，计算投资组合现时净值超过价值底线的数额；第二步，确定风险资产。将相当于

	净值超过价值底线的数额特定倍数的资金投资于风险资产（如股票等），以实现最低目标价值的增值。第三步，调整风险乘数及资产配置比例。本基金将根据市场波动的特点以及预期的风险与收益的匹配关系，定期计算风险乘数上限并对实际风险乘数进行监控，一旦实际风险乘数超过当期风险乘数上限，则重复前两个步骤的操作，对风险乘数进而整体资产配置比例进行动态调整。
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	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

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“南方安泰混合”。

§ 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	24,148,100.53
2.本期利润	176,732.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0001
4.期末基金资产净值	1,643,990,849.23
5.期末基金份额净值	1.0925

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

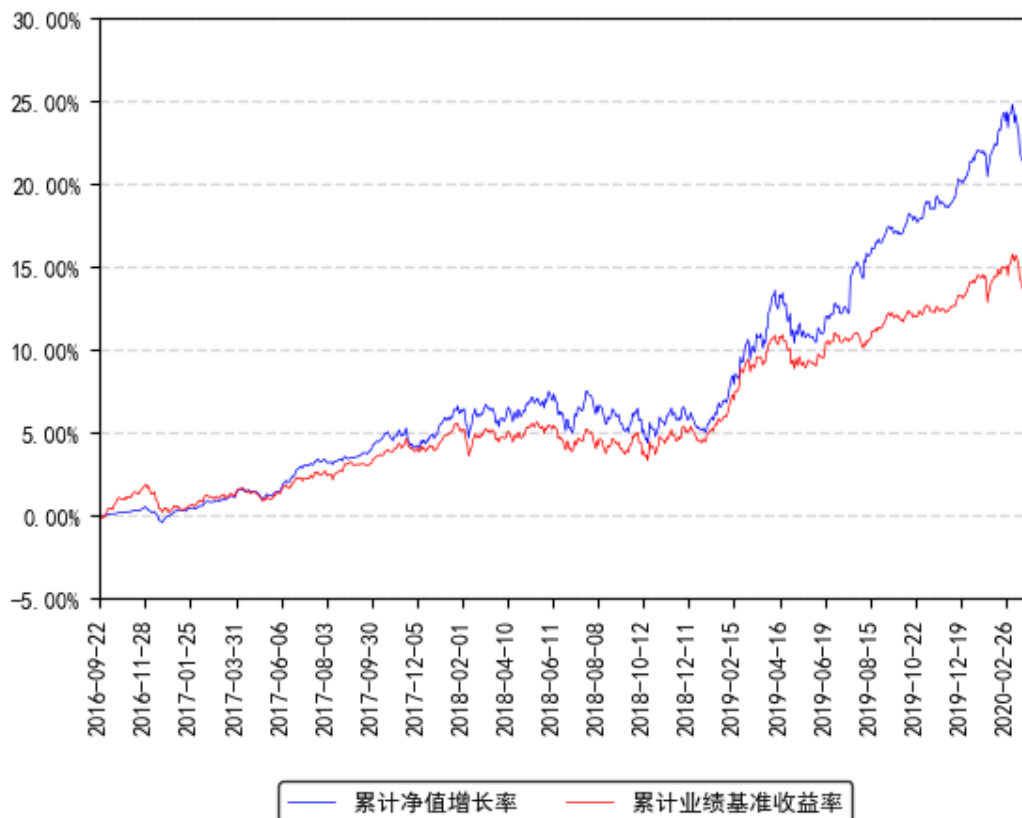
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.89%	0.35%	0.49%	0.27%	0.40%	0.08%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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

南方安泰混合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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2016年9月22日	-	16年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行，2003年4月加入南方基金，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监，现任权益投资部董事总经理；2007年12月17日至2010年12月14日，任投资经理。2011年6

				<p>月 21 日至 2017 年 7 月 15 日，任南方保本基金经理；2015 年 12 月 23 日至 2017 年 12 月 30 日，任南方瑞利保本基金经理；2015 年 5 月 29 日至 2018 年 6 月 5 日，任南方丰合保本基金经理；2016 年 1 月 11 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方益和保本基金经理；2010 年 12 月 14 日至 2019 年 5 月 30 日，任南方避险基金经理；2017 年 12 月 30 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方瑞利混合基金经理；2018 年 6 月 5 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方新蓝筹混合基金经理；2018 年 6 月 8 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方改革机遇基金经理；2019 年 1 月 18 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方益和混合基金经理；2015 年 4 月 17 日至今，任南方利淘基金经理；2015 年 5 月 20 日至今，任南方利鑫基金经理；2016 年 9 月 22 日至今，任南方安泰混合基金经理；2016 年 11 月 15 日至今，任南方安裕混合基金经理；2017 年 7 月 13 日至今，任南方安睿混合基金经理；2018 年 1 月 29 日至今，任南方融尚再融资基金经理；2018 年 6 月 15 日至今，任南方甄智混合基金经理；2018 年 11 月 5 日至今，任南方固胜定期开放混合基金经理；2019 年 5 月 30 日至今，任南方致远混合基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方宝丰混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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

一季度肺炎疫情的扩散主导股票市场波动，尤其海外疫情扩展超预期，全球股市经历快速且大幅度的下跌。国内市场在海外下跌初期相对抗跌，主要原因是国内疫情防控优异，逐步开始复工复产，全球对比估值存在优势，货币、财政政策空间充足；后期跟随海外下跌主要原因，一是随着海外各类资产下跌，市场风险偏好急剧下降，二是美元流动性紧张使得北向资金持续流出，三是由于疫情两会推迟，国内决策层仍在关注经济下行冲击和复工复产的具体情况，考虑到人民币汇率以及可能的资产价格和通胀压力，对于全年的经济发展目标未定，市场对于货币政策和财政政策全年的走向开始感到迷茫，观望情绪浓厚，市场成交额明显萎缩。短期来看，压制 A 股市场主要有三方面因素，一是海外疫情持续时间加长的影响将逐步被市场定价（主要影响国内出口产业链），二是近期货币政策展现了十足的定力（3 月的 MLF 投放和 LPR 均未调降），市场对于决策层全年经济目标的制定和逆周期调节政策的力度存在疑虑，三是全球的美元流动性问题何时能够得到有效缓解，北上资金何时能够结束持续净流出，将在很大程度上影响短期市场风险偏好。

一季度，A 股剧烈波动后本基金小幅提高了权益仓位，在风格上本基金的核心股票仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股，同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。在组合股票配置方面，着眼于以下三个方向：第一，产业链分工和产业结构升级的背景下，在全球范围内有竞争优势和获得产业政策支持的优势企业；第二，在消费市场升级和经济增速下行的背景下，盈利增长确定性和持续高的行业；第三，在市场利率持续下行的背景下，类债券的高股息率权益类产品。固定收益投资上，本基金以短久期、高流动性、高评级的债券或存单适当加杠杆进行配置努力获取比较稳定的持有收益。

展望未来，我们的基本判断是中性预期三季度，悲观预期年内，国内以及海外的疫情将得到基本控制，4 月中下旬的两会将为全年的工作定调，在保就业的客观压力下，全年经济工作目标不会过低，后续经济数据及其企业盈利的逐季环比改善可以看到，对抗疫情的可能冲击，全球利率下行的大趋势将会延续，各行业龙头将凭借其出色的抗风险能力穿越周期，享受因中小产能和海外竞争者的退出带来的市占率提升，我们继续看好各行业龙头的中长期配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0925 元，报告期内，份额净值增长率为 0.89%，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	305,874,740.54	18.04
	其中：股票	305,874,740.54	18.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,314,976,607.20	77.54
	其中：债券	1,314,976,607.20	77.54
	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	15,000,000.00	0.88
	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	21,829,814.30	1.29
8	其他资产	38,244,907.72	2.26
9	合计	1,695,926,069.76	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	3,074,500.00	0.19
B	采矿业	3,248,000.00	0.20
C	制造业	187,369,927.27	11.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,985,172.00	0.36
E	建筑业	1,594,232.00	0.10
F	批发和零售业	8,184,664.27	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	3,603,652.95	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,301,643.60	1.17
J	金融业	57,165,547.47	3.48
K	房地产业	8,107,010.00	0.49
L	租赁和商务服务业	2,652,000.00	0.16
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	-	-
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	5,570,838.00	0.34
S	综合	-	-
	合计	305,874,740.54	18.61

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	000333	美的集团	882,291	42,720,530.22	2.60
2	601166	兴业银行	1,200,600	19,101,546.00	1.16
3	601009	南京银行	2,599,979	18,849,847.75	1.15
4	000063	中兴通讯	496,524	18,371,388.00	1.12
5	601877	正泰电器	400,981	9,483,200.65	0.58
6	600887	伊利股份	300,800	8,981,888.00	0.55
7	600519	贵州茅台	8,000	8,888,000.00	0.54
8	300248	新开普	792,011	7,801,308.35	0.47
9	601818	光大银行	2,109,964	7,616,970.04	0.46
10	600176	中国巨石	959,998	7,583,984.20	0.46

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	6,014,807.20	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	85,438,500.00	5.20
	其中：政策性金融债	85,438,500.00	5.20
4	企业债券	631,822,300.00	38.43
5	企业短期融资券	20,102,000.00	1.22
6	中期票据	571,599,000.00	34.77
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,314,976,607.20	79.99

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	101900114	19 中油股 MTN002	500,000	50,725,000.00	3.09
2	1980126	19 中信集团 01	400,000	41,104,000.00	2.50
3	155127	19 铁工 01	400,000	40,608,000.00	2.47
4	136164	16 中油 01	400,000	40,152,000.00	2.44
5	122660	12 石油 07	300,000	31,152,000.00	1.89

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。

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	64,461.97
2	应收证券清算款	849,689.67
3	应收股利	-
4	应收利息	23,633,471.90
5	应收申购款	13,697,284.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	38,244,907.72

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

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	000063	中兴通讯	18,371,388.00	1.12	非公开发行锁定期

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	535,623,273.07
报告期期间基金总申购份额	1,205,482,203.55
减：报告期期间基金总赎回份额	236,369,440.28
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	1,504,736,036.34

§ 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

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	94,846,658.63
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	94,846,658.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.30

7.2 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2月28日	71,472,568.91	79,600,000.00	0.00%
2	申购	2020年3月3日	23,374,089.72	26,000,000.00	0.00%
合计	-	-	94,846,658.6	105,600,000.	-

			3	00	
--	--	--	---	----	--

§ 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

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	20200101-20200109	151,913,593.43	117,326,868.95	96,342,127.86	172,898,334.52	11.49%

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。

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、《南方安泰混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方安泰混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方安泰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>

