

# 南方宝恒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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	南方宝恒混合
基金主代码	011033
交易代码	011033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,529,018,544.08 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求将信用风险降到最低，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。具体投资策略包括：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等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合指数收益率×80%
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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方宝恒混合 A	南方宝恒混合 C
下属分级基金的交易代码	011033	011034
报告期末下属分级基金的份额总额	1,260,206,276.25 份	1,268,812,267.83 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）	
	南方宝恒混合 A	南方宝恒混合 C
1.本期已实现收益	-914,119.65	-2,326,070.85
2.本期利润	7,396,423.45	6,044,478.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0044
4.期末基金资产净值	1,273,918,793.25	1,274,606,728.93
5.期末基金份额净值	1.0109	1.0046

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

南方宝恒混合 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	0.53%	0.32%	0.62%	0.25%	-0.09%	0.07%
过去六个月	-1.61%	0.28%	-2.02%	0.22%	0.41%	0.06%
过去一年	-1.88%	0.29%	-3.29%	0.26%	1.41%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.09%	0.25%	-3.31%	0.24%	4.40%	0.01%

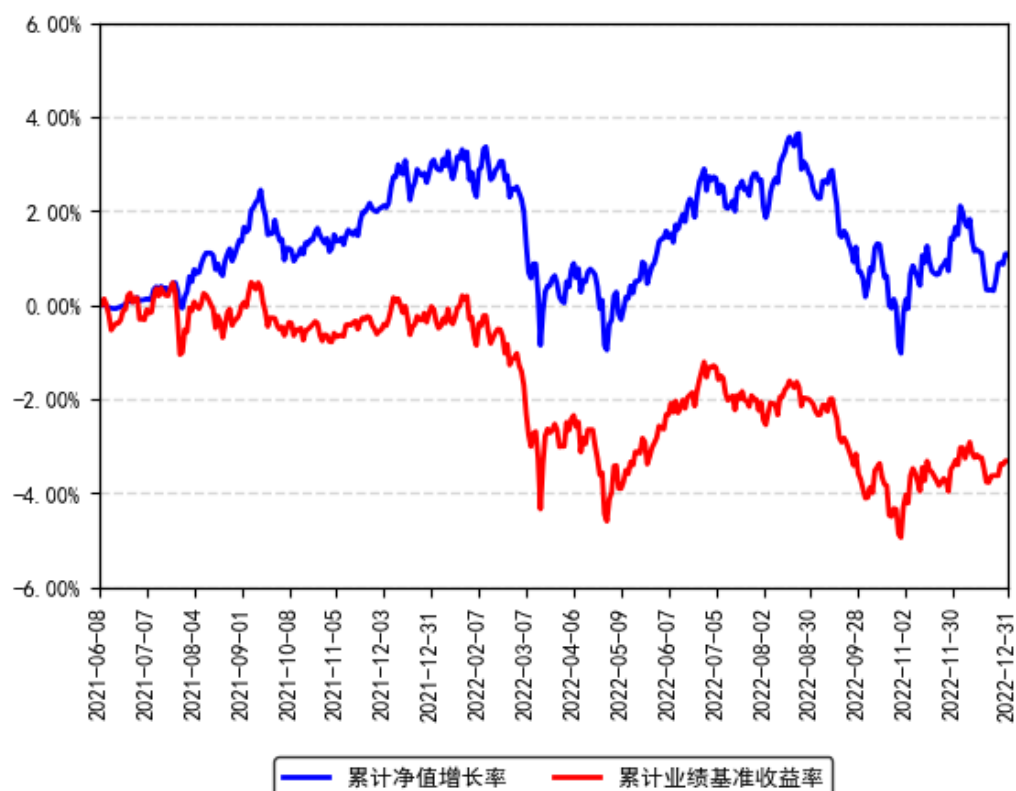
南方宝恒混合 C

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
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

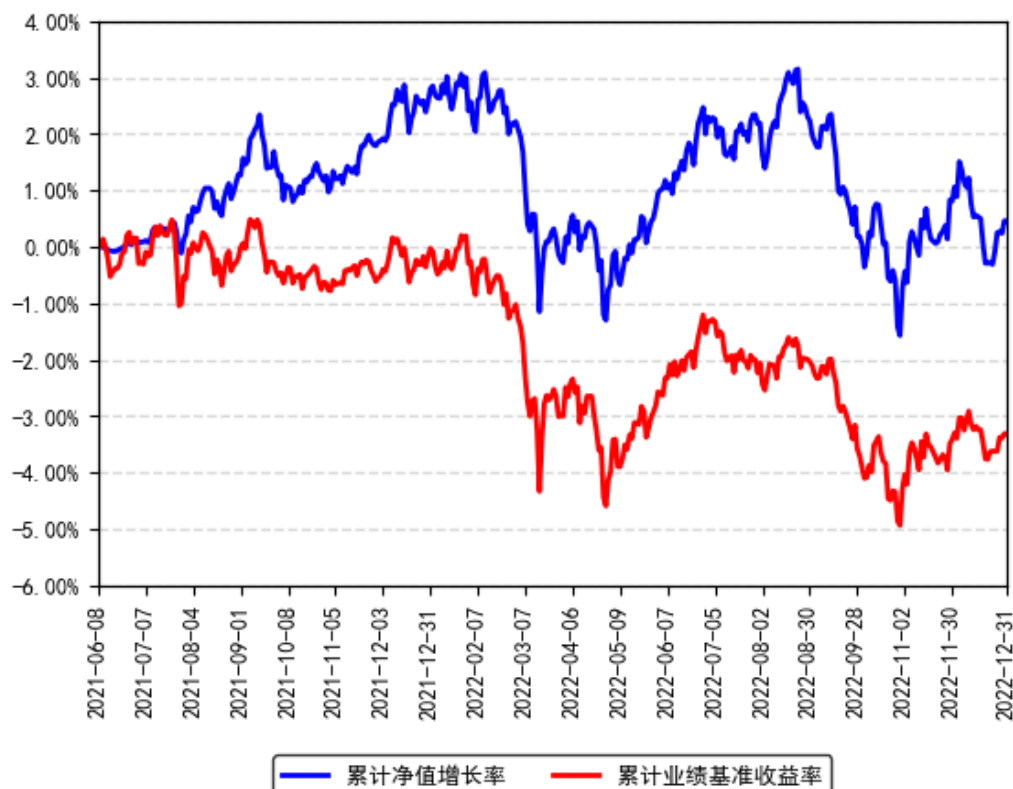
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.42%	0.32%	0.62%	0.25%	-0.20%	0.07%
过去六个月	-1.80%	0.28%	-2.02%	0.22%	0.22%	0.06%
过去一年	-2.28%	0.29%	-3.29%	0.26%	1.01%	0.03%
自基金合同生效起至今	0.46%	0.25%	-3.31%	0.24%	3.77%	0.01%

### 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

南方宝恒混合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



南方宝恒混合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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2021年6月8日	-	19年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行，2003年4月加入南方基金，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监，现任联席首席投资官、董事总经理、投顾业务投资决策委员会主席；2007年12月17日至2010年12月14日，任投资经理。2011年6月21日至2017年7月15日，任南方保本基金经理；2015年12月23日至2017年12月30日，任南方瑞利保本基金经理；2015年5月29日至2018年6月5

				<p>日，任南方丰合保本基金经理；2016 年 1 月 11 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方益和保本基金经理；2010 年 12 月 14 日至 2019 年 5 月 30 日，任南方避险基金经理 2018 年 6 月 15 日至 2019 年 7 月 5 日，任南方甄智混合基金经理；2017 年 12 月 30 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方瑞利混合基金经理；2018 年 6 月 5 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方新蓝筹混合基金经理 2018 年 6 月 8 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方改革机遇基金经理 2019 年 1 月 18 日至 2019 年 9 月 23 日，任南方益和混合基金经理；2018 年 11 月 5 日至 2020 年 4 月 1 日，任南方固胜定期开放混合基金经理；2015 年 4 月 17 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方利淘基金经理；2015 年 5 月 20 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方利鑫基金经理；2017 年 7 月 13 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方安睿混合基金经理 2018 年 1 月 29 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方融尚再融资基金经理；2019 年 7 月 5 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方甄智混合基金经理 2016 年 11 月 15 日至 2021 年 2 月 26 日任南方安裕混合基金经理 2016 年 9 月 22 日至今，任南方安泰混合基金经理；2019 年 5 月 30 日至今，任南方致远混合基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方宝丰混合基金经理 2020 年 9 月 11 日至今，兼任投资经理；2021 年 1 月 6 日至今，任南方宁悦一年持有期混合基金经理；2021 年 6 月 8 日至今，任南方宝恒混合基金经理 2021 年 6 月 21 日至今，任南方佳元 6 个月持有债券基金经理；2022 年 2 月 25 日至今，任南方宝裕混合基金经理。</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。

#### 4.1.1 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
孙鲁闽	公募基金	7	19,216,164,621.9	2010 年 12 月 14

			8	日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	17	72,964,580,223.99	2007 年 12 月 27 日
	合计	24	92,180,744,845.97	-

注：报告期内，基金经理（孙鲁闽）不再担任 1 个其他组合的投资经理职务，离任日期为 2022 年 11 月 18 日。

## 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

四季度国内疫情防控政策不断优化，从“新十条”政策落地到新冠感染“乙类乙管”，防控措施实质性松动，多城市通报其感染率快速上升。受此影响，部分企业临时减产停产，生产活动进一步收缩，四季度制造业的 PMI 呈现了逐月下滑的态势，其中 12 月数据创下年内新低。但随着稳增长政策的持续加码、房地产救助政策的铺开、疫情防控政策优化，国内经济有望明年加快复苏。流动性方面，随着经济企稳复苏预期强化，收益率大幅反弹，四季度十年国债收益率最高反弹到 2.92%，短期资金价格也在快速上行。与此同时，11 月份以来

随着美通胀下行、经济衰退预期，美债收益率及美元指数均快速下行，人民币汇率开始走强，叠加经济复苏预期改善，有助于外资持续回流 A 股。

四季度 A 股整体呈现震荡上涨态势。报告期内，上证指数上涨 2.14%，深证成指上涨 2.20%，结构上整体表现较为均衡，无明显分化。从申万一级行业指数上来看，受益于疫情防控政策优化及数字经济政策的影响，休闲服务、计算机、传媒等板块表现较好，报告期内分别上涨 21.84%、14.18%、14.08%。煤炭、石油石化板块表现较差，报告期内分别下跌 16.37%、5.12%。固收方面，四季度债券市场调整较为明显，其中 10 月和 12 月震荡行情，11 月走出明显熊市行情，债券在“弱现实”与“强预期”之间集中体现了后者。一方面，经济基本面和信贷社融数据均处低位且未见复苏信号，另一方面 11 月上中旬地产、疫情政策出现较大调整，叠加理财赎回金额较大，债券卖盘压力较大，估值出现调整。整体来看，四季度信用债表现明显弱于利率债，其中 3 年期 AAA 评级信用债收益率上行 50bp，3、5、10 年期国债收益率分别上行 7bp、6bp 和 8bp。

报告期内本基金权益仓位维持在 25% 的中枢水平，在方向配置上我们坚持一贯投资思路，大体保持不变，主要集中在公用事业、食品饮料、汽车、银行、化工等业绩增长稳定或低估值相关的行业。固收方面，本基金利率债占比较高，四季度以减持长久期利率债为主。组合久期有所下行，杠杆率一直维持在 115% 左右。

#### 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 1.0109 元，报告期内，份额净值增长率为 0.53%，同期业绩基准增长率为 0.62%；本基金 C 份额净值为 1.0046 元，报告期内，份额净值增长率为 0.42%，同期业绩基准增长率为 0.62%。

#### 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	733,570,217.60	22.96
	其中：股票	733,570,217.60	22.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,434,866,446.91	76.19



	其中：债券	2,434,866,446.91	76.19
	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	22,675,627.82	0.71
8	其他资产	4,564,800.29	0.14
9	合计	3,195,677,092.62	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 11,597,386.94 元，占基金资产净值比例 0.46%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 62,891,455.96 元，占基金资产净值比例 2.47%。

## 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	24,626,225.00	0.97
C	制造业	406,223,090.41	15.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,900,656.00	1.41
E	建筑业	11,250,417.00	0.44
F	批发和零售业	23,780,084.72	0.93
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	37,166,507.43	1.46
J	金融业	61,159,085.70	2.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,638,550.44	1.08
M	科学研究和技术服务业	49,283.80	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	31,220,877.00	1.23
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	66,597.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	659,081,374.70	25.86

### 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	4,992,307.38	0.20
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	16,467,396.72	0.65
通讯	16,833,481.10	0.66
公用事业	36,195,657.70	1.42
房地产	-	-
政府	-	-
合计	74,488,842.90	2.92

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	2,700,003	47,493,052.77	1.86
2	000063	中兴通讯	664,500	17,183,970.00	0.67
3	00763	中兴通讯	1,071,800	16,467,396.72	0.65
4	600519	贵州茅台	18,600	32,122,200.00	1.26
5	600660	福耀玻璃	822,100	28,831,047.00	1.13
6	600887	伊利股份	881,600	27,329,600.00	1.07
7	01816	中广核电力	15,384,000	25,560,242.16	1.00
8	601899	紫金矿业	2,280,300	22,803,000.00	0.89
9	600741	华域汽车	1,300,300	22,534,199.00	0.88
10	600323	瀚蓝环境	1,070,290	19,757,553.40	0.78
11	00941	中国移动	312,500	14,445,850.78	0.57
12	600941	中国移动	66,581	4,505,536.27	0.18

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	376,025,997.81	14.75
	其中：政策性金融债	152,519,646.58	5.98
4	企业债券	1,184,014,673.16	46.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	826,135,469.30	32.42
7	可转债（可交换债）	48,690,306.64	1.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,434,866,446.91	95.54

### 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	200303	20 进出 03	1,100,000	111,814,186.30	4.39
2	188443	21 诚通 11	1,000,000	101,283,967.12	3.97
3	163594	20 诚通 13	900,000	91,476,468.50	3.59
4	188442	21 光明 02	900,000	91,278,705.20	3.58
5	188553	21 电建 03	900,000	91,093,339.73	3.57

### 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，中国进出口银行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	151,595.19
2	应收证券清算款	4,404,137.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,067.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,564,800.29

#### 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	113044	大秦转债	11,536,581.03	0.45
2	132018	G 三峡 EB1	6,088,082.34	0.24
3	110077	洪城转债	5,444,468.60	0.21
4	113052	兴业转债	5,405,325.62	0.21
5	110059	浦发转债	5,268,494.03	0.21
6	113050	南银转债	4,032,585.21	0.16
7	128035	大族转债	2,457,203.17	0.10
8	113042	上银转债	1,889,962.52	0.07
9	110081	闻泰转债	1,408,962.19	0.06
10	113021	中信转债	831,242.41	0.03
11	128136	立讯转债	721,241.02	0.03
12	110062	烽火转债	79,145.36	0.00

#### 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	南方宝恒混合 A	南方宝恒混合 C
报告期期初基金份额总额	1,443,449,141.89	1,477,686,122.15
报告期期间基金总申购份额	1,703,976.73	8,033,394.61
减：报告期期间基金总赎回份额	184,946,842.37	216,907,248.93
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	1,260,206,276.25	1,268,812,267.83

### § 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、《南方宝恒混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方宝恒混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方宝恒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>