

南方均衡优选一年持有期混合型证券 投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方均衡优选一年持有期混合
基金主代码	013200
交易代码	013200
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	974,991,543.31 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方均衡优选一年持有期混合 A	南方均衡优选一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013200	013201
报告期末下属分级基金的份额总额	887,188,769.13 份	87,802,774.18 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“南方均衡优选混合”。

§ 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（2022 年 4 月 1 日—2022 年 6 月 30 日）	
	南方均衡优选一年持有期混合 A	南方均衡优选一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	5,014,735.79	367,414.99
2.本期利润	26,694,197.48	2,504,745.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0301	0.0286
4.期末基金资产净值	881,172,313.68	86,784,042.95
5.期末基金份额净值	0.9932	0.9884

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

南方均衡优选一年持有期混合 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	3.13%	0.46%	3.71%	0.69%	-0.58%	-0.23%
过去六个月	-0.59%	0.45%	-2.98%	0.74%	2.39%	-0.29%
自基金合同	-0.68%	0.36%	-4.05%	0.62%	3.37%	-0.26%

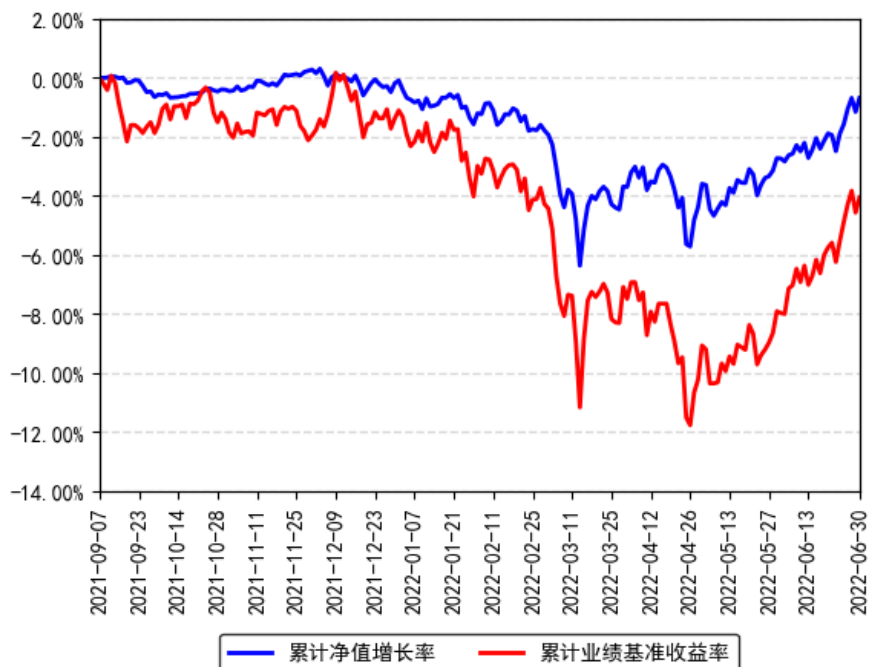
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

南方均衡优选一年持有期混合 C

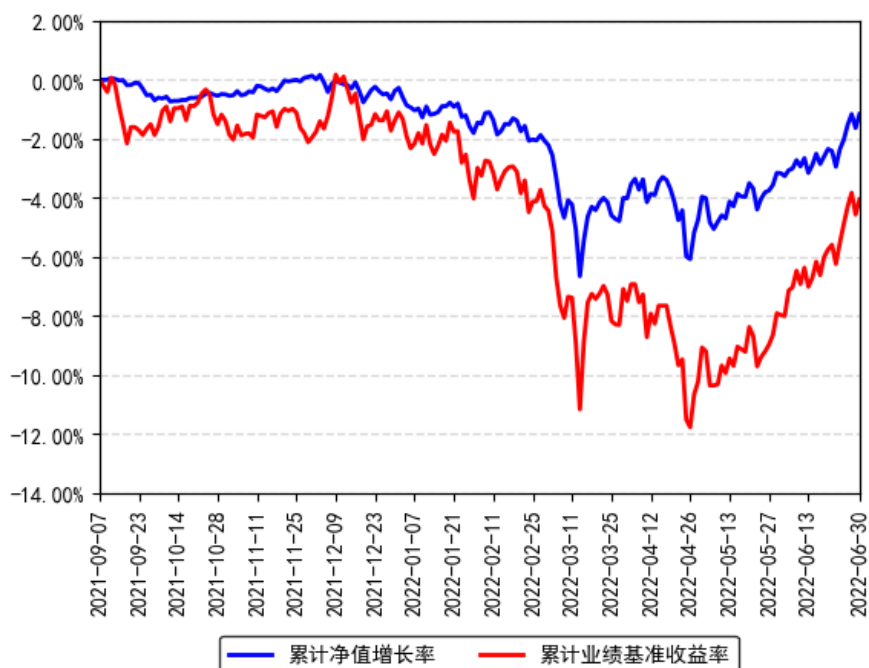
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.97%	0.46%	3.71%	0.69%	-0.74%	-0.23%
过去六个月	-0.89%	0.45%	-2.98%	0.74%	2.09%	-0.29%
自基金合同生效起至今	-1.16%	0.36%	-4.05%	0.62%	2.89%	-0.26%

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

南方均衡优选一年持有期混合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



南方均衡优选一年持有期混合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 9 月 7 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
李健	本基金基金经理	2021 年 9 月 7 日	-	18 年	女，上海交通大学工业设计专业学士，具有基金从业资格。曾先后就职于中央国债登记结算公司、招商基金、东亚银行、纽银梅隆西部基金、招商基金，历任系统分析师、交易员、债券投资交易主管、基金经理、投资经理。2017 年 3 月加入南方基金；2017 年 4 月 20 日至 2021 年 4 月 7 日，任投资经理；2021 年 4 月 7 日至今，任南方誉享一年持有期混合基金经理；2021 年 9 月 7 日至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理；2021 年 10 月 26 日至今，任南方永元一年持有债券基金经理。
茅炜	本基金基金经理	2021 年 9 月 7 日	-	14 年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及

	理			<p>生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009 年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监、权益研究部总经理，现任权益投资部总经理、董事总经理、境内权益投资决策委员会委员；2012 年 10 月 12 日至 2016 年 1 月 26 日，兼任专户投资管理部投资经理；2018 年 2 月 2 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方教育股票基金经理；2018 年 6 月 8 日至 2020 年 4 月 10 日，任南方医保基金经理；2016 年 2 月 3 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方君选基金经理；2019 年 12 月 6 日至 2020 年 11 月 17 日，任南方消费基金经理；2019 年 3 月 29 日至 2020 年 11 月 20 日，任南方军工混合基金经理；2020 年 2 月 7 日至 2021 年 6 月 18 日，任南方高端装备基金经理；2020 年 11 月 17 日至 2021 年 6 月 18 日，任南方消费基金经理；2019 年 12 月 20 日至 2021 年 8 月 3 日，任南方配售基金经理；2020 年 7 月 28 日至 2021 年 10 月 15 日，任科创板基金基金经理；2019 年 5 月 6 日至 2022 年 1 月 27 日，任南方科技创新混合基金经理；2018 年 5 月 30 日至今，任南方君信混合基金经理；2019 年 6 月 19 日至今，任南方信息创新混合基金经理；2020 年 6 月 12 日至今，任南方成长先锋混合基金经理；2020 年 8 月 4 日至今，任南方景气驱动混合基金经理；2021 年 8 月 3 日至今，任南方优势产业混合基金经理；2021 年 9 月 7 日至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理。</p>
--	---	--	--	--

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，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

整个二季度，市场由于对国内抗疫政策对经济扰动的担心，叠加短期内人民币快速贬值，在四月底快速下探，创造出了比较理想的抄底进场时机，我们依据 FED 模型在四月底给出历史 P95 的极端股债配置性价比的信号，对组合仓位做了调增，从事后 5、6 月份的反弹来看，算是做出了比较正确的判断，具体来看，二季度组合收益 3.13%，基准收益 6.21%，超额收益-3.09%，获取负超额的原因主要来源于个股选择。但反过来，基于对国内基本面复苏强度以及海外风险（全球高通胀、俄乌局势、美联储缩表加息等）的担忧，在内部结构方面选择了相对更为价值和抗风险的稳增长板块，从事后 5、6 月份反弹中具体的领涨板块来看，这样的操作确实不太理想，具体来看，对组合正贡献前三的板块是非银金融、医药和食品饮料；对组合负贡献前三的板块是汽车、电力设备和交通运输。其中，正贡献较大的三个行业，主要是基于自下而上的角度，选择了一些前期受市场情绪影响跌幅较大，当前估值明显偏低且存在困境反转预期的标的，获得了不错的效果。负贡献较大的行业各有原因，对于交通运输板块，主要是基于对国内危险化学品航运子板块竞争格局和未来发展前景的看好，做了一定的左侧配置，遭遇了一定的净值回撤，目前仍维持上述观点，坚定持有；对于汽车板块，组合选取了中长期更为受益的汽车零部件龙头做配置，复盘历史上的汽车消费刺激政策，更多是对未来汽车销量的透支，所以整车企业往往能在政策出台后立马受到资本市场追捧，但后续回落概率较大，相反汽车零部件企业则能维持更中长期的超额收益，所以继续坚定在汽车

板块的当前配置思路。对于电力设备和新能源板块，必须承认在操作和预判上存在失误，过于看重上游原材料价格的大幅上行以及整体宏观经济与消费意愿的下行对于行业的负面冲击，以及其即便大幅下跌之后，估值仍不算便宜的瑕疵，但对于美国取消光伏进口关税，欧洲加速光伏、风电布局，国内新能源车涨价促销等边际积极因素认识不足，在选股过程中更加注重去筛选个股的 Alpha，而刻意回避了对行业 Beta 的暴露，在后续的操作中，考虑到短期相关板块较大的涨幅，会择机在重点标的调整时，选择适度买入，以做好组合配置的平衡。

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 0.9932 元，报告期内，份额净值增长率为 3.13%，同期业绩基准增长率为 3.71%；本基金 C 份额净值为 0.9884 元，报告期内，份额净值增长率为 2.97%，同期业绩基准增长率为 3.71%。

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	353,311,283.82	29.43
	其中：股票	353,311,283.82	29.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	829,757,017.45	69.11
	其中：债券	829,757,017.45	69.11
	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	13,356,231.14	1.11
8	其他资产	4,124,470.80	0.34
9	合计	1,200,549,003.21	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 79,085,182.43 元，占基金资产净值比例 8.17%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 588,336.51 元，占基金资产净值比例 0.06%。

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	1,497,817.00	0.15
B	采矿业	1,332,303.44	0.14
C	制造业	157,460,839.39	16.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,386,931.00	0.87
E	建筑业	4,667,768.00	0.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,122,568.00	0.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,138,333.60	1.67
J	金融业	55,299,367.30	5.71
K	房地产业	3,572,915.00	0.37
L	租赁和商务服务业	10,442,300.25	1.08
M	科学研究和技术服务业	7,430,868.72	0.77
N	水利、环境和公共设施管理业	933,699.18	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,352,054.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	273,637,764.88	28.27

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	27,128,790.44	2.80
工业	902,781.32	0.09
非必需消费	2,532,593.87	0.26
必需消费品	17,306,308.99	1.79
医疗保健	588,336.51	0.06
金融	7,807,665.78	0.81
科技	-	-

通讯	17,386,560.02	1.80
公用事业	3,197,213.33	0.33
房地产	2,823,268.68	0.29
政府	-	-
合计	79,673,518.94	8.23

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	600941	中国移动	240,281	14,526,517.06	1.50
2	00941	中国移动	284,000	11,900,824.04	1.23
3	601128	常熟银行	2,593,600	19,815,104.00	2.05
4	00168	青岛啤酒股份	248,000	17,306,308.99	1.79
5	03323	中国建材	2,376,000	17,027,585.47	1.76
6	600057	厦门象屿	1,187,975	10,442,300.25	1.08
7	601009	南京银行	951,600	9,915,672.00	1.02
8	601166	兴业银行	484,800	9,647,520.00	1.00
9	300408	三环集团	308,400	9,282,840.00	0.96
10	603279	景津装备	289,808	8,986,946.08	0.93
11	603345	安井食品	50,445	8,244,642.90	0.85

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	29,352,161.18	3.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	301,772,603.29	31.18
	其中：政策性金融债	20,392,087.67	2.11
4	企业债券	453,421,387.39	46.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	45,210,865.59	4.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	829,757,017.45	85.72

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	2028051	20 浦发银行永续债	400,000	42,972,164.38	4.44
2	188701	国电投 11	400,000	41,098,130.41	4.25
3	188762	21 光证 G8	400,000	41,090,728.77	4.25
4	149633	21 广发 10	400,000	41,046,728.77	4.24
5	188725	21 通用 01	400,000	41,041,621.92	4.24

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

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-11,200.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期间，我们根据投资策略进行了国债期货操作，主要目的在于套期保值，调节组合整体久期，对冲组合的净值波动，本报告期对组合净值几乎无影响。

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，广发证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局广东省分局的处罚；上海浦东发展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。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	67,615.45
2	应收证券清算款	2,056,666.28
3	应收股利	1,995,396.14

4	应收利息	-
5	应收申购款	4,792.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,124,470.80

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	118000	嘉元转债	3,927,738.94	0.41
2	113051	节能转债	3,591,345.92	0.37
3	118001	金博转债	2,903,171.55	0.30
4	113047	旗滨转债	2,797,836.51	0.29
5	113516	苏农转债	2,223,984.23	0.23
6	123035	利德转债	2,097,234.19	0.22
7	127036	三花转债	2,084,047.51	0.22
8	110081	闻泰转债	2,047,319.45	0.21
9	128135	洽洽转债	1,927,740.65	0.20
10	113626	伯特转债	1,894,645.02	0.20
11	110053	苏银转债	1,778,830.25	0.18
12	113050	南银转债	1,407,185.79	0.15
13	113052	兴业转债	1,187,068.41	0.12
14	110048	福能转债	1,112,684.11	0.11
15	128078	太极转债	1,006,013.28	0.10
16	113616	韦尔转债	966,856.99	0.10
17	113048	晶科转债	964,856.90	0.10
18	127032	苏行转债	944,244.34	0.10
19	110079	杭银转债	942,123.73	0.10
20	123121	帝尔转债	886,195.89	0.09

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603345	安井食品	4,115,040.90	0.43	非公开发行锁定期
2	600941	中国移动	2,632,217.06	0.27	新股锁定期

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方均衡优选一年持有期混	南方均衡优选一年持有期混
----	--------------	--------------

	合 A	合 C
报告期期初基金份额总额	886,441,782.78	87,556,079.27
报告期期间基金总申购份额	746,986.35	246,694.91
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	887,188,769.13	87,802,774.18

§ 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、《南方均衡优选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方均衡优选一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方均衡优选一年持有期混合型证券投资基金 2022 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>