

# 南方量化灵活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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	南方量化混合
基金主代码	001771
交易代码	001771
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	22,851,333.30 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过分析宏观经济和证券市场发展趋势,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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金主要通过定量投资模型,选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合,在有效控制风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在选择债券品种时,首先根据宏观经济、资金面动向和</p>

	<p>投资人行等方面的分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,采用放大操作、骑乘操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。</p> <p>本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。</p> <p><b>4、权证投资策略</b></p> <p>本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、杠杆策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。</p> <p><b>5、股指期货等投资策略</b></p> <p>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。</p> <p>今后,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>
业绩比较基准	中证 800 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	兴业银行股份有限公司

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“南方量化”。

## § 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	1,315,717.21
2.本期利润	-2,821,113.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329
4.期末基金资产净值	20,547,450.49
5.期末基金份额净值	0.899

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	-6.74%	1.40%	-4.14%	1.19%	-2.60%	0.21%

#### 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

南方量化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		
肖勇	本基金基金经理	2018年8月31日	-	11年	复旦大学金融工程管理专业硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，专职量化研究工作，任数量化投资部高级研究员；2015年7月24日至2016年8月5日，任南方消费基金经理；2016年8月5日至2018年8月31日，任数量化投资部投资经理；2018年8月31日至今，任南方策略、南方量化混合基金经理；2019年1月18日至今，任南方消费基金经理。

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

本季度，受新冠疫情影响，市场波动巨大，风格切换较为迅速。报告期内南方量化主要配置大盘价值策略，同时积极参与科创板新股申购。

## 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 0.899 元，报告期内，份额净值增长率为-6.74%，同期业绩基准增长率为-4.14%。

## 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，本基金已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，具体时间范围如下：

2020 年 03 月 04 日至 2020 年 03 月 31 日

## § 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	17,887,425.44	85.88
	其中：股票	17,887,425.44	85.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,575.60	0.01
	其中：债券	2,575.60	0.01
	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	2,895,090.00	13.90
8	其他资产	43,814.71	0.21
9	合计	20,828,905.75	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	52,813.00	0.26
B	采矿业	534,296.00	2.60
C	制造业	5,459,809.94	26.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	492,808.00	2.40
F	批发和零售业	19,147.31	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	121,620.00	0.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	405,199.40	1.97
J	金融业	10,092,928.79	49.12
K	房地产业	520,450.00	2.53
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,098.00	0.09

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	170,255.00	0.83
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,887,425.44	87.05

### 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	601658	邮储银行	796,578	4,126,274.04	20.08
2	601916	浙商银行	294,195	1,167,954.15	5.68
3	300760	迈瑞医疗	3,000	785,100.00	3.82
4	601077	渝农商行	147,778	768,445.60	3.74
5	601318	中国平安	11,100	767,787.00	3.74
6	600030	中信证券	33,600	744,576.00	3.62
7	600036	招商银行	21,300	687,564.00	3.35
8	601601	中国太保	23,900	674,458.00	3.28
9	600519	贵州茅台	600	666,600.00	3.24
10	600016	民生银行	116,400	664,644.00	3.23

### 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）	2,575.60	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,575.60	0.01



## 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	128102	海大转债	14	1,400.00	0.01
2	128095	恩捷转债	10	1,175.60	0.01

## 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

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					180,349.51
股指期货投资本期公允价值变动（元）					313,380.00

## 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除民生银行（证券代码600016）、邮储银行（证券代码601658）、渝农商行（证券代码601077）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。

#### 1、民生银行（证券代码600016）

民生银行2019年12月20日公告称，因总行同业票据业务管理失控违规行为，公司被中国银行业监督管理委员会北京监管局责令改正，并给予合计700万元罚款的行政处罚；2019年4月16日公告称，因贷后管理不到位、以贷收贷，掩盖资产真实质量、贴现资金回流作银行承兑汇票保证金、滚动循环签发银行承兑汇票等行为，中国银行业监督管理委员会大连监管局对公司处以罚款人民币100万元处分；2019年4月3日公告称，因贷后管理不到位、银行承兑汇票保证金来源审查不严格、贷款回流作银行承兑汇票保证金等行为，中国银行业监督管理委员会大连监管局对公司处以罚款人民币50万元的处分；2019年4月2日公告称，因以贷收贷掩盖资产真实质量、以贷转存虚增存贷款规模等行为，中国银行业监督管理委员会大连监管局对公司处以罚款人民币100万元的处分。民生银行2019年12月20日公告称，因同业票据业务管理失控、违反内控指引要求计量转贴现卖断业务信用风险加权资产、案件风险信息报送管理不到位、未有效管理承兑业务等违规行为，中国银行业监督管理委员会北京监管局对公司处以责令改正并罚款700万元罚的处分。

#### 2、邮储银行（证券代码601658）

邮储银行2019年8月9日公告称，因未按监管要求对代理营业机构进行考核、劳务派遣工违规担任综合柜员、员工信息管理不到位、未按规定开展审计工作等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对公司处以罚款140万元的处分。

#### 3、渝农商行（证券代码601077）

渝农商行 2019 年 7 月 4 日公告称，因内控管理不严等违规行为，中国银行业监督管理委员会重庆监管局对公司处以罚款人民币 20 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	28,604.14
2	应收证券清算款	1,065.64
3	应收股利	-
4	应收利息	1,959.16
5	应收申购款	12,185.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,814.71

### 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	4,126,274.04	20.08	新股锁定期
2	601916	浙商银行	1,167,954.15	5.68	非公开发行锁定期
3	601077	渝农商行	768,445.60	3.74	新股锁定期

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	141,969,642.98
报告期期间基金总申购份额	699,447.37
减：报告期期间基金总赎回份额	119,817,757.05
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	22,851,333.30
-------------	---------------

## § 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

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	20200101-20200304	54,483,536.53	-	54,483,536.53	-	-
机构	2	20200101-20200204	39,044,468.54	-	39,044,468.54	-	-

#### 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。

### 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、《南方量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方量化灵活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>