

# 中国梦灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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

送出日期：2021 年 4 月 22 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 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中国梦灵活配置混合
基金主代码	000554
交易代码	000554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	64,412,624.53 份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础，通过专业化研究分析，积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，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。
业绩比较基准	沪深 300 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率低于股票型基金，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
-------	--------------

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“中国梦基金”。

### § 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（2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	13,175,324.41
2.本期利润	-6,367,434.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0938
4.期末基金资产净值	129,379,896.30
5.期末基金份额净值	2.009

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	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	-6.08%	2.10%	-1.40%	0.96%	-4.68%	1.14%
过去六个月	5.85%	1.73%	6.69%	0.80%	-0.84%	0.93%
过去一年	40.49%	1.59%	22.43%	0.79%	18.06%	0.80%
过去三年	25.56%	1.35%	25.02%	0.82%	0.54%	0.53%
过去五年	46.43%	1.19%	43.05%	0.71%	3.38%	0.48%
自基金合同生效起至今	100.90%	1.60%	95.46%	0.90%	5.44%	0.70%

##### 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

中国梦灵活配置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		
张原	本基金基金经理	2020年2月14日	-	14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；2020 年 7 月 1 日至今，兼任投资经理；2020 年 7 月 24 日至今，任南方高股息股票基金经理。
张延闽	本基金基金经理	2020 年 5 月 29 日	-	11 年	哈尔滨工业大学控制科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于融通基金管理有限公司，历任研究员、基金经理、权益投资部总经理。2014 年 10 月 25 日至 2016 年 8 月 11 日，任基金通乾基金经理；2015 年 1 月 16 日至 2019 年 4 月 12 日，任融通转型三动力灵活配置混合基金经理；2016 年 8 月 12 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通通乾研究精选混合基金经理；2017 年 2 月 17 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通新蓝筹混合基金经理；2018 年 2 月 11 日至 2019 年 11 月 30 日，任融通逆向策略灵活配置混合基金经理；2018 年 12 月 5 日至 2019 年 12 月 11 日，任融通研究优选混合基金经理。2020 年 1 月加入南方基金；2020 年 5 月 29 日至今，任南方积配、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。

#### 4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
张原	公募基金	6	6,546,472,959.77	2009 年 9 月 25 日
	私募资产管理计划	2	220,067,305.60	2020 年 12 月 15 日
	其他组合	1	8,933,965,240.04	2014 年 3 月 30 日
	合计	9	15,700,505,505.41	-

#### 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

2021 年第一季度，本基金收益率为-6.08%，同期万得全 A -3.25%，沪深 300 -3.13%。本基金目前主要的仓位放在“顺周期”的制造业、化工、有色板块。我们认为 2021 年市场将进入“复苏交易”阶段，可类比 2009-2010 年。进入复苏交易之初市场往往缺乏清晰的主线，资金博弈思维浓厚。比如在企业基本面没有大变化的情况下，春节后市场风格突变——基金重仓股出现了无差别化下跌，而 PEG 选股又变成新风潮。

虽然年报中已经提到对市场亢奋的状态感觉忐忑，但春节后市场真的调整中本基金并没有减仓。原本寄希望于顺周期资产利用盈利增长来弥补估值下滑，在刚开始调整的第一周确实体现出抗跌性，但随后市场对周期位置的质疑也让基金净值受损严重。由于我们管理的基金资产分布均衡，仓位较高，历史上最大单次回撤超过 15% 往往意味着买点的出现。在这个时间点上，本基金对于买入股票这个行为并没有太大的压力，但希望利用这个调整的契机让组合的结构更趋于合理。我们还是展望未来将发生什么？

随着疫苗的普及，市场已经开始反应经济复苏的预期。体现在国债利率持续抬升，对政策收紧的担忧压制股票风险偏好，因此今年指望继续在估值上占便宜是不现实的。2021 年的主旋律是基本面复苏，一季报我们也将看到大批企业盈利预增，除了基数原因还有就是疫情之后新周期的开始。当好的盈利也不稀缺的时候，我们需要甄别哪些是可持续的，哪些是一次性的。在这个把洗澡水和孩子一起倒出去的市场环境下，往往意味着个股的机会来临。虽然周期是亘古不变的真理，但我们相信除了市场自身的运行规律之外，还是要相信一些能够穿越周期的力量。首先，相信中国的比较优势。体现在我们有全球最大的单一市场和无可比拟的工程师红利。因此在中国很容易成长出大市值的消费品公司以及拥有

全球竞争力的制造业企业。其次，相信企业家精神。越是在没有风甚至逆风的时候，才能更应该相信企业家精神能从经营上跑出阿尔法。

最后，如之前的定期报告所阐述，本基金并不按照行业属性，市值大小，机构抱团与否划分资产，而是从赔率和胜率两个维度寻找机会。现阶段赔率和胜率权重分布大概 1:1，赔率高的个股相对分散，胜率高的个股比较集中。同时我们坚持认为现阶段 A 股的中长期机会远大于风险，因此基金仓位始终保持在偏高的水平。

#### 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 2.009 元，报告期内，份额净值增长率为-6.08%，同期业绩基准增长率为-1.40%。

#### 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	120,664,053.06	92.81
	其中：股票	120,664,053.06	92.81
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	-	-
	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	9,231,512.64	7.10
8	其他资产	116,025.77	0.09
9	合计	130,011,591.47	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	7,689,589.00	5.94
C	制造业	66,482,853.16	51.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,296.25	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	12,239,330.00	9.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,622,714.26	8.98
J	金融业	15,650,194.00	12.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,899,802.80	5.33
N	水利、环境和公共设施管理业	46,237.47	0.04
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	120,664,053.06	93.26

### 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	300059	东方财富	387,400	10,560,524.00	8.16
2	300124	汇川技术	106,300	9,089,713.00	7.03
3	600346	恒力石化	262,400	7,696,192.00	5.95
4	600031	三一重工	223,900	7,646,185.00	5.91
5	600085	同仁堂	244,900	7,334,755.00	5.67
6	603259	药明康德	49,214	6,899,802.80	5.33
7	603181	皇马科技	377,941	6,859,629.15	5.30
8	600893	航发动力	142,300	6,487,457.00	5.01
9	002745	木林森	484,600	6,445,180.00	4.98
10	600029	南方航空	895,600	6,152,772.00	4.76

### 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

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	50,887.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,478.36
5	应收申购款	63,660.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,025.77

#### 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

报告期期初基金份额总额	77,725,668.58
报告期期间基金总申购份额	5,578,274.64

减：报告期期间基金总赎回份额	18,891,318.69
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	64,412,624.53

## § 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、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、中国梦灵活配置混合型证券投资基金 2021 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>

