

南方均衡回报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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	南方均衡回报混合
基金主代码	011698
交易代码	011698
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	856,564,659.82 份
投资目标	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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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×40%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+上证国债指数收益率×50%
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收益率低于股票型基金，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方均衡回报混合 A	南方均衡回报混合 C
下属分级基金的交易代码	011698	011701
报告期末下属分级基金的份额总额	791,824,612.13 份	64,740,047.69 份

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“南方均衡回报混合”。

§ 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）	
	南方均衡回报混合 A	南方均衡回报混合 C
1.本期已实现收益	26,149,370.37	1,853,833.60
2.本期利润	37,360,652.04	2,276,300.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0379	0.0318
4.期末基金资产净值	825,066,565.41	67,342,422.74
5.期末基金份额净值	1.0420	1.0402

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

南方均衡回报混合 A

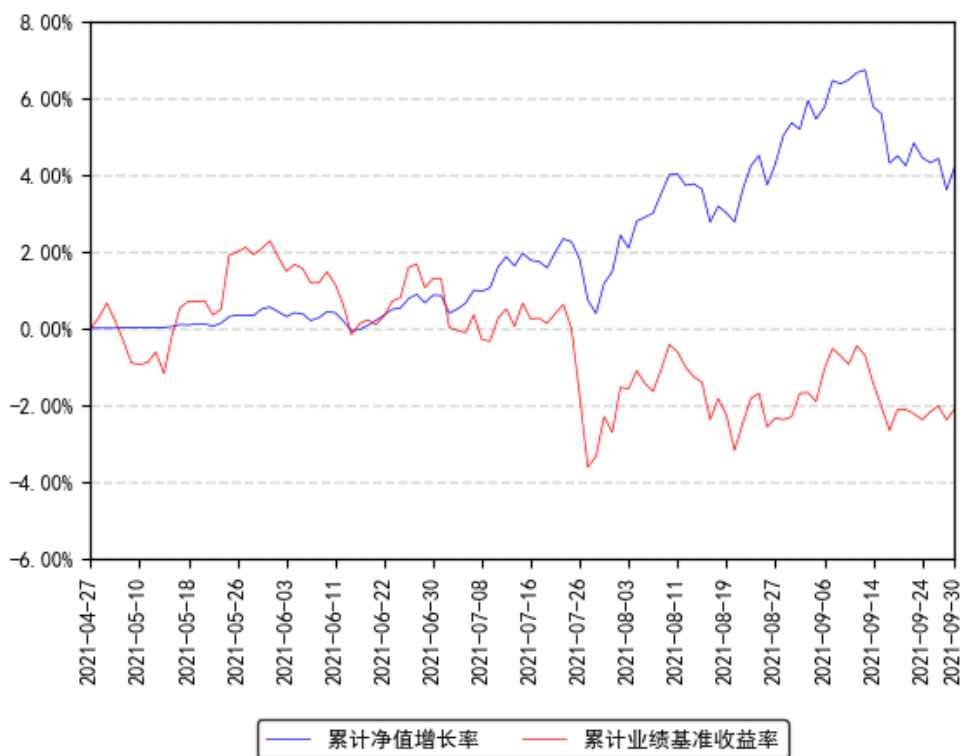
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.31%	0.47%	-3.35%	0.60%	6.66%	-0.13%
自基金合同生效起至今	4.20%	0.37%	-2.11%	0.54%	6.31%	-0.17%

南方均衡回报混合 C

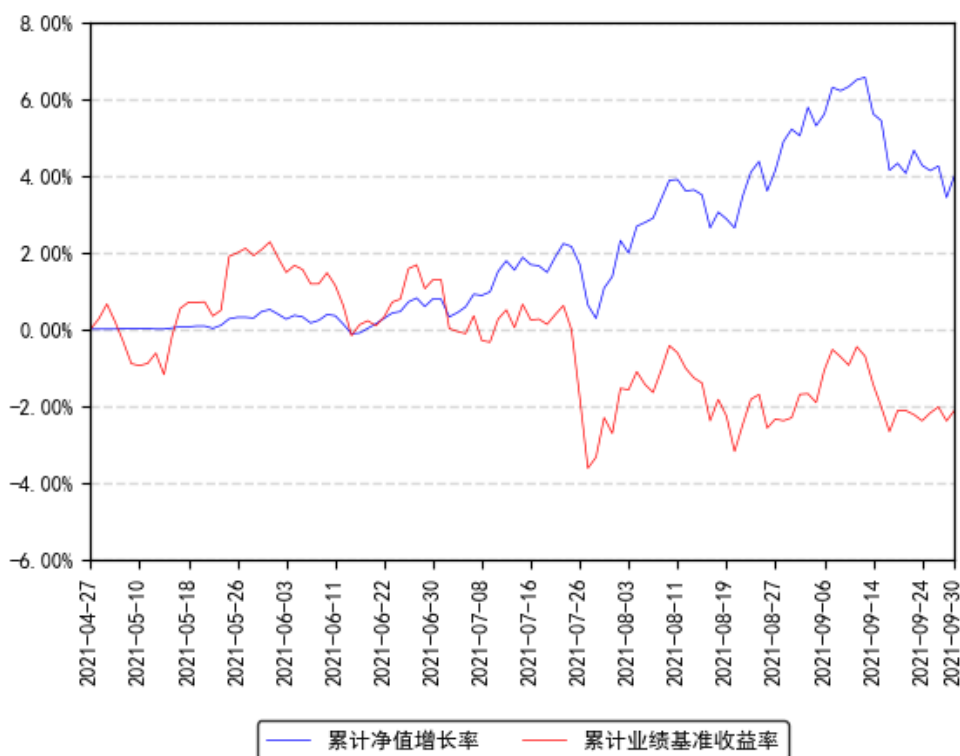
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.20%	0.47%	-3.35%	0.60%	6.55%	-0.13%
自基金合同生效起至今	4.02%	0.37%	-2.11%	0.54%	6.13%	-0.17%

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

南方均衡回报混合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



南方均衡回报混合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 4 月 27 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		
林乐峰	本基金基金经理	2021 年 4 月 27 日	-	13 年	北京大学理学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金研究部，历任研究员、高级研究员，负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究。2015 年 2 月 26 日至 2016 年 3 月 30 日，任南方高增长基金经理助理；2017 年 12 月 15 日至 2019 年 7 月 5 日，任南方甄智混合基金经理；2019 年 7 月 5 日至 2020 年 12 月 11 日，任南方甄智混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至 2021 年 1 月 22 日，任南方安睿混合基金经理；2016 年 3 月 30 日至今，任南方宝元基金经理；2017 年

				8 月 18 日至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 12 月 15 日至今，任南方转型混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方安裕混合基金经理；2019 年 3 月 15 日至今，任南方盛元基金经理；2019 年 12 月 27 日至今，任南方宝泰一年混合基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方宝丰混合基金经理；2021 年 4 月 27 日至今，任南方均衡回报混合基金经理。
--	--	--	--	--

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 年第三季度，国内各项经济数据逐渐转弱，PMI 也跌落荣枯线以下，这其中既有基数的原因，也有制造业库存周期进入后期、房地产周期下行等因素的影响。社会融资规模增速也继续回落，经济各分项中出口继续维持强势，消费底部盘整，其他分项趋势较弱。

外部方面，随着疫苗接种率的提升，海外疫情有望得到控制，海外处于复苏通道，但国际能源价格上涨，美国通胀高企，美联储的动向值得关注。综合各种因素影响，三季度国内 A 股市场普遍回调，上证指数下跌 0.64%，沪深 300 指数下跌 6.85%，创业板指下跌 6.69%。所有 27 个行业指数中有 9 个实现上涨，其中采掘、公用事业、有色金属涨幅居前，分别上涨 36.60%、25.20%、23.11%。

本基金成立于 4 月 27 日，由于今年 A 股市场波动性较大，从控制风险的角度，我们希望在运作初期避免净值大幅波动，因此循序渐进稳步建仓。截至三季度末，我们基本完成建仓工作，产品已经步入正轨。

权益投资方面，我们继续保持了对长期稳定增长的消费品、有竞争力的先进制造的底仓配置。对于当前全球通胀上行的局面，金融、公用事业等一些低估值且具有一定抗通胀属性的价值股可能具备较好的配置价值。消费类板块处于左侧位置，以持有一年以上为目标的话可以逐步建仓。此外，基于对出口的持续看好，相应的出口相关制造业产业链也值得配置。成长板块未来会有分化，我们也会在调整到合理位置时进行自下而上的选择性布局。

固定收益投资方面，本基金债券仓位较为平稳，以持有到期获取稳健收益为目的，信用债整体评级较高，久期和杠杆率控制在合适的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.0420 元，报告期内，份额净值增长率为 3.31%，同期业绩基准增长率为-3.35%；本基金 C 份额净值为 1.0402 元，报告期内，份额净值增长率为 3.20%，同期业绩基准增长率为-3.35%。

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	456,155,449.67	43.05
	其中：股票	456,155,449.67	43.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	585,252,315.52	55.23

	其中：债券	585,252,315.52	55.23
	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	10,637,864.69	1.00
8	其他资产	7,573,058.50	0.71
9	合计	1,059,618,688.38	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 25,695,769.02 元，占基金资产净值比例 2.88%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 12,695,001.34 元，占基金资产净值比例 1.42%。

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	6,310,500.00	0.71
B	采矿业	11,983,000.00	1.34
C	制造业	252,339,625.08	28.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,434,180.90	3.52
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,310,098.14	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,585,795.23	2.19
J	金融业	75,108,727.34	8.42
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,608,368.64	0.52
M	科学研究和技术服务业	2,196,224.88	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	2,654,544.36	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,226,000.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	4,269.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	417,764,679.31	46.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	7,622,499.00	0.85
医疗保健	-	-
金融	5,110,823.10	0.57
科技	6,824,427.52	0.76
通讯	1,921,869.42	0.22
公用事业	9,559,363.50	1.07
房地产	7,351,787.82	0.82
政府	-	-
合计	38,390,770.36	4.30

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	601288	农业银行	9,000,000	26,460,000.00	2.97
2	600519	贵州茅台	12,000	21,960,000.00	2.46
3	600887	伊利股份	550,000	20,735,000.00	2.32
4	601166	兴业银行	1,000,001	18,300,018.30	2.05
5	600741	华域汽车	800,000	18,256,000.00	2.05
6	000001	平安银行	999,928	17,928,709.04	2.01
7	600886	国投电力	1,300,015	15,678,180.90	1.76
8	601877	正泰电器	200,000	11,320,000.00	1.27
9	600176	中国巨石	600,000	10,548,000.00	1.18
10	600690	海尔智家	400,000	10,460,000.00	1.17

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	1,732,557.90	0.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,733,000.00	9.05

	其中：政策性金融债	60,447,000.00	6.77
4	企业债券	246,362,000.00	27.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	201,781,000.00	22.61
7	可转债（可交换债）	5,998,757.62	0.67
8	同业存单	48,645,000.00	5.45
9	其他	-	-
10	合计	585,252,315.52	65.58

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	112103068	21 农业银行 CD068	500,000	48,645,000.00	5.45
2	150412	15 农发 12	300,000	30,303,000.00	3.40
3	190207	19 国开 07	300,000	30,144,000.00	3.38
4	143616	18 浙能 01	200,000	20,578,000.00	2.31
5	102100437	21 人才安居 MTN001	200,000	20,390,000.00	2.28

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。

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。

5.11 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 19 国开 07（证券代码 190207）、21 农业银行 CD068（证券代码 112103068）、农业银行（证券代码 601288）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、19 国开 07（证券代码 190207）

根据中国银保监会公告，2020 年 12 月 25 日，因国家开发银行存在“为违规的政府购买服务项目提供融资”等 24 项违规情形，中国银保监会决定对其处罚款 4880 万元。

2、21 农业银行 CD068（证券代码 112103068）

处罚时间：2020 年 7 月 13 日 处罚依据：（一）向关系人发放信用贷款（二）批量处置不良资产未公告（三）批量处置不良资产未向监管部门报告等 处罚结果：罚款 5260.3 万元，罚没合计 5315.6 万元

3、农业银行（证券代码 601288）

农业银行 2020 年 12 月 7 日公告称，因农业银行收取已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户的年费和账户管理费（含小额账户管理费），中国银行保险监督管理委员会对公司没收违法所得 49.59 万元和罚款 148.77 万元，罚没金额合计 198.36 万元。

农业银行 2021 年 1 月 29 日公告称，因发生重要信息系统突发事件未报告、制卡数据违规明文留存、生产网络、分行无线互连网络保护不当等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司处以罚款 420 万元的处罚。

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	108,727.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	83,062.00
4	应收利息	7,381,268.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,573,058.50

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	123102	华自转债	4,506,400.00	0.50

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	南方均衡回报混合 A	南方均衡回报混合 C
报告期期初基金份额总额	1,121,282,903.21	82,279,747.85
报告期期间基金总申购份额	25,164,456.94	13,531,585.59
减：报告期期间基金总赎回份额	354,622,748.02	31,071,285.75

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	791,824,612.13	64,740,047.69

§ 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、《南方均衡回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方均衡回报混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方均衡回报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>

