

# 南方平衡配置混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方平衡配置混合
基金主代码	202212
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	121,351,233.18 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。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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“南方平衡配置”。

2. 本基金转型日期为 2017 年 7 月 15 日，该日起原南方保本混合型证券投资基金正式变更为南方平衡配置混合型证券投资基金。

### § 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 10 月 1 日—2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	13,656,011.11
2. 本期利润	11,181,113.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0899
4. 期末基金资产净值	354,032,430.34
5. 期末基金份额净值	2.9174

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。

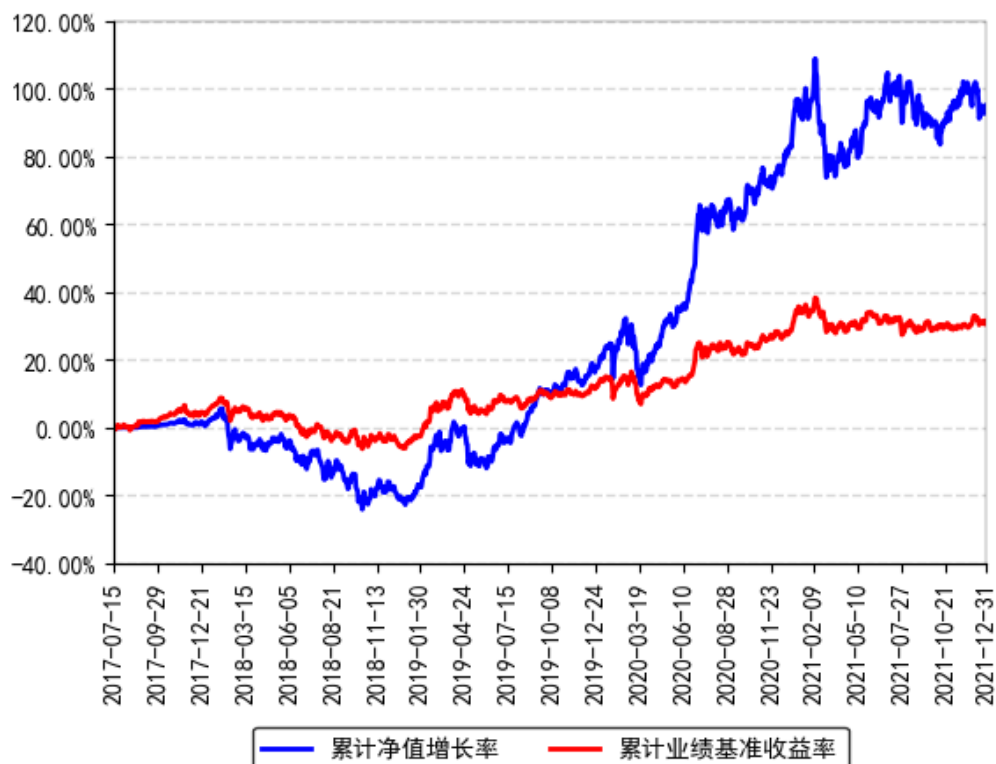
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	3.12%	0.99%	1.49%	0.39%	1.63%	0.60%
过去六个月	-4.26%	1.19%	-1.02%	0.51%	-3.24%	0.68%
过去一年	3.15%	1.24%	0.50%	0.59%	2.65%	0.65%
过去三年	147.57%	1.23%	39.10%	0.64%	108.47%	0.59%
自基金合同生效起至今	95.05%	1.17%	31.43%	0.62%	63.62%	0.55%

##### 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

南方平衡配置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		
黄春逢	本基金基金经理	2017年7月15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。
邹寅隆	本基金基金经理	2021 年 6 月 4 日	-	7 年	清华大学计算机科学与技术专业硕士，具有基金从业资格。2014 年 7 月加入南方基金，担任研究员。2017 年 5 月 15 日至 2021 年 2 月 5 日，任南方成份、南方高增、南方教育股票基金经理助理；2021 年 2 月 5 日至 2021 年 8 月 3 日，任南方互联混合基金经理；2021 年 6 月 4 日至今，任南方平衡配置基金经理。

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

四季度整个宏观经济下行的压力依然存在。从国内需求来看，房地产销售同比增速持续回落，社零增长相对乏力，国内局部疫情的出现也给线下消费场景带来了扰动。在偏弱的需求环境下，国内物价水平整体也维持低位，PPI 从顶部区域开始回落，而猪价快速下行则使得 CPI 保持在较低水平。在弱增长低通胀的宏观背景下，国内的货币政策维持了三季度以来较为宽松的格局，12 月央行调降了 1 年期 LPR 利率，从短端开始进一步降低实体经济的融资成本。相比于国内，海外环境更加错综复杂。美联储鹰派表态使得美债利率持续上行，而奥密克戎病毒的高传染性则使得海外许多国家新增新冠病例再次攀升。从市场角度，尽管四季度整个市场指数没有大幅波动，但行业和风格却呈现出快速轮动的格局。前三个季度估值大幅回落的食品饮料板块和部分低估值板块出现估值修复，而高景气高估值的新能源、半导体、军工等板块却出现估值的显著回落，市场风格在向估值收敛演绎。我们在四季度维持了权益仓位的相对稳定，在行业布局上依然超配了食品饮料、新能源、电子和医药板块，并加大了养殖板块的配置力度。

展望未来，宏观经济下行压力逐步增加，稳增长的政策力度大概率将逐步加码，无论是基建政策还是房地产融资政策都有边际回暖的可能性。考虑到过去一年地产链各个板块（如建材、家电、建筑、家具等）受政策预期的压制，整体估值处于历史底部区域，相关行业中的龙头公司预计有估值修复的可能。但现金流的改善和业绩的复苏仍需等待地产销售的持续回暖和基建项目的持续落地。与此同时，随着稳增长预期的复苏，预计居民收入预期和边际消费倾向也有望得到改善。2021 年消费板块表现欠佳的一个原因正是居民收入预期的边际回落以及边际消费倾向的下降，那么在 2022 年随着消费品公司提价的陆续落地，以及居民收入预期的改善，消费品板块基本面触底回升的概率正在逐步加大，我们也将继续坚守消费品这一黄金赛道，耐心等待行业景气复苏的到来。同时，泛消费类的生猪养殖板块可能也将在 2022 年出现一定的投资机会。我们观察到自 2021 年四季度起，能繁母猪存栏开始出现环比回落，在猪周期的历史规律下，生猪供给和猪肉价格有望滞后 10 个月左右出现拐点，而股价往往又领先于基本面出现变化，因此我们也加大了养殖板块的配置权重。医药板块自 2021 年下半年起估值出现快速回落，但更多是市场对于政策不确定性的担忧，而非行业景气度的快速下滑。事实上，许多优秀的医药龙头公司仍展现出了良好的业绩成长性和经营韧性。新冠疫情的冲击给许多优秀的中国医药企业提供了在全球范围内展示自己能力的机会。部分研发外包公司凭借快速响应能力和出色的研发及生产能力快速获得了

海外顶级客户的大订单，而部分器械公司则借机建立或壮大了海外的销售渠道，这些都是中国在生物科技领域的先进制造业走出国门做大做强的好契机。而对于医药集采扩面的影响，其实更加速了优秀国产企业进口替代的速度，相关企业的收入可能反而稳中有升，以量补价的逻辑十分顺畅。新能源板块自四季度末开始快速调整，短期来看股价波动更多来自于估值的波动，长期来看一定与企业持续的价值创造直接相关。形势比人强，新能源行业的需求正逐步脱离政策补贴而转向纯市场化的需求。光伏已进入平价时代，风电即将进入平价时代，绿电的持续降本使得行业的经济性凸显，部分区域相比于传统能源已经有明显的成本优势，未来装机持续增长确定性越来越高。而新能源车渗透率的快速提升更多是来自于消费者对于电动化智能化的消费升级需求，绝非简单只是追求低比例的补贴。行业的高成长性和高景气度在 2022 年依然值得期待。我们的组合未来也将继续重点配置于食品饮料、养殖、新能源、电子和医药板块，并积极寻找地产链可能的投资机会。

#### 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 2.9174 元，报告期内，份额净值增长率为 3.12%，同期业绩基准增长率为 1.49%。

#### 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	272,361,420.50	76.56
	其中：股票	272,361,420.50	76.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,777,000.00	19.90
	其中：债券	70,777,000.00	19.90
	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	1,700,000.00	0.48
	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	9,156,108.70	2.57

8	其他资产	1,735,094.07	0.49
9	合计	355,729,623.27	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	8,006,134.40	2.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	208,050,880.64	58.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,946,580.00	2.24
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	86,212.12	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,779,326.29	4.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,679,350.00	2.17
M	科学研究和技术服务业	13,444,324.12	3.80
N	水利、环境和公共设施管理业	84,822.91	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,514,561.78	1.56
R	文化、体育和娱乐业	5,759,906.44	1.63
S	综合	-	-
	合计	272,361,420.50	76.93

### 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	600519	贵州茅台	10,040	20,582,000.00	5.81
2	300750	宁德时代	25,010	14,705,880.00	4.15
3	002475	立讯精密	235,163	11,570,019.60	3.27
4	601012	隆基股份	102,280	8,816,536.00	2.49
5	002714	牧原股份	150,040	8,006,134.40	2.26



6	603259	药明康德	65,028	7,711,020.24	2.18
7	601888	中国中免	35,000	7,679,350.00	2.17
8	300274	阳光电源	50,000	7,290,000.00	2.06
9	300760	迈瑞医疗	17,929	6,827,363.20	1.93
10	300850	新 强 联	38,000	6,783,380.00	1.92

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	9,001,800.00	2.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,009,100.00	3.67
	其中：政策性金融债	13,009,100.00	3.67
4	企业债券	25,131,500.00	7.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,274,000.00	5.73
7	可转债（可交换债）	3,360,600.00	0.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,777,000.00	19.99

#### 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	20,274,000.00	5.73
2	210206	21 国开 06	130,000	13,009,100.00	3.67
3	155734	19 邮政 03	100,000	10,050,000.00	2.84
4	143196	17 张江 01	100,000	10,023,000.00	2.83
5	019649	21 国债 01	90,000	9,001,800.00	2.54

#### 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

本基金在进行股指期货投资时，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，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。

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 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	102,803.63
2	应收证券清算款	326,335.35
3	应收股利	-
4	应收利息	1,301,477.14
5	应收申购款	4,477.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,735,094.07

#### 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	113011	光大转债	3,360,600.00	0.95

#### 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	125,184,393.19
报告期期间基金总申购份额	1,497,690.40
减：报告期期间基金总赎回份额	5,330,850.41
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	121,351,233.18

## § 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、《南方平衡配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方平衡配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方平衡配置混合型证券投资基金 2021 年 4 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>