

南方金融主题灵活配置混合型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方金融主题灵活配置混合	
基金主代码	004702	
交易代码	004702	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 3 日	
报告期末基金份额总额	585,589,319.60 份	
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析及投资，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水平低于股票型基金，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004702	013500

报告期末下属分级基金的份 额总额	558,643,069.88 份	26,946,249.72 份
---------------------	------------------	-----------------

注：1、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“南方金融”。

2、本基金从 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 日起存续。

§ 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 7 月 1 日—2021 年 9 月 30 日）	
	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-4,816,230.22	-460,800.29
2.本期利润	-21,197,736.94	-1,795,194.75
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.0466	-0.1023
4.期末基金资产净值	810,173,822.00	39,060,834.46
5.期末基金份额净值	1.450	1.450

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

南方金融主题灵活配置混合 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	-2.55%	1.29%	-3.50%	0.72%	0.95%	0.57%
过去六个月	1.26%	1.17%	-1.09%	0.66%	2.35%	0.51%
过去一年	9.68%	1.24%	5.53%	0.73%	4.15%	0.51%
过去三年	72.21%	1.43%	31.74%	0.81%	40.47%	0.62%
自基金合同 生效起至今	45.00%	1.32%	28.05%	0.77%	16.95%	0.55%

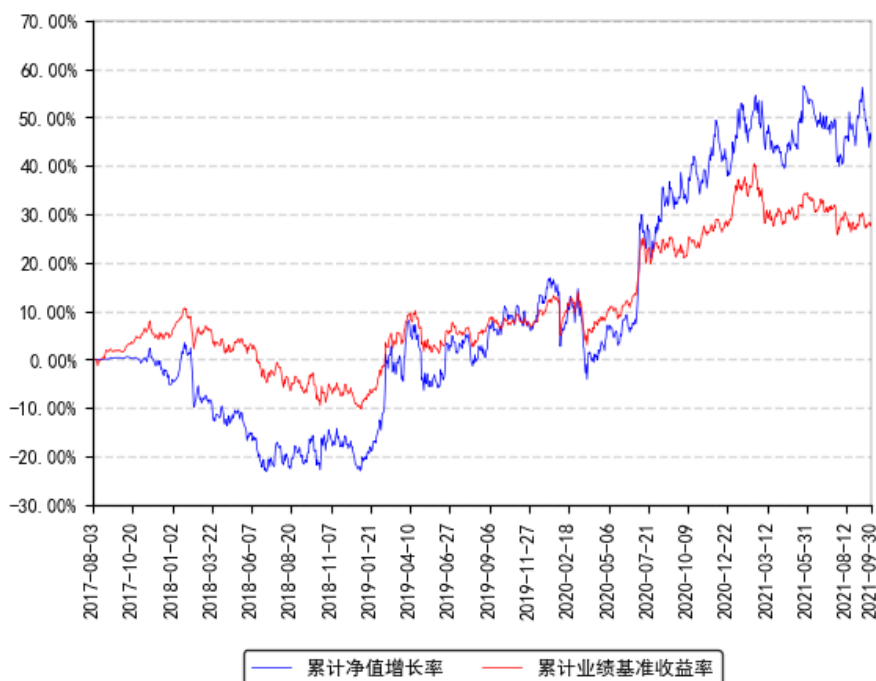
南方金融主题灵活配置混合 C

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
自基金合同生效起至今	-5.54%	1.20%	-1.43%	0.50%	-4.11%	0.70%

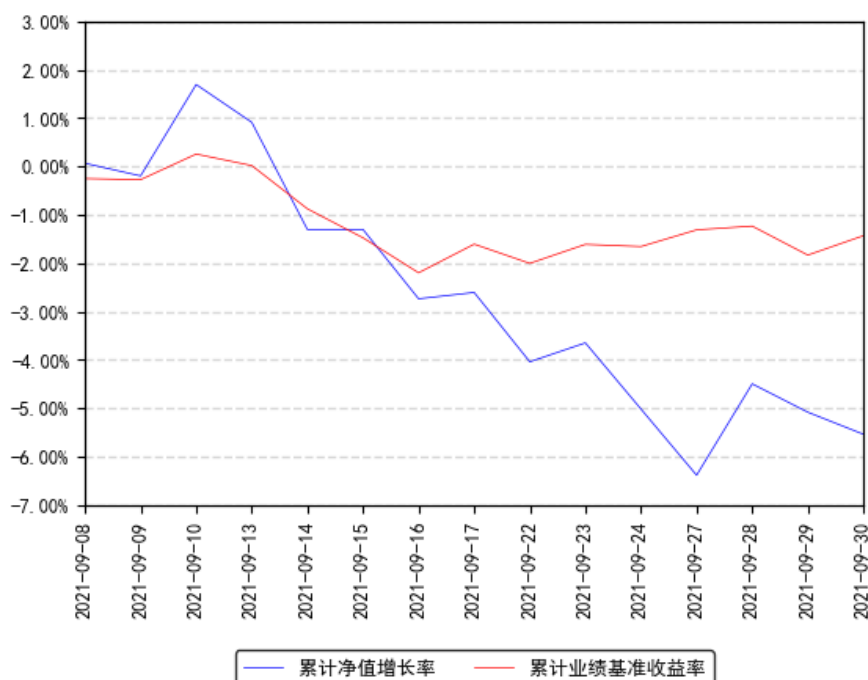
注：本基金从 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 日起存续。

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

南方金融主题灵活配置混合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



南方金融主题灵活配置混合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：1、本基金从 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 日起存续。

§ 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	2017 年 8 月 18 日	-	10 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；2020 年 5 月 15 日至 2021 年 5 月 14 日，任南方顺康混合基金经理；2015 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，任南方安养混合基金经理；2020 年 7 月 24 日至今，任南方高股息股票基金经理；2021 年 1 月 12 日至今，任南方宝升混合基金经理。
金岚枫	本基金基金经理	2021 年 5 月 21 日	-	6 年	南京大学会计学博士，具有基金从业资格。曾就职于招商银行杭州分行、汇添富基金，历任对公客户经理、行业分析师。2018 年 2 月加入南方基金，任权益研究部金融行业研究员、总量组组长；2021 年 5 月 21 日至今，任南方金融混合基金经理。

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。

4.2 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

进入三季度，海外主要经济体经济回落迹象逐步明显，上游商品和服务的价格高企及下游的消费出现疲软，并受到通胀的显著影响。我国国内宏观经济压力开始明显增加，部分领域呈现加速下行的趋势，地产等行业的防风险、稳经营的必要性也开始凸显。市场对经济进入下行周期的后半段逐步形成共识，并开始积极预期后续的触底及反弹和下一轮周期的再次启动。在这样的宏观背景下，我们更注意从所处的经济周期的位置的角度去合理推测后续的走势及政策动向，并为金融行业中各个子领域的布局提供参考和指导。

基于前述判断，可以合理预期的是，从三季度后期开始、在四季度到明年一季度，与本基金密切相关的领域将出现以下变化：一是由于经济明显在下行周期中，信贷和社融等金融数据开始边际变差并将在后续筑底后回升，稳融资、扩信用、防风险等系列举措已经开始逐步实施，不管是对国民经济中的制造业等重点支持的部门，还是对地产等当前关注度较高的部门；二是在经济周期的这一阶段，流动性合理宽裕将成为常态、利率大概率维持低位，对权益市场是较为利好的，同时也将利好部分需要较好流动性和融资政策支持的实体企业；三是前述过程中，有实体投放能力、资产定价能力、风险识别能力的金融机构，不管是银行还是证券还是保险或其他业态，都将从国家降低传统部门的融资占而提高新型产业部门融资占比、降低债务类的融资占比而提高权益类的融资占比等这些过程中持续收益，这也将是本基金选择投资标的的重要原则和持续会遵循的价值判断；四是国民经济的其他部门及相应的公司，也有部分将从前述的信用投放过程、流动性环境变化、金融机构的风险偏好和经营行为变化等过程中受益。而根本原因是其产业领域、业务选择和自身经营情况符合大趋势，这些公司也将是本基金持续关注的。

三季度，本基金维持了对银行的配置力度但适度调整与优化了结构，对证券板块根据市场情况和主要公司的基本面变化做了适度调整，明显降低了保险板块的配置，等待其基本面出现实质性改善，同时也少量对其他行业进行了配置，总体而言符合前文论述的原则与判断。进入四季度，我们依旧维持前述研判和大方向，选择符合时代需要和当下的经济周期及信用周期特征的金融企业进行重点配置。

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 1.450 元，报告期内，份额净值增长率为-2.55%，同期业绩基准增长率为-3.50%；本基金 C 份额净值为 1.450 元，报告期内，份额净值增长率为-5.54%，同期业绩基准增长率为-1.43%。

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	777,629,788.50	89.44
	其中：股票	777,629,788.50	89.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,485,303.20	6.04
	其中：债券	52,485,303.20	6.04
	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	-	-
	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	29,171,587.04	3.36
8	其他资产	10,123,414.07	1.16
9	合计	869,410,092.81	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	77,854,450.74	9.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	61,969.47	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	11,703,737.00	1.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,049.82	0.01
J	金融业	662,918,977.41	78.06
K	房地产业	24,747,661.00	2.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	201,517.08	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	36,972.97	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	4,269.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	777,629,788.50	91.57

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000001	平安银行	3,689,404	66,151,013.72	7.79
2	603323	苏农银行	12,562,579	65,325,410.80	7.69
3	002839	张家港行	11,271,300	64,020,984.00	7.54
4	600036	招商银行	1,126,880	56,851,096.00	6.69
5	601128	常熟银行	8,194,061	52,523,931.01	6.18
6	002142	宁波银行	1,369,583	48,140,842.45	5.67
7	601528	瑞丰银行	3,792,659	38,419,635.67	4.52
8	002948	青岛银行	5,611,700	26,880,043.00	3.17
9	000776	广发证券	1,270,900	26,638,064.00	3.14
10	300033	同花顺	200,893	24,085,061.77	2.84

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	50,411,130.40	5.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,074,172.80	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,485,303.20	6.18

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	019658	21 国债 10	310,000	30,931,800.00	3.64
2	019649	21 国债 01	118,630	11,872,490.40	1.40
3	019645	20 国债 15	76,000	7,606,840.00	0.90
4	113050	南银转债	17,980	2,074,172.80	0.24

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 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除宁波银行（证券代码 002142）、平安银行（证券代码 000001）、张家港行（证券代码 002839）、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、宁波银行（证券代码 002142）

宁波银行 2020 年 10 月 27 日公告称，因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对其处以罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

宁波银行 2021 年 6 月 11 日公告称，因代理销售保险不规范，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对公司罚款人民币 25 万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分。

宁波银行 2021 年 7 月 21 日公告称，因违规为存款人多头开立银行结算账户等原因，中国人民银行宁波市中心支行对公司给予警告，并处罚款 286.2 万元。

宁波银行 2021 年 8 月 6 日公告称，因贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储等原因，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对公司罚款人民币 275 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

2、平安银行（证券代码 000001）

平安银行 2020 年 10 月 16 日公告称，因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对公司合计罚款人民币 100 万元

平安银行 2021 年 6 月 8 日公告称，因利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款，用于承接处置本行其他贷款风险；固定资产授信严重不审慎，贷款用途审查监控不到位等原因，中国银行保险监督管理委员会云南监管局对公司罚款人民币 210 万元。

3、张家港行（证券代码 002839）

张家港行 2021 年 1 月 7 日公告称，因个人消费贷款流入房地产领域、贷款资金转存银票保证金、同业业务严重违反审慎经营规则，中国银行保险监督管理委员会苏州监管分局对公司罚款人民币 90 万元。

4、招商银行（证券代码 600036）

招商银行 2021 年 5 月 21 日公告称，一、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；二、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；三、理财产品之间风险隔离不到位等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司罚款 7170 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	287,331.88
2	应收证券清算款	2,533,787.28
3	应收股利	-
4	应收利息	517,950.50
5	应收申购款	6,784,344.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,123,414.07

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处于转股期的可转换债券。

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	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	376,376,430.96	-
报告期期间基金总申购份额	327,746,027.78	27,058,133.85
减：报告期期间基金总赎回 份额	145,479,388.86	111,884.13

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	558,643,069.88	26,946,249.72

§ 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、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金 2021 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>

