

# 南方核心竞争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：招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。

基金托管人招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	南方核心竞争混合
基金主代码	202213
交易代码	202213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 9 日
报告期末基金份额总额	107,927,028.70 份
投资目标	根据对宏观经济形势的研究，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势，积极把握股票、债券等市场发展趋势，重点挖掘企业的核心竞争力，在适度控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对资本市场发展趋势的积极把握，实现主动资产配置策略，并且在资产配置基础上，精选出具有核心竞争力的企业进行投资。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	该基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司
-------	------------

注：2019 年 1 月 9 日起“南方安心保本混合型证券投资基金”转型为非避险策略型的“南方核心竞争混合型证券投资基金”；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“南方核心竞争”。

### § 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	26,048,767.79
2. 本期利润	1,702,575.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0144
4. 期末基金资产净值	216,109,664.07
5. 期末基金份额净值	2.0024

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	-0.44%	1.39%	-0.91%	0.80%	0.47%	0.59%
过去六个月	12.46%	1.16%	6.38%	0.67%	6.08%	0.49%
过去一年	57.86%	1.16%	18.31%	0.66%	39.55%	0.50%
自基金合同生效起至今	91.07%	1.04%	35.82%	0.68%	55.25%	0.36%

##### 3.2.2 自基金转型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

南方核心竞争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		
卢玉珊	本基金基金经理	2019年1月9日	-	12年	女，清华大学会计学硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任研究部研究员、高级研究员，负责纺织服装、商贸零售的行业研究工作；2015年2月26日至2015年12月30日，任南方成份、南方安心的基金经理助理；2015年5月19日至2015年12月30日，任南方改革机遇的基金经理助理；2015年12月30日至2019年1月9日，任南方安心基金经理；2019年1月9日至今，任南方核心竞争混合基金经理；2019年1月25日至今，任南方改革机遇基金经理；2020年5月15日至今，任南方君选基金经理。

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

回顾一季度，市场情绪在春节前达到了高点，从 FED 模型看，股票相对于债券的性价比达到了历史较差的位置，随着美债收益率的上升，以“核心资产”为代表的估值处于历史高位的个股出现了较大调整。一季度沪深 300 下跌 3.13%，中证 500 下跌 1.78%，创业板指下跌 7%。分行业看，钢铁、电力及公用事业和银行表现较好，军工、计算机、通信、非银等行业表现较差。

展望 2021 年，市场进入“信用收缩+盈利扩张”的阶段，流动性的边际紧缩对应的是估值压力，经济复苏对应的是上市公司盈利增长。对于缺乏长期逻辑、短期业绩弹性也不支持高估值的板块而言，其估值收缩的风险较大。而对于估值处于相对低位，伴随宏观经济复苏，业绩与估值匹配度良好的板块，具有较好的性价比。对于穿越周期的优质成长，

是我们长期关注的重点。从中长期看，国家对资本市场的重视提升到了较高高度，权益资产在居民家庭资产中的占比提升是长期趋势。

从投资框架上，我们选择资本回报率高的公司进行投资，我们偏好选择 roic 较高，并能持续稳定在高位的公司；或者 roic 较高，并且趋势还在提高的公司。行业配置上，长期我们更加关注受益于中国消费升级和老龄化的消费、医药行业，以及受益于中国工程师红利的先进制造业的投资机遇。

#### 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 2.0024 元，报告期内，份额净值增长率为-0.44%，同期业绩基准增长率为-0.91%。

#### 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	128,864,622.95	53.88
	其中：股票	128,864,622.95	53.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,539,358.36	19.04
	其中：债券	45,539,358.36	19.04
	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	21,600,000.00	9.03
	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	42,462,001.59	17.75
8	其他资产	691,180.12	0.29
9	合计	239,157,163.02	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	868,884.00	0.40
C	制造业	93,859,004.91	43.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	390,954.82	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	2,265,305.00	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	910,374.40	0.42
J	金融业	18,304,470.76	8.47
K	房地产业	3,169,502.00	1.47
L	租赁和商务服务业	918,240.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	4,272,174.40	1.98
N	水利、环境和公共设施管理业	808,696.54	0.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,072,980.00	1.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	128,864,622.95	59.63

### 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	600519	贵州茅台	5,500	11,049,500.00	5.11
2	000858	五粮液	22,500	6,029,550.00	2.79
3	000333	美的集团	53,200	4,374,636.00	2.02
4	603259	药明康德	30,472	4,272,174.40	1.98
5	600741	华域汽车	151,100	4,165,827.00	1.93
6	000661	长春高新	8,700	3,938,751.00	1.82
7	002142	宁波银行	100,600	3,911,328.00	1.81
8	600887	伊利股份	88,100	3,526,643.00	1.63
9	601166	兴业银行	132,300	3,187,107.00	1.47
10	300760	迈瑞医疗	7,600	3,033,236.00	1.40

### 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	1,829,836.00	0.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,993,000.00	4.62
	其中：政策性金融债	9,993,000.00	4.62
4	企业债券	20,105,000.00	9.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	13,611,522.36	6.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,539,358.36	21.07

### 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	132008	17 山高 EB	104,510	10,901,438.10	5.04
2	112493	16 华能资	100,000	10,061,000.00	4.66
3	155599	19 航集 01	100,000	10,044,000.00	4.65
4	200403	20 农发 03	100,000	9,993,000.00	4.62
5	110059	浦发转债	24,800	2,546,960.00	1.18

### 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，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。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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	83,613.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	533,395.26
5	应收申购款	74,171.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	691,180.12

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132008	17 山高 EB	10,901,438.10	5.04
2	110059	浦发转债	2,546,960.00	1.18

### 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	129,024,647.90
报告期期间基金总申购份额	8,041,900.34
减：报告期期间基金总赎回份额	29,139,519.54
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	107,927,028.70

## § 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、《南方核心竞争混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方核心竞争混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方核心竞争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>