

南方阿尔法混合型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 06 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2023 年 7 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方阿尔法混合
基金主代码	010357
交易代码	010357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	7,546,046,073.73 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，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的主要投资策略为股票投资策略，本基金依托于基金管理人的投资研究平台，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司，以期通过管理人的选股能力获得长期可重复的超额收益（Alpha 收益）。个股投资采用定量和定性分析相结合的策略。其他投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债总指数收益率×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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方阿尔法混合 A	南方阿尔法混合 C
下属分级基金的交易代码	010357	010358
报告期末下属分级基金的份额总额	6,372,184,004.89 份	1,173,862,068.84 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（2023 年 4 月 1 日—2023 年 6 月 30 日）	
	南方阿尔法混合 A	南方阿尔法混合 C
1.本期已实现收益	-14,534,150.09	-3,518,475.39
2.本期利润	-28,232,572.96	-5,940,832.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044	-0.0050
4.期末基金资产净值	3,396,479,160.64	616,520,385.73
5.期末基金份额净值	0.5330	0.5252

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

南方阿尔法混合 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	-0.76%	0.67%	-2.93%	0.55%	2.17%	0.12%
过去六个月	-5.70%	0.76%	0.25%	0.56%	-5.95%	0.20%
过去一年	-27.50%	0.97%	-7.68%	0.67%	-19.82%	0.30%
自基金合同生效起至今	-46.70%	1.35%	-17.83%	0.78%	-28.87%	0.57%

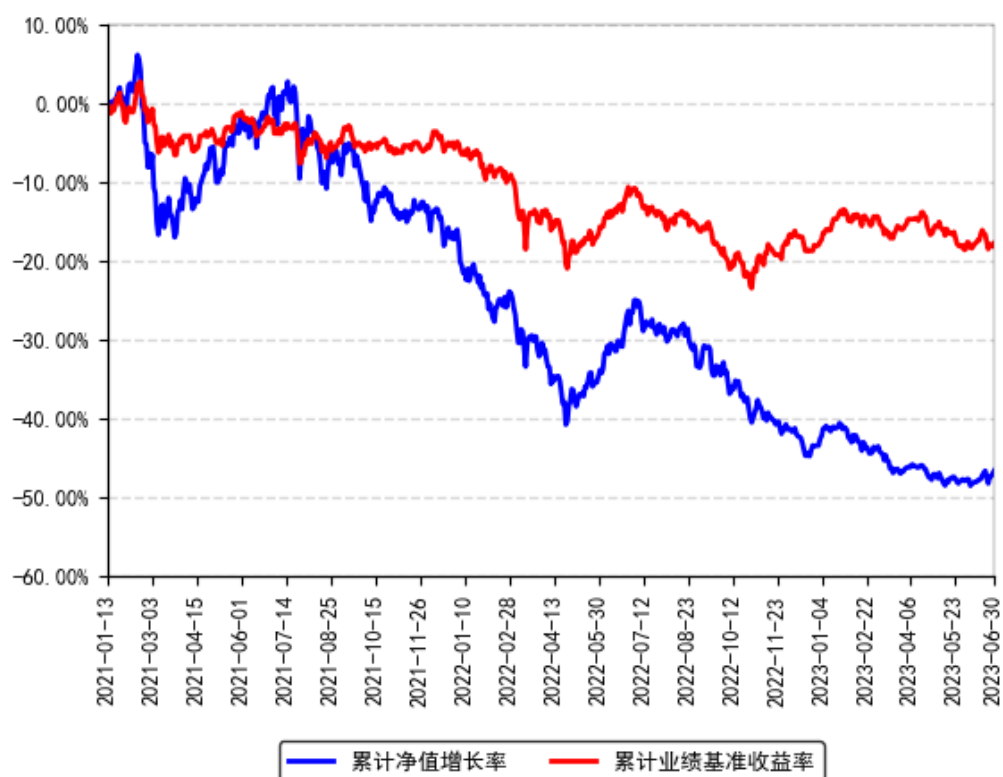
南方阿尔法混合 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

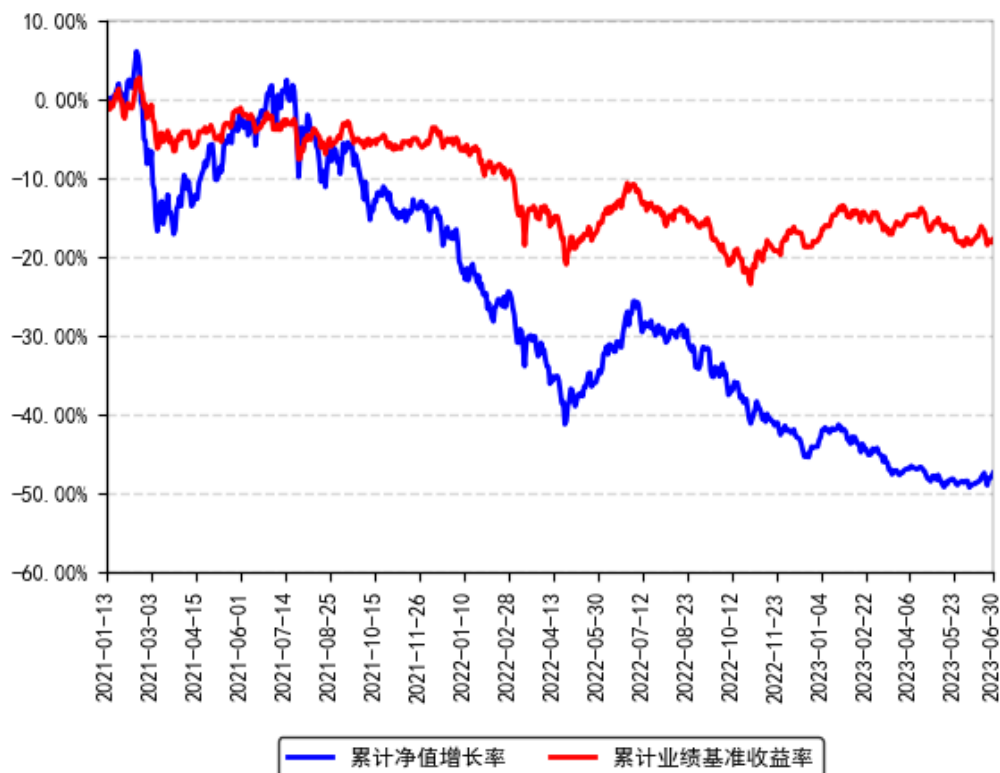
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-0.91%	0.67%	-2.93%	0.55%	2.02%	0.12%
过去六个月	-5.98%	0.76%	0.25%	0.56%	-6.23%	0.20%
过去一年	-27.94%	0.97%	-7.68%	0.67%	-20.26%	0.30%
自基金合同生效起至今	-47.48%	1.35%	-17.83%	0.78%	-29.65%	0.57%

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

南方阿尔法混合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



南方阿尔法混合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



§ 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		
章晖	本基金基金经理	2021年1月13日	-	13年	北京大学西方经济学硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，曾任研究部研究员、高级研究员，现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2014年2月27日至2015年5月28日，任南方新优享基金经理助理；2015年5月28日至今，任南方新优享基金经理；2015年6月19日至今，任南方创新经济基金经理；2018年4月19日至今，任南方成安优选混合基金经理；2019年12月19日至今，任南方ESG股票基金经理；2020年6月16日至今，兼任投资经理；2021年1月13日至今，任南方阿尔法混合基

					金经理；2021 年 8 月 2 日至今，任南方行业领先混合基金经理。
张延闽	本基金基金经理	2023 年 3 月 17 日	-	13 年	哈尔滨工业大学控制科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于融通基金管理有限公司，历任研究员、基金经理、权益投资部总经理。2014 年 10 月 25 日至 2016 年 8 月 11 日，任基金通乾基金经理；2015 年 1 月 16 日至 2019 年 4 月 12 日，任融通转型三动力灵活配置混合基金经理；2016 年 8 月 12 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通通乾研究精选混合基金经理；2017 年 2 月 17 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通新蓝筹混合基金经理；2018 年 2 月 11 日至 2019 年 11 月 30 日，任融通逆向策略灵活配置混合基金经理；2018 年 12 月 5 日至 2019 年 12 月 11 日，任融通研究优选混合基金经理。2020 年 1 月加入南方基金，现任权益投资部总经理；2020 年 5 月 29 日至今，任南方积配、南方中国梦基金经理；2021 年 8 月 20 日至今，任南方高增基金经理；2022 年 11 月 11 日至今，任南方优势产业混合基金经理；2022 年 11 月 21 日至今，兼任投资经理；2023 年 3 月 17 日至今，任南方阿尔法混合基金经理。

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
章晖	公募基金	6	12,594,084,380.80	2015 年 05 月 28 日
	私募资产管理计划	1	1,511,221,026.15	2020 年 06 月 17 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	14,105,305,406.95	-
张延闽	公募基金	5	7,744,741,091.23	2014 年 10 月 25 日
	私募资产管理计划	-	-	-

	其他组合	-	-	-
	合计	5	7,744,741,091.23	-

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 10 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

2023 年 2 季度，本基金收益率为-0.76%，同期沪深 300，创业板指，万得全 A 的收益率分别为-5.15%、-7.67%、-3.2%。本基金在 2 季度仍然处于调仓过程中，目前仓位结构和比例已经接近调整完毕。2 季度基金相对宽基指数跑出了超额收益，主要来自于造船、军工、计算机、医药等行业的超配。但是在其他板块的配置基本上都呈现负收益。行业相对均衡的配置导致净值对冲的非常明显，这也和市场的表征基本一致，本季度申万 31 个行业中，只有 7 个获得正收益。4，5 月份随着高频经济数据的疲弱，市场进入“弱预期弱现实”阶段，并且在股票市场的定价中有所体现。相反随着市场预期走弱，相应的政策变盘概率也在加大。就业、汇率、地方政府的压力都可能会促使某些政策在下半年发生边际变化，从而带来股票风险偏好的改善。因此，在 6 月份组合提高了股票仓位，并且适当增加了一部分地产链的配置比例。

最近 3 年看似很热闹的市场，但是要赚到钱却不容易。一方面，近年来内外部宏观环境错综复杂，上市公司盈利增长的不确定性加大，在没有清晰的盈利趋势背景下市场跟随风险

偏好频繁波动。另一方面，我们也一直在观察这几年市场交易结构发生的一些变化——股票市场的真实流动性没有想象中那么乐观。我们统计市场中的主要的机构投资者（公募，外资，保险）在 A 股流通市值中的占比，从 2016 年-2021 年合计比例从不到 9% 提高到接近 18%。然而 2021 年之后，这个比例没有继续提高甚至略有下降，其中保险和外资的占比处于持续下降态势。同时，最近 3 年上市公司数量却保持每年 400 家左右的增长，目前已经突破 5000 家，如果再考虑到北交所和港股通，实际可投资标的较 2014 年接近翻倍。虽然现在日均成交量大约 1 万亿，但是平均对应到单票流动性上可能仅相当于 2014 年牛市的一半不到。新发基金在经历了 20/21 年的亢奋之后，由于持续缺乏赚钱效应也开始进入周期性低点。根据我们的经验，这部分新增资金入市可能要等到市场回暖 12-24 个月之后才会有明显的迹象。因此，如果没有特别大的宏观拐点，未来市场将会持续呈现出存量甚至减量博弈的交易特征。

这种环境的变化势必也会增加组合管理难度，可以发现本基金的持股集中度在逐步降低。因为随着管理规模增大，在市值下沉的过程中我们希望尽量规避踏入单票的流动性陷阱。客观的说这是我们不得不逾越的挑战。未来我们在投资标的的选择上更关注其业务的稀缺性、营收增长的确定性以及市值赔率性价比。不断拓宽个人研究的能力圈，利用好平台团队的投研力量，提高基本面选股的胜率。虽然这在短期可能会牺牲一些组合的锐度，但通过逆向选股体系和组合投资的方式，去平衡机会和风险，以期获得大概率的超额收益。

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 0.5330 元，报告期内，份额净值增长率为-0.76%，同期业绩基准增长率为-2.93%；本基金 C 份额净值为 0.5252 元，报告期内，份额净值增长率为-0.91%，同期业绩基准增长率为-2.93%。

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	3,337,107,991.49	82.91
	其中：股票	3,337,107,991.49	82.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	254,003,219.18	6.31

	其中：债券	254,003,219.18	6.31
	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	429,957,596.02	10.68
8	其他资产	3,872,101.01	0.10
9	合计	4,024,940,907.70	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 34,912,026.59 元，占基金资产净值比例 0.87%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 213,549,840.15 元，占基金资产净值比例 5.32%。

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	75,429,935.00	1.88
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,279,410,616.62	56.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	115,620,172.20	2.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,342,855.86	0.38
G	交通运输、仓储和邮政业	18,581,043.60	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	279,681,202.48	6.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	282,178,860.56	7.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	37,242.13	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,740.00	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	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	22,332,673.44	0.56
S	综合	-	-
	合计	3,088,646,124.75	76.97

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	23,004,544.26	0.57
材料	-	-
工业	15,492,583.13	0.39
非必需消费	27,544,152.50	0.69
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	5,767,077.10	0.14
科技	-	-
通讯	93,890,370.81	2.34
公用事业	-	-
房地产	82,763,138.94	2.06
政府	-	-
合计	248,461,866.74	6.19

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	688333	铂力特	2,227,252	235,509,626.48	5.87
2	600685	中船防务	7,232,920	216,625,954.00	5.40
3	00317	中船防务	1,474,000	15,492,583.13	0.39
4	600150	中国船舶	7,043,500	231,801,585.00	5.78
5	001979	招商蛇口	15,247,874	198,679,798.22	4.95
6	603927	中科软	4,586,085	176,839,437.60	4.41
7	002991	甘源食品	1,836,344	140,847,584.80	3.51
8	300633	开立医疗	2,068,000	112,706,000.00	2.81
9	603087	甘李药业	2,686,983	103,448,845.50	2.58
10	00700	腾讯控股	307,100	93,889,243.23	2.34
11	600085	同仁堂	1,552,171	89,342,962.76	2.23

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	254,003,219.18	6.33

	其中：政策性金融债	254,003,219.18	6.33
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	254,003,219.18	6.33

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	220211	22 国开 11	2,500,000	254,003,219.18	6.33

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债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。

5.10.2 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	1,383,975.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,856,387.65
4	应收利息	-
5	应收申购款	631,737.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,872,101.01

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	南方阿尔法混合 A	南方阿尔法混合 C
报告期期初基金份额总额	6,604,404,484.51	1,195,558,576.67
报告期期间基金总申购份额	72,204,450.34	37,597,506.54
减：报告期期间基金总赎回份额	304,424,929.96	59,294,014.37
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	6,372,184,004.89	1,173,862,068.84

§ 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、《南方阿尔法混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方阿尔法混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方阿尔法混合型证券投资基金 2023 年 2 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>