

# 南方高端装备灵活配置混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方高端装备灵活配置混合
基金主代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 24 日
报告期末基金份额总额	462,733,006.57 份
投资目标	本基金主要投资高端装备证券，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。
投资策略	在大类资产配置中，本基金将主要考虑：（1）宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口数据变化等；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期等；（3）市场指标，包括股票市场与债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金的供求关系及其变化等；（4）政策因素，包括财政政策、货币政策、产业政策及其它与证券市场密切相关的各种政策。本基金根据上述研究，分析市场风险相对变化趋势，及时确定基金资产在股票、债券以及货币市场工具等类别资产间的分配比例，有效管理市场风险，提高基金收益率。
业绩比较基准	中证装备产业指数×80%+上证国债指数×20%
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率低于股

	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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方高端装备灵活配置混合 A	南方高端装备灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	202027	005207
报告期末下属分级基金的份额总额	400,142,740.80 份	62,590,265.77 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“南方高端装备”。

2. 本基金转型日期为 2014 年 7 月 24 日，该日起原南方金粮油股票型证券投资基金正式变更为南方高端装备灵活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（2022 年 1 月 1 日—2022 年 3 月 31 日）	
	南方高端装备灵活配置混合 A	南方高端装备灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-261,344,536.06	-58,145,231.26
2. 本期利润	-371,780,320.61	-75,924,660.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.8965	-0.8390
4. 期末基金资产净值	1,361,101,753.05	205,732,352.77
5. 期末基金份额净值	3.402	3.287

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

南方高端装备灵活配置混合 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	-20.94%	1.82%	-15.69%	1.50%	-5.25%	0.32%

过去六个月	-20.79%	1.74%	-12.89%	1.30%	-7.90%	0.44%
过去一年	7.52%	1.89%	1.98%	1.32%	5.54%	0.57%
过去三年	126.05%	1.74%	54.04%	1.37%	72.01%	0.37%
过去五年	149.78%	1.56%	40.75%	1.25%	109.03%	0.31%
自基金合同生效起至今	326.66%	1.67%	95.40%	1.51%	231.26%	0.16%

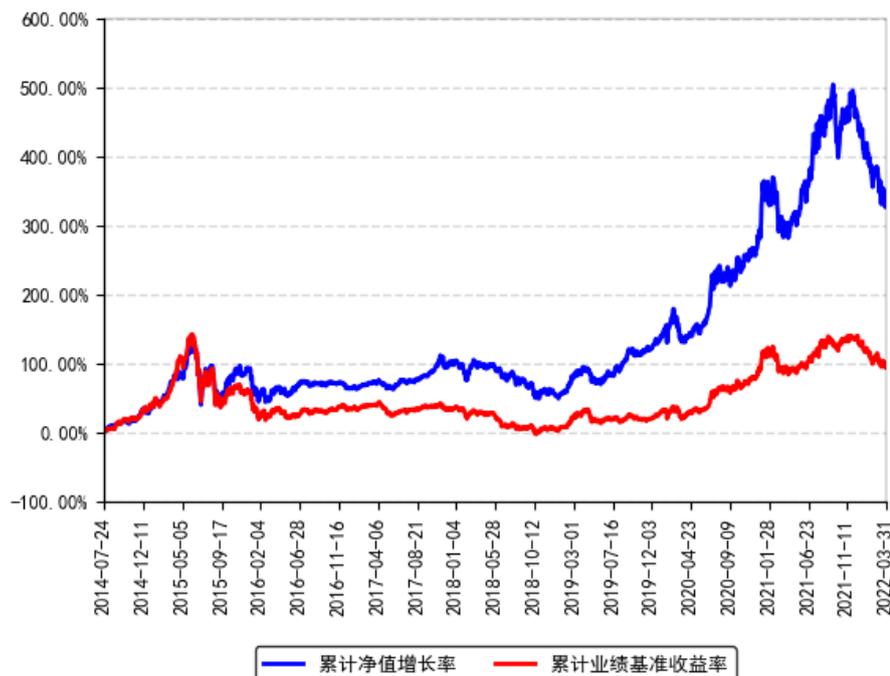
南方高端装备灵活配置混合 C

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
过去三个月	-21.10%	1.82%	-15.69%	1.50%	-5.41%	0.32%
过去六个月	-21.12%	1.74%	-12.89%	1.30%	-8.23%	0.44%
过去一年	6.65%	1.89%	1.98%	1.32%	4.67%	0.57%
过去三年	120.60%	1.74%	54.04%	1.37%	66.56%	0.37%
自基金合同生效起至今	108.17%	1.64%	46.17%	1.31%	62.00%	0.33%

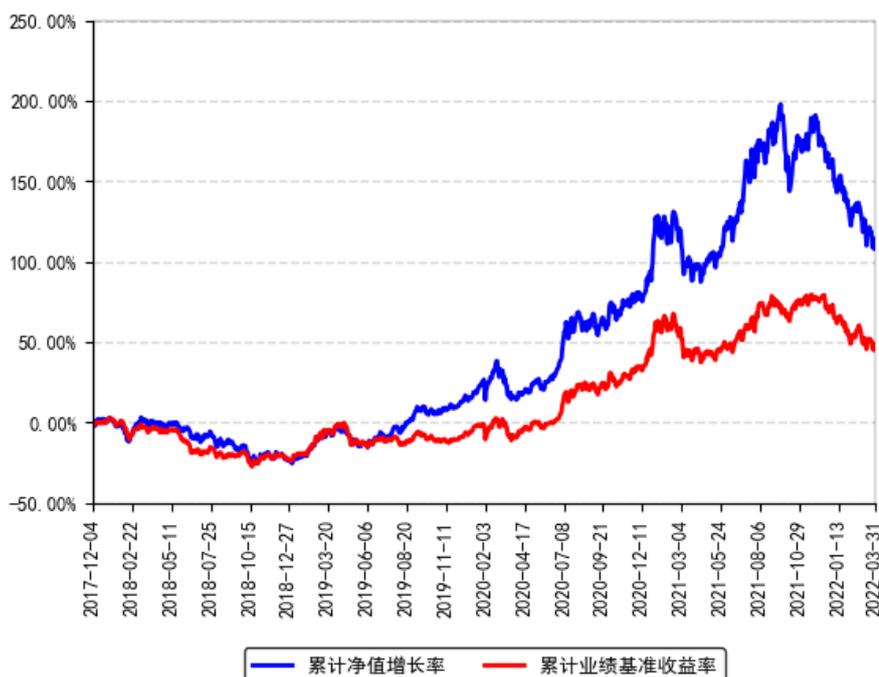
注：南方高端 C 级份额实际存续从 2017 年 12 月 4 日开始。

### 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

南方高端装备灵活配置混合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



南方高端装备灵活配置混合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 2017 年 12 月 1 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2017 年 12 月 4 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		
张磊	本基金基金经理	2020 年 2 月 7 日	-	8 年	复旦大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于招商基金研究部，任行业研究员。2015 年 6 月加入南方基金，任权益研究部行业研究员。2018 年 9 月 25 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方品质混合、南方优享分红混合、南方兴盛混合基金经理助理；2020 年 2 月 7 日至今，任南方高端装备基金经理。

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金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% 的交易次数为 2 次，是由于投资组合的投资策略需要以及接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 一季度 A 股单边下跌，上证指数跌 10.6%，创业板指数跌 19.96%。海外加息、战争、中概股退市风险、疫情导致经济停摆等一系列负面因素影响下，市场连续下跌。在原材料价格上涨、需求前景不明朗等多重压力下，中游制造业股票表现尤其疲软。2022 年一季度，南方高端装备净值表现不佳。反思三个方面的原因，首先是选股效果不佳，过去两年，我们在“非共识好股票+弹性大”的黑马股中获得了不错的回报，2022 年初至今，整个中游被抛弃的过程中，黑马股进入下跌后无人接盘的窘境。其次是止盈不及时，市场下跌后，预期收益率系统性下调，个股、板块上涨持续性不佳，我们在成功的选股上，没有及时兑现盈利，导致浮盈回吐。最后是仓位，2021 年四季度以来保持了高仓位运行，从结果来看，应该适当减仓。当然，投资无法做到面面俱到，提升业绩的最核心办法是选股。正因为一季度选股效果不佳，因此仓位、止盈都存在不足。目前 A 股进入到高性价比的阶段，未来一段时间选股的胜率、赔率相比一季度会有系统性的提高，后续期望我们在选股上做出成绩，适应新的市场环境的选股。

展望后市，几个方面的变化值得重视，第一，过去几个月调整中，市场出现了机构的基本面定价权式微、主题投资崛起的现象。主题投资驱动的市场反弹，看起来指数涨得也

不错，实质赚钱效应一般。当主题结束时，又会带动市场一起调整。主题投资的循环反复无法构成系统性或者结构性牛市。当摇摆的投资人从基本面投资转向主题投资的时候，又延迟了市场在主题投资阶段的磨底期。第二，整体上，A 股进入高性价比阶段。但不是高性价比阶段市场就有系统性机会。历史上，2011 年 12 月-2014 年三季度、2018 年中到 2019 年初，A 股都长时间位于高性价比阶段。该阶段的特点是：系统性低估值、低收益率预期、板块上涨的持续性不强。走出这个阶段的外力包括两个，一个是流动性更加宽松，比如 2014 年下半年，二个是经济复苏，如 2016 年中、2019 年年底。走出后则进入结构性牛市或系统性牛。第三，未来一段时间选股上，围绕制造业补短板、解决能源和资源品稀缺问题的制造业、技术创新驱动新需求、消费升级驱动新需求的制造业。中长期，我们看好中国制造业在全球地位提升，看好制造业龙头行业地位继续提升，并将持续以此主线寻找投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 3.402 元，报告期内，份额净值增长率为-20.94%，同期业绩基准增长率为-15.69%；本基金 C 份额净值为 3.287 元，报告期内，份额净值增长率为-21.10%，同期业绩基准增长率为-15.69%。

#### 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	1,424,228,377.30	89.21
	其中：股票	1,424,228,377.30	89.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,565,431.28	4.55
	其中：债券	72,565,431.28	4.55
	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	82,626,600.62	5.18
8	其他资产	17,098,897.27	1.07
9	合计	1,596,519,306.47	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	12,276,468.00	0.78
C	制造业	1,262,105,938.90	80.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,579,190.00	0.55
E	建筑业	80,438,282.98	5.13
F	批发和零售业	127,460.16	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	24,945,807.72	1.59
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,282,795.34	1.23
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,464,831.00	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,424,228,377.30	90.90

### 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	300750	宁德时代	192,074	98,399,510.20	6.28
2	300438	鹏辉能源	1,728,600	81,728,208.00	5.22
3	300776	帝尔激光	331,760	78,627,120.00	5.02

4	601012	隆基股份	935,833	67,557,784.27	4.31
5	300035	中科电气	1,848,283	58,701,468.08	3.75
6	603185	上机数控	419,500	57,513,450.00	3.67
7	600884	杉杉股份	1,774,198	49,535,608.16	3.16
8	300014	亿纬锂能	591,500	47,716,305.00	3.05
9	600388	龙净环保	4,287,584	45,491,266.24	2.90
10	603606	东方电缆	812,986	41,909,428.30	2.67

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	15,321,296.24	0.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,047,415.24	3.19
	其中：政策性金融债	50,047,415.24	3.19
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）	7,196,719.80	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,565,431.28	4.63

#### 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	220401	22 农发 01	400,000	39,911,210.96	2.55
2	019654	21 国债 06	149,850	15,321,296.24	0.98
3	018082	农发 1902	98,350	10,136,204.28	0.65
4	113635	升 21 转债	26,580	3,054,404.65	0.19
5	113642	上 22 转债	29,680	2,968,604.98	0.19

#### 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	1,123,086.66
2	应收证券清算款	15,471,723.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	504,086.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,098,897.27

### 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	南方高端装备灵活配置混合 A	南方高端装备灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	401,378,140.16	103,021,625.14
报告期期间基金总申购份额	55,773,234.50	11,357,965.12
减：报告期期间基金总赎回 份额	57,008,633.86	51,789,324.49
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	400,142,740.80	62,590,265.77

## § 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	-
报告期期间买入/申购总份额	2,575,325.78
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	2,575,325.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.56

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2022 年 1 月 28 日	2,575,325.78	10,000,000.0 0	-
合计	-	-	2,575,325.78	10,000,000.0 0	-

## § 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、《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金 2022 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>