

南方宝升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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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 12 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方宝升混合
基金主代码	010879
交易代码	010879
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 12 日
报告期末基金份额总额	5,030,007,398.70 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求将信用风险降到最低，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货、国债期货、股票期权投资策略；5、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+上证国债指数收益率×80%
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的收益低于股票型基金，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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方宝升混合 A	南方宝升混合 C
下属分级基金的交易代码	010879	010880
报告期末下属分级基金的份额总额	3,919,896,650.66 份	1,110,110,748.04 份

§ 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	2021 年 1 月 12 日(基金合同生效日)-2021 年 3 月 31 日	
	南方宝升混合 A	南方宝升混合 C
1.本期已实现收益	9,535,988.66	1,280,566.48
2.本期利润	-21,991,397.17	-7,676,642.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0056	-0.0069
4.期末基金资产净值	3,897,951,555.96	1,102,480,840.95
5.期末基金份额净值	0.9944	0.9931

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、本基金合同于 2021 年 1 月 12 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

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

南方宝升混合 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
自基金合同生效起至今	-0.56%	0.13%	-0.91%	0.31%	0.35%	-0.18%

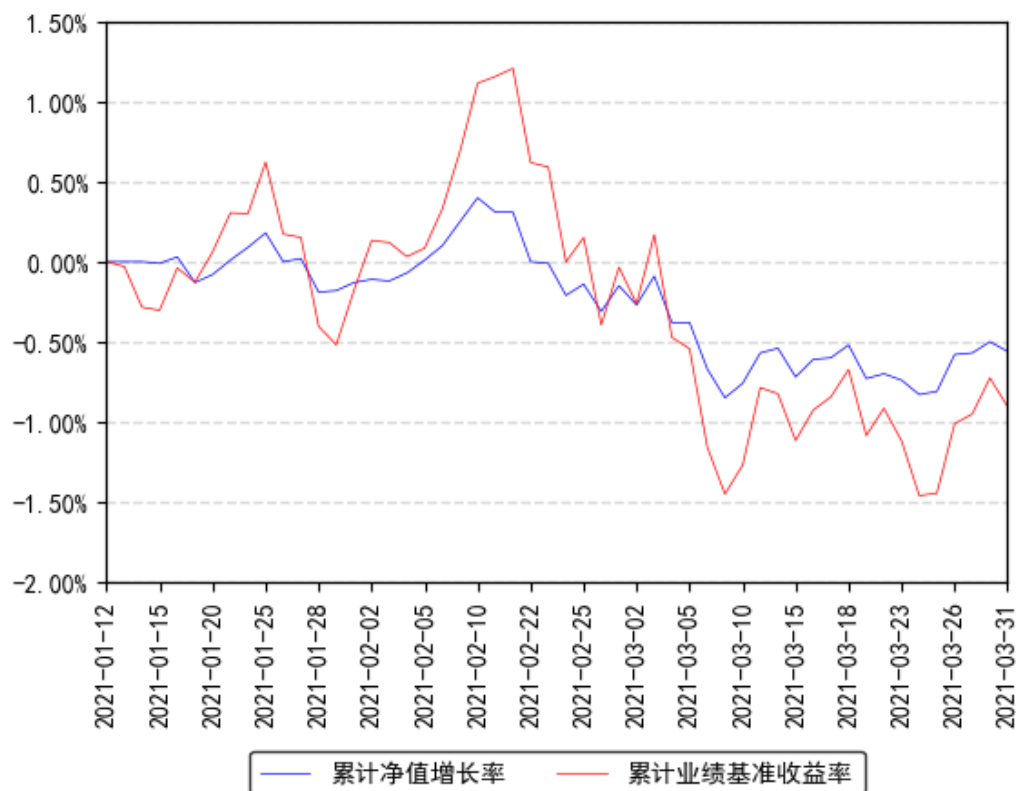
南方宝升混合 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

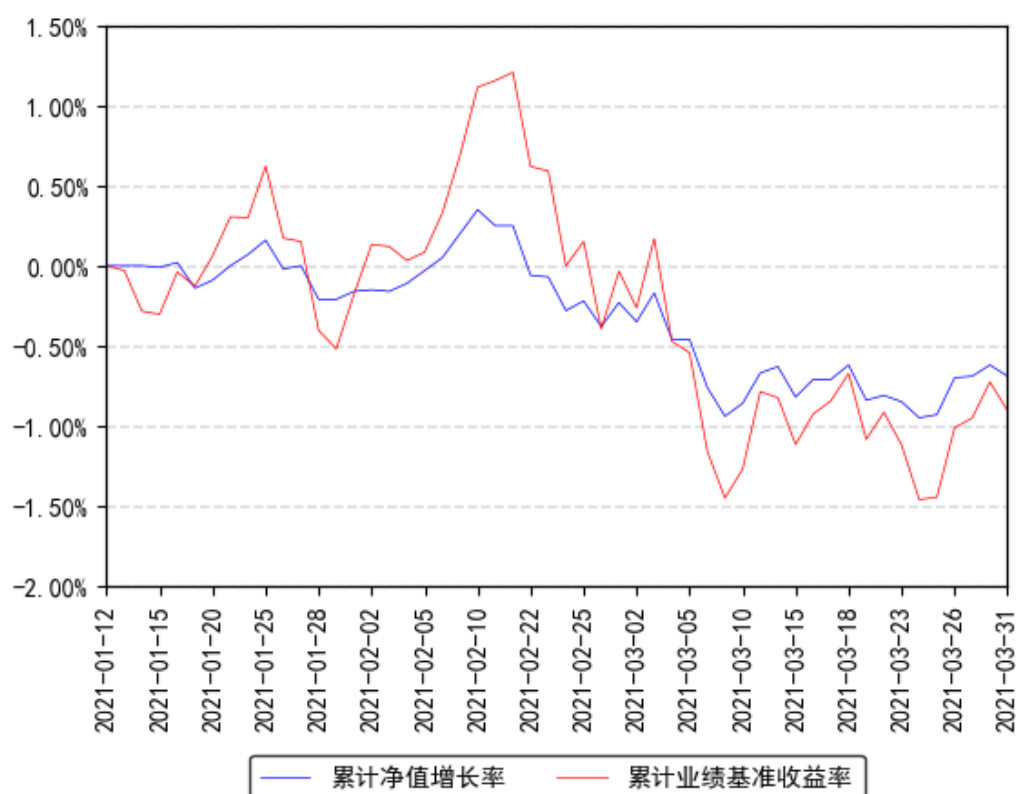
	长率①	长率标准差 ②	准收益率③	准收益率标 准差④		
自基金合同 生效起至今	-0.69%	0.13%	-0.91%	0.31%	0.22%	-0.18%

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

南方宝升混合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



南方宝升混合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 2021 年 1 月 12 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		
黄春逢	本基金基金经理	2021 年 1 月 12 日	-	9 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月 16 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015 年 4 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利淘基金经理助理；2015 年 5 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月 8 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方丰合的基金经理助理；2015

					<p>年 12 月 30 日至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月 15 日至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月 18 日至今，任南方金融混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方益和混合基金经理；2020 年 5 月 15 日至今，任南方安养混合、南方顺康混合基金经理；2020 年 7 月 24 日至今，任南方高股息股票基金经；2021 年 1 月 12 日至今，任南方宝升混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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 年一季度国内宏观经济进一步向好，工业品价格持续回升，PPI 同比增速由负转正。受生猪价格回落影响，国内通胀压力并不显著。在金融数据方面，1-2 月社融与信贷

投放供需两旺。尽管一季度宏观经济层面景气向上，但权益市场整体却呈现出宽幅震荡格局，2 月上旬之前市场延续了 2020 年的风格，在充裕的流动性环境下市场结构性估值水位进一步抬升，而 2 月中旬之后，基于对国内及海外流动性边际趋紧的担忧，部分高估值高景气的龙头公司估值出现显著回落，市场整体出现了系统性的回调。一季度本组合处于建仓期，我们在权益资产的建仓速度相对较为稳健，在结构上，我们重点配置了长期看好的金融、可选消费、医药、电子、新能源板块的优质公司。而在固收类资产方面，我们采用短久期高评级的投资思路，力争通过持有至到期策略赚取稳健回报。

展望下一阶段，我们继续看好全球经济复苏的力度和持续性，受全球利率中枢抬升影响所导致的权益资产估值快速回落或暂告一段落，而企业盈利的强劲复苏或成为抵御估值下行最有力的支撑。未来市场依然存在较好的结构性机会，以快速的企业盈利增长消化估值或将成为市场的主旋律。我们继续看好金融、消费、科技领域中竞争格局稳定，竞争优势显著的优质公司，力争淡化短期估值波动，通过长期持有赚取企业内在价值增长的投资回报。

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 0.9944 元，报告期内，份额净值增长率为-0.56%，同期业绩基准增长率为-0.91%；本基金 C 份额净值为 0.9931 元，报告期内，份额净值增长率为-0.69%，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	402,188,213.90	7.31
	其中：股票	402,188,213.90	7.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,390,833,649.50	43.46
	其中：债券	2,390,833,649.50	43.46
	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	2,000,000,000.00	36.35
	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	672,464,957.97	12.22
8	其他资产	35,832,795.94	0.65
9	合计	5,501,319,617.31	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	-	-
C	制造业	258,743,797.71	5.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	20,269,284.60	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,555,870.21	0.23
J	金融业	96,045,107.24	1.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,182,400.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	6,340,101.48	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	27,616.54	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	402,188,213.90	8.04

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	30,033	60,336,297.00	1.21
2	601318	中国平安	700,028	55,092,203.60	1.10
3	601166	兴业银行	1,699,996	40,952,903.64	0.82
4	600887	伊利股份	800,020	32,024,800.60	0.64
5	000858	五 粮 液	80,000	21,438,400.00	0.43
6	600009	上海机场	350,074	20,269,284.60	0.41
7	300760	迈瑞医疗	48,000	19,157,280.00	0.38
8	000651	格力电器	300,200	18,822,540.00	0.38
9	000333	美的集团	220,000	18,090,600.00	0.36
10	300750	宁德时代	55,000	17,719,350.00	0.35

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	728,696,601.10	14.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	422,820,048.40	8.46
	其中：政策性金融债	22,048.40	0.00
4	企业债券	392,488,000.00	7.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	617,154,000.00	12.34
7	可转债（可交换债）	132,665,000.00	2.65
8	同业存单	97,010,000.00	1.94
9	其他	-	-
10	合计	2,390,833,649.50	47.81

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	019649	21 国债 01	2,500,000	249,800,000.00	5.00
2	019645	20 国债 15	2,202,050	221,063,799.50	4.42
3	019641	20 国债 11	2,000,000	199,860,000.00	4.00
4	155713	19CHNE03	1,600,000	160,752,000.00	3.21
5	132009	17 中油 EB	1,300,000	132,665,000.00	2.65

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

无。

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除 21 华夏银行 CD052（证券代码 112118052）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。

2020 年 7 月 13 日，华夏银行股份有限公司因“内控制度执行不到位，严重违反审慎经营规则”等 4 项违规行为，被中国银保监会处罚款 110 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。

5.11.2 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	330,740.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,097,987.18
5	应收申购款	404,068.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,832,795.94

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	132009	17 中油 EB	132,665,000.00	2.65

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	南方宝升混合 A	南方宝升混合 C
基金合同生效日(2021 年 1 月 12 日)基金份额总额	3,929,157,140.17	1,117,648,647.71
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	56,379.08	350,141.75
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	9,316,868.59	7,888,041.42
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	3,919,896,650.66	1,110,110,748.04

§ 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、《南方宝升混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方宝升混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方宝升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>