

南方均衡成长混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中信银行股份有限公司

送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方均衡成长混合	
基金主代码	016492	
交易代码	016492	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 30 日	
报告期末基金份额总额	3,049,944,400.01 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，投资于精选的股票，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；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×60%+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×30%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方均衡成长混合 A	南方均衡成长混合 C

下属分级基金的交易代码	016492	016493
报告期末下属分级基金的份额总额	1,506,402,480.19 份	1,543,541,919.82 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	报告期（2022 年 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 日）	
	南方均衡成长混合 A	南方均衡成长混合 C
1.本期已实现收益	-1,455,460.05	-3,841,277.68
2.本期利润	21,612,103.39	19,779,182.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0128
4.期末基金资产净值	1,528,045,536.78	1,563,352,819.06
5.期末基金份额净值	1.0144	1.0128

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

南方均衡成长混合 A

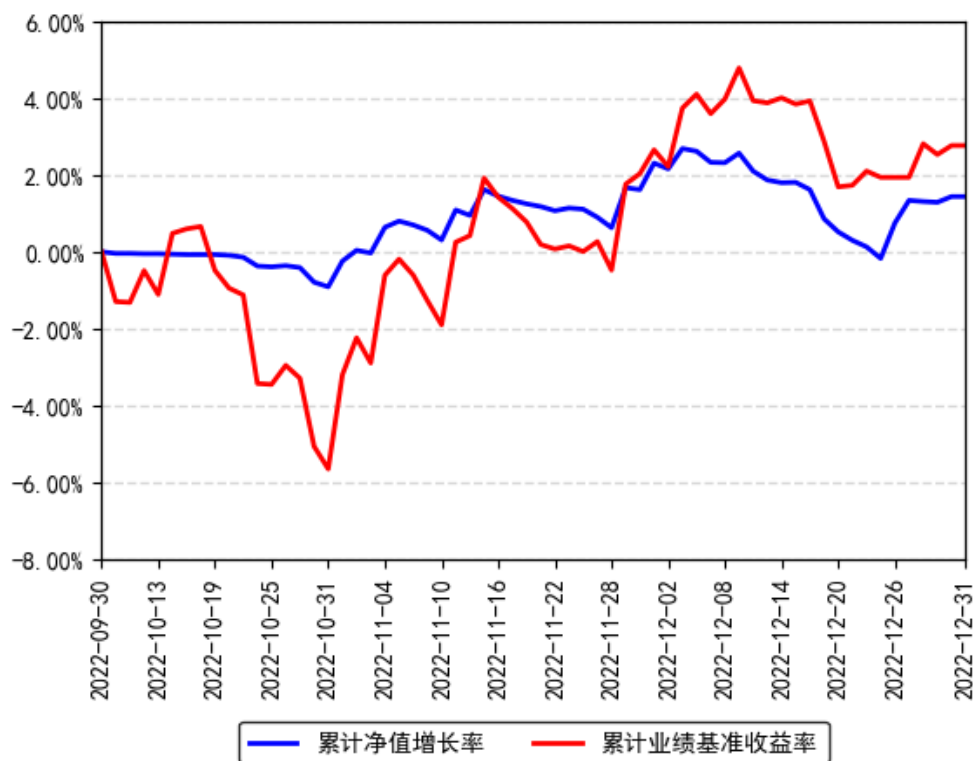
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.34%	2.77%	0.94%	-1.33%	-0.60%
自基金合同生效起至今	1.44%	0.34%	2.77%	0.93%	-1.33%	-0.59%

南方均衡成长混合 C

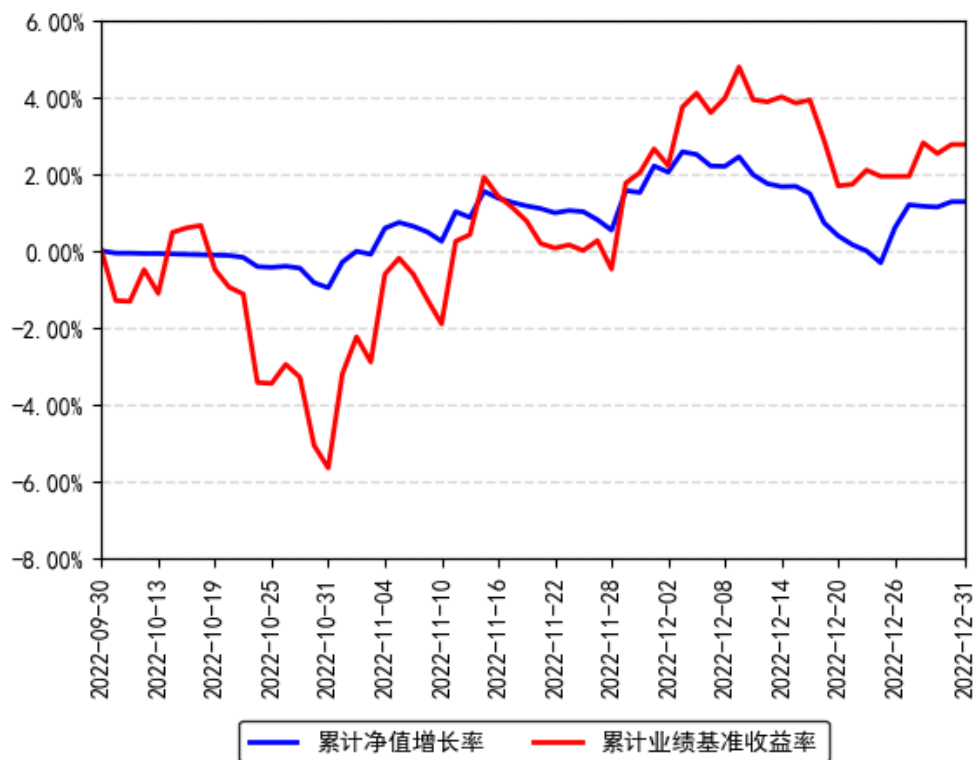
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.28%	0.34%	2.77%	0.94%	-1.49%	-0.60%
自基金合同生效起至今	1.28%	0.34%	2.77%	0.93%	-1.49%	-0.59%

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

南方均衡成长混合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



南方均衡成长混合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 2022 年 9 月 30 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，截至报告期末建仓期尚未结束。

§ 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	2022 年 9 月 30 日	-	14 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，任南方甌智混合基金经理；2019 年 7 月 5 日至 2020 年 12 月 11 日，任南方甌智混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至 2021 年 1 月 22 日，任南方安睿混合基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2022 年 7 月 8 日，任南方盛元基金经理；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 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；2021 年 11 月 15 日至今，兼任投资经理；2022 年 1 月 20 日至今，任南方宝昌混合基金经理；2022 年 6 月 28 日至今，任南方宝嘉混合基金经理；2022 年 9 月 30 日至今，任南方均衡成长混合基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林乐峰	公募基金	10	34,951,842,074.08	2016 年 03 月 30 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	10	34,951,842,074.08	-

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 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年第四季度，国内经济数据继续回落，PMI、社会融资规模数据表现平淡。政策层面持续回暖，房地产行业的风险正在逐步化解，疫情防控也更加趋于科学合理，12 月份的中央经济工作会议释放了更多积极稳增长信号，一定程度上修复了市场的长期信心。国际形势也开始趋于稳定，虽然美联储继续加息，但美国通胀数据并未继续超预期，使得未来加息预期下降，美债收益率在突破 4.3% 之后有所回落，人民币相对美元也由贬值转为升值，人民币资产吸引力回升。综合各种因素影响，四季度国内 A 股市场先抑后扬，总体小幅反弹。其中上证指数上涨 2.14%，沪深 300 指数上涨 1.75%，创业板指上涨 2.53%。所有 30 个行业

指数中有 21 个实现上涨，其中商贸零售、消费者服务、传媒行业涨幅领先，而煤炭、石油石化、基础化工行业跌幅居前。

南方均衡成长成立于 2022 年 9 月 30 日，感谢各位投资者能够在市场情绪低迷时选择信任我们。在成立初期我们就经历了 10 月份市场的调整，一度出现净值的回撤。虽然短期遇到了一定的困难，但是我们坚持从价值投资的角度选股，希望能够在合理的价格买到具备长期投资价值的个股，因此继续保持了一定的建仓节奏，逐渐修复了净值。此后在 12 月中下旬，市场再次经历调整，而我们已经看到了复苏的曙光，相信未来随着国内外风险因素的缓解，股市终将反应中国经济长期增长的基本面趋势，因此继续果断建仓，为 2023 年积极布局。

我们对长期稳定增长的消费品、有竞争力的先进制造进行了底仓配置。组合整体较为均衡，大消费板块历经过去两年疫情的反复冲击，虽然短期仍存在不确定性，但是相信长期疫情影响终将退去，股价也具备不错的安全边际，值得做中期的布局。稳增长方向由于种种原因未能发力，但 2023 年仍值得期待，我们也保持了一定的持仓。同时，成长板块的部分高景气子行业，股价在四季度回调之后也重新具备不错的投资价值，我们也选择其中优质公司进行自下而上的布局。

2022 年对于中国经济和证券市场来说都是极其艰难的一年，黑天鹅事件频发。3~4 月，从俄乌冲突开始，市场进入危机模式，对俄乌冲突、美联储加息、国内疫情等各种风险进行充分定价，演绎了一轮系统性下跌，没有几个行业可以避免。9~10 月的二次冲击则来源于国内疫情再次反复、房地产信用风险、美联储加息及汇率波动等事件的集中冲击。判断市场是否能够企稳，也需要对这些风险未来的发展进行预判。我们认为，这些风险已经渡过最差时点，未来会大幅缓解，市场也将回归正轨。

对于俄乌冲突，当前局势已经趋于平缓，大宗商品和能源价格相较 2022 年 3 月的高点已经明显回落，我们认为俄乌冲突对于中国并没有实质的利空。中国作为全球经济增速最快的经济体之一，且政局平稳、币值稳定，当前也没有海外面临的通胀问题，具备非常不错的长期投资价值，海外资金的流入会是长期趋势。

对于美联储加息，我们认为已进入后期。美债收益率一度突破 4.3%，但经济基本面不支撑长期如此高的债券收益率，且美欧日的经济先行指标已经趋弱，接下来大概率进入衰退周期。美联储加息预期减弱伴随美债收益率高点回落，会使得中国政策面的约束大为减轻，人民币贬值压力消退，对 A 股产生积极影响。

对于国内疫情，四季度出台的各项政策更加合理和有针对性，虽然短期疫情的进展对当下经济社会产生一定影响，但这是长期回归正轨的必经之路。随着各地疫情陆续达峰后，经济和生活终会回到正常水平。参照海外经验，这将对稳定未来股市长期预期产生积极影响。

对于房地产信用风险的化解，在四季度央行和银保监会的文件中得到了强有力的支持，供给层面问题解决，现在只需静态需求侧的逐渐恢复。

因此，我们认为之前面临的风险未来会大幅缓解。从估值上来看，FED 模型当前位置接近 2018 年 12 月、2020 年 3 月、2022 年 4 月这三次极值的位置，为近七年最优的区域附近，显示股市具备不错的估值性价比，未来的走势将取决于经济基本面的恢复力度。

基本面的角度来看，2022 年四季度甚至 2023 年一季度在疫情冲击下数据或许不好看。但随着后疫情时代各种线下消费场景的复苏、房地产政策效果的逐渐体现，各种刺激消费的政策不断出台，基建项目也有望加快开工，2023 年内需共振，有望结束经济的下行周期。

结构方面，我们认为消费领域的龙头企业如食品饮料、医药、家电等行业疫情后的基本面拐点已现，目前性价比较高。基建开工对于价值股会阶段性有所刺激，基本面稳健且估值处于偏低位置的银行、券商、公用事业等价值股是不错的绝对收益品种。随着四季度成长板块的回调，很多优质成长股也逐渐出现不错的投资机会，关注电新中的光伏、风电等行业。顺周期制造业关注潜在的内需恢复的机会，包括化工、建材、机械等行业，二季度起如果经济复苏力度较强，这些板块也会存在机会。由于板块轮动剧烈，适度的均衡有助于减少净值波动。当前位置我们对于市场长期前景保持积极乐观，未来一年大部分行业应该会有积极变化。

风险方面，在于国内经济的恢复强度是否会低于预期，以及美联储加息结束的时间点是否会超出预期，未来我们也会持续跟踪。

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 1.0144 元，报告期内，份额净值增长率为 1.44%，同期业绩基准增长率为 2.77%；本基金 C 份额净值为 1.0128 元，报告期内，份额净值增长率为 1.28%，同期业绩基准增长率为 2.77%。

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	1,559,730,717.69	50.31
	其中：股票	1,559,730,717.69	50.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	1,199,660,999.22	38.69
	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	341,029,981.61	11.00
8	其他资产	32,297.04	0.00
9	合计	3,100,453,995.56	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 111,942,809.86 元，占基金资产净值比例 3.62%。

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	15,000,000.00	0.49
C	制造业	1,199,597,435.14	38.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,739,000.00	1.16
E	建筑业	16,290,000.00	0.53
F	批发和零售业	9,010,000.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,792,287.84	1.48
J	金融业	124,500,000.00	4.03
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	13,184.85	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,846,000.00	0.06
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	1,447,787,907.83	46.83

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	19,208,878.08	0.62
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	12,336,058.70	0.40
必需消费品	6,887,111.70	0.22
医疗保健	9,803,638.25	0.32
金融	2,661,944.60	0.09
科技	-	-
通讯	31,808,451.43	1.03
公用事业	29,236,727.10	0.95
房地产	-	-
政府	-	-
合计	111,942,809.86	3.62

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	601166	兴业银行	2,500,000	43,975,000.00	1.42
2	000001	平安银行	3,300,000	43,428,000.00	1.40
3	600519	贵州茅台	25,000	43,175,000.00	1.40
4	688599	天合光能	600,000	38,256,000.00	1.24
5	600887	伊利股份	1,200,000	37,200,000.00	1.20
6	002459	晶澳科技	600,007	36,054,420.63	1.17
7	600886	国投电力	3,300,000	35,739,000.00	1.16
8	600660	福耀玻璃	1,000,000	35,070,000.00	1.13
9	600176	中国巨石	2,500,048	34,275,658.08	1.11
10	002531	天顺风能	2,200,090	33,287,361.70	1.08

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行的处罚。除上述证券的发行主体外，本

基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	32,297.04
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,297.04

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	南方均衡成长混合 A	南方均衡成长混合 C
报告期期初基金份额总额	1,506,402,480.19	1,543,541,919.82
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,506,402,480.19	1,543,541,919.82

§ 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方均衡成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方均衡成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方均衡成长混合型证券投资基金 2022 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>