

南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	南方绝对收益策略定期开放混合发起式
基金主代码	000844
交易代码	000844
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	955,738,791.51 份
投资目标	灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置股票、股指期货、债券等投资工具的比例，本基金主要采用市场中性的投资策略，通过定量和定性相结合的方法精选个股，并通过卖出股指期货合约对冲系统性风险，力争实现稳定的绝对回报。 本基金投资策略主要包括：资产配置策略、多头投资策略、空头工具投资策略、其他绝对收益策略、风险控制策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险，因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，

	由于绝对收益策略投资结果的不确定性,因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
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“南方绝对收益”。

§ 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	-3,980,257.53
2.本期利润	-15,585,335.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0162
4.期末基金资产净值	1,423,113,001.12
5.期末基金份额净值	1.4890

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	-1.08%	0.55%	0.71%	0.01%	-1.79%	0.54%
过去六个月	1.78%	0.44%	1.44%	0.01%	0.34%	0.43%
过去一年	7.61%	0.37%	2.93%	0.01%	4.68%	0.36%
过去三年	17.99%	0.30%	9.35%	0.01%	8.64%	0.29%
过去五年	32.12%	0.28%	16.61%	0.01%	15.51%	0.27%
自基金合同生效起至今	53.17%	0.29%	22.90%	0.01%	30.27%	0.28%

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

南方绝对收益策略定期开放混合发起式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		
李佳亮	本基金基金经理	2016年12月30日	-	8年	美国南加州大学金融工程硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2012年8月加入南方基金，任量化投资部研究员；2015年5月28日至2016年8月5日，任投资经理助理；2017年4月13日至2018年9月4日，任南方荣优基金经理；2016年8月5日至2019年1月18日，任南方消费基金经理；2017年11月9日至2019年6月28日，任大数据100、大数据300基金经理；2016年11月23日至今，任南方中证500增强基金经理；2016年12月30日至今，任南方绝对收益基金经理；2017年11月9日至今，任南方量化成长基金经理；2020年4月23日至今，任南方上证50增强基金经理。

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

2021 年 1 季度，本基金投资主要包括量化对冲操作及现金管理。量化对冲部分：使用包括风格趋势模型及量化基本面模型选股构建多头组合，同时使用沪深 300 股指期货为空头，对冲市场系统性风险。债券投资：高等级信用债。现金管理部分：交易所回购。

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 1.4890 元，报告期内，份额净值增长率为-1.08%，同期业绩基准增长率为 0.71%。

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	574,820,996.55	40.00
	其中：股票	574,820,996.55	40.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	184,437,000.00	12.83
	其中：债券	184,437,000.00	12.83
	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	406,700,000.00	28.30
	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	188,859,493.42	13.14
8	其他资产	82,337,976.88	5.73
9	合计	1,437,155,466.85	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	10,529,657.95	0.74
B	采矿业	17,702,300.00	1.24
C	制造业	238,700,240.39	16.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,825,316.12	1.11
E	建筑业	8,419,737.00	0.59
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,701,421.00	1.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,475,935.71	0.53
J	金融业	191,616,162.66	13.46
K	房地产业	26,484,349.00	1.86
L	租赁和商务服务业	16,123,856.00	1.13
M	科学研究和技术服务业	6,591,820.80	0.46
N	水利、环境和公共设施管理业	19,857.82	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	9,389,956.28	0.66
R	文化、体育和娱乐业	7,219,892.00	0.51
S	综合	-	-
	合计	574,820,996.55	40.39

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	601318	中国平安	373,600	29,402,320.00	2.07
2	600036	招商银行	553,500	28,283,850.00	1.99
3	601166	兴业银行	921,600	22,201,344.00	1.56
4	600519	贵州茅台	11,000	22,099,000.00	1.55
5	000001	平安银行	871,500	19,181,715.00	1.35
6	002142	宁波银行	437,599	17,013,849.12	1.20
7	600900	长江电力	737,000	15,801,280.00	1.11
8	000002	万科A	505,100	15,153,000.00	1.06
9	601601	中国太保	382,505	14,473,989.20	1.02
10	000858	五粮液	53,800	14,417,324.00	1.01

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	20,156,000.00	1.42
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	80,634,000.00	5.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,240,000.00	5.71
7	可转债（可交换债）	2,407,000.00	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	184,437,000.00	12.96

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	101754046	17 华电股 MTN001	200,000	20,560,000.00	1.44
2	122723	12 石油 05	200,000	20,330,000.00	1.43
3	101900843	19 中化工 MTN002	200,000	20,242,000.00	1.42
4	101900893	19 中建材 MTN002	200,000	20,238,000.00	1.42
5	101801218	18 中铝集 MTN004	200,000	20,200,000.00	1.42

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
IF2106	IF2106	-105	-155,610,000.00	10,363,411.26	-
IF2109	IF2109	-284	-413,305,200.00	27,190,380.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					37,553,791.26
股指期货投资本期收益 (元)					-55,789,711.26
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					76,730,971.26

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略, 根据风险管理的原则, 主要采用流动性好、交易活跃的期货合约, 通过对现货和期货市场运行趋势的研究, 结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平, 与现货资产进行匹配, 力争获得稳定的正向超额收益。

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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 574,820,996.55 元，占基金资产净值的比例为 40.39%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 568,915,200.00 元，占基金资产净值的比例为 39.98%，空头合约市值占股票资产的比例为 98.97%。本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为-533,887.95 元，公允价值变动损益为-11,821,077.67 元。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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兴业银行（证券代码 601166）、招商银行（证券代码 600036）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、兴业银行（证券代码 601166）

兴业银行 2020 年 9 月 11 日公告称，因为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定、为支付机构超范围(超业务、超地域)经营提供支付服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性、违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性等原因，中国人民银行福州中心支行对公司给予警告，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处 13,824,431.23 元罚款。

2、招商银行（证券代码 600036）

2020 年 7 月 28 日，上海银保监局公告称，因对某客户个人信息未尽安全保护义务；对某信用卡申请人资信水平调查严重不审慎，对招商银行股份有限公司信用卡中心作出行政处罚，责令改正，并罚款 100 万元。

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。

5.12.2 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。

5.12.3 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	68,401,316.44
2	应收证券清算款	10,313,255.12
3	应收股利	-
4	应收利息	3,623,405.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,337,976.88

5.12.4 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。

5.12.5 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	969,476,361.12
报告期期间基金总申购份额	61,607,328.44
减：报告期期间基金总赎回份额	75,344,898.05
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	955,738,791.51

§ 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	111,614,080.47
报告期期间买入/申购总份额	-
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	111,614,080.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.68

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	111,614,080.47	11.68	9,008,567.10	0.94	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	207,709.38	0.02	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	111,614,080.47	11.68	9,216,276.48	0.96	-

注：上述份额总数均包含利息结转份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		间					
机构	1	20210101- 20210331	242,731,752.99	-	-	242,731,752.99	25.40%

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录**10.1 备查文件目录**

- 1、《南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金 2021 年 1 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>