

南方瑞盛三年持有期混合型证券投资 基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方瑞盛三年持有期混合
基金主代码	009152
交易代码	009152
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,306,040,511.34 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化行业深度研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金

	类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方瑞盛三年混合 A	南方瑞盛三年混合 C
下属分级基金的交易代码	009152	009153
报告期末下属分级基金的份额总额	1,195,471,282.34 份	110,569,229.00 份

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“南方瑞盛”。

§ 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 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日）	
	南方瑞盛三年混合 A	南方瑞盛三年混合 C
1. 本期已实现收益	40,997,641.00	3,767,256.39
2. 本期利润	101,742,703.52	9,366,543.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0858	0.0852
4. 期末基金资产净值	1,368,534,701.05	126,518,509.84
5. 期末基金份额净值	1.1448	1.1442

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

南方瑞盛三年混合 A

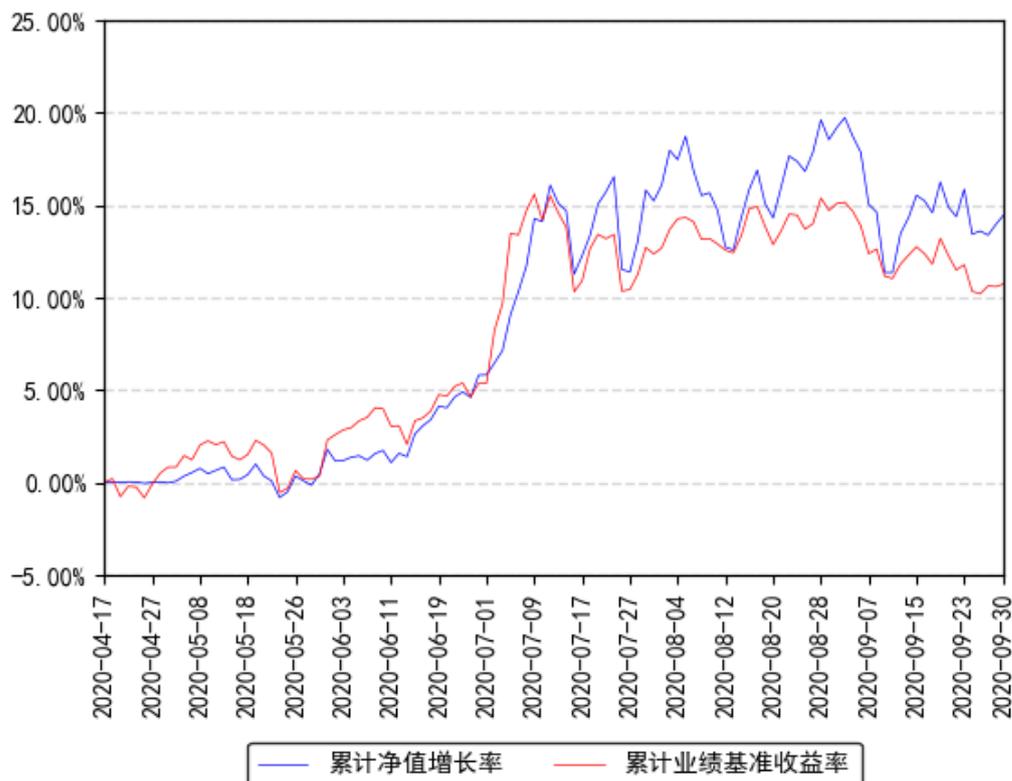
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.20%	1.33%	5.10%	1.03%	3.10%	0.30%
自基金合同生效起至今	14.48%	1.05%	10.73%	0.89%	3.75%	0.16%

南方瑞盛三年混合 C

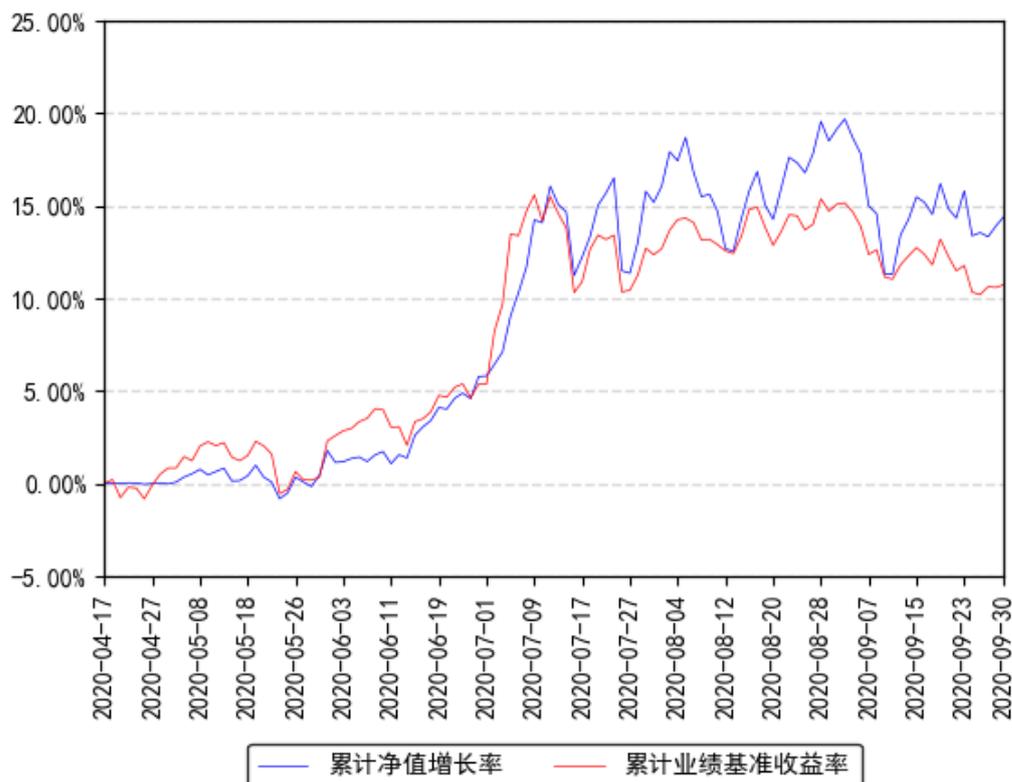
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.18%	1.33%	5.10%	1.03%	3.08%	0.30%
自基金合同生效起至今	14.42%	1.05%	10.73%	0.89%	3.69%	0.16%

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

南方瑞盛三年混合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



南方瑞盛三年混合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：本基金合同于 2020 年 4 月 17 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§ 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		
蒋秋洁	本基金基金经理	2020 年 4 月 17 日	-	12 年	女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究；2014 年 3 月 31 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方隆元基金经理助理；2014 年 6 月 10 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方中国梦基金经理助理；2015 年 7 月 31 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2014 年 12 月 18 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方消费基金经理；2018 年 7 月 5 日至 2019 年 12 月 20 日，任南

					方配售基金经理；2017 年 5 月 19 日至 2020 年 1 月 15 日，任南方文旅混合基金经理；2015 年 6 月 16 日至今，任南方天元基金经理；2015 年 7 月 24 日至今，任南方隆元基金经理；2019 年 3 月 15 日至今，任南方产业活力基金经理；2020 年 4 月 17 日至今，任南方瑞盛三年混合基金经理；2020 年 8 月 14 日至今，任南方产业优势两年混合基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度 A 股市场处于波动较大的状态，相比七月全球市场呈现股、债、商品同涨的状态，8 月全球不同资产出现分化，主要表现为利率反弹和股票上行。8 月 A 股内部同样是分化状态，科技表现最弱，大金融及周期品在 8 月第一周实现较大上涨。9 月市场主要在围绕流动性边际变化趋势进行交易。截止目前，中国为疫情后经济恢复最好的国家，疫情抑制的经济行为大部分都已经得到修复，各行各业更多依靠自身规律而非阶段性政策运行。展望四季度，市场仍可能在估值调整中寻找方向，美国大选、美国财政刺激计划、全球疫情走势都可能对市场有一定扰动，但由于市场预期比较充分，目前看并不是产生重大风险的来源。

本基金在三季度基本完成了建仓工作，积累了一定的浮盈，后续将进入常规投资运作阶段。本基金相较本人管理的其他基金主要是增加了港股市场的投资。我们在不同市场选择企业的标准和思路是相同的，即好公司的内涵是相同的。在此基础上我们将针对不同的市场的定价偏好对估值有进一步的差异化判断。最终做出审慎的投资决策。在长时间结构性行情后积累了较大的估值差价，近期市场估值差有所收敛，同时高估值个股估值有所回落。个人倾向还是做自己擅长的事情，选择个股而非捕捉风格。全球市场流动性充裕已经是个短期不会变化的思路，在这样的背景下，长周期仍然是代表经济转型方向的赛道能够获得资金持续流入。在制造大国向科技大国转型的过程中，寻找核心竞争力不断提升并达到国际领先水准的优秀企业。在消费升级和人口年龄结构变化的趋势中，寻找满足国内巨大市场需求变迁的优秀品牌。在全球化的趋势下，寻找能够在国际市场复制、拓展自身优势的行业龙头。我们本着长期投资创造持续超额收益的初衷，不断投资于符合上述趋势且具有估值优势的核心企业。

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 1.1448 元，报告期内，份额净值增长率为 8.20%，同期业绩基准增长率为 5.10%；本基金 C 份额净值为 1.1442 元，报告期内，份额净值增长率为 8.18%，同期业绩基准增长率为 5.10%。

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	1,371,304,889.76	84.61
	其中：股票	1,371,304,889.76	84.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	120,000,000.00	7.40
	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	128,979,805.41	7.96
8	其他资产	533,060.69	0.03
9	合计	1,620,817,755.86	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 287,677,277.99 元，占基金资产净值比例 19.24%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 20,366,884.29 元，占基金资产净值比例 1.36%。

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	39,322,194.00	2.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	506,316,952.70	33.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,708.88	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,662,018.73	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	14,035,899.90	0.94
H	住宿和餐饮业	22,389.60	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	136,770,771.63	9.15
J	金融业	49,526,969.40	3.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	152,174,884.38	10.18
M	科学研究和技术服务业	22,738,922.31	1.52
N	水利、环境和公共设施管理业	50,205,308.15	3.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,125,306.54	0.74

R	文化、体育和娱乐业	73,335,401.26	4.91
S	综合	-	-
	合计	1,063,260,727.48	71.12

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	72,989,620.23	4.88
必需消费品	93,169,512.90	6.23
医疗保健	34,383,153.69	2.30
金融	-	-
科技	24,191,600.96	1.62
通讯	83,310,274.50	5.57
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	308,044,162.28	20.60

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	002027	分众传媒	12,534,448	101,152,995.36	6.77
2	00700	腾讯控股	176,500	79,330,621.92	5.31
3	300413	芒果超媒	1,080,710	72,839,854.00	4.87
4	600519	贵州茅台	36,200	60,399,700.00	4.04
5	03690	美团点评—W	264,900	56,284,493.99	3.76
6	002007	华兰生物	971,381	55,359,003.19	3.70
7	002127	南极电商	2,956,077	51,021,889.02	3.41
8	603444	吉比特	78,800	49,084,520.00	3.28
9	300760	迈瑞医疗	114,125	39,715,500.00	2.66
10	002773	康弘药业	864,500	39,403,910.00	2.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。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

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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腾讯控股（证券代码 0700 HK）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。

腾讯控股有限公司在报告编制期前一年内受到处罚，于 2020 年 1 月 3 日因广告违法行为被南山市场监督管理局行政处罚 20 万。

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	399,679.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	106,217.99
4	应收利息	27,163.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	533,060.69

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

项目	南方瑞盛三年混合 A	南方瑞盛三年混合 C
报告期期初基金份额总额	1,170,844,841.16	108,260,479.50
报告期期间基金总申购份额	24,626,441.18	2,308,749.50
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,195,471,282.34	110,569,229.00

§ 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、《南方瑞盛三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方瑞盛三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方瑞盛三年持有期混合型证券投资基金 2020 年 3 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>