

# 南方安养混合型证券投资基金 2024 年 第 1 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2024 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方安养混合
基金主代码	005397
交易代码	005397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 6 日
报告期末基金份额总额	31,611,275.62 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，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	-1,759,839.37
2.本期利润	-1,265,761.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0344
4.期末基金资产净值	30,752,527.14
5.期末基金份额净值	0.9728

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。

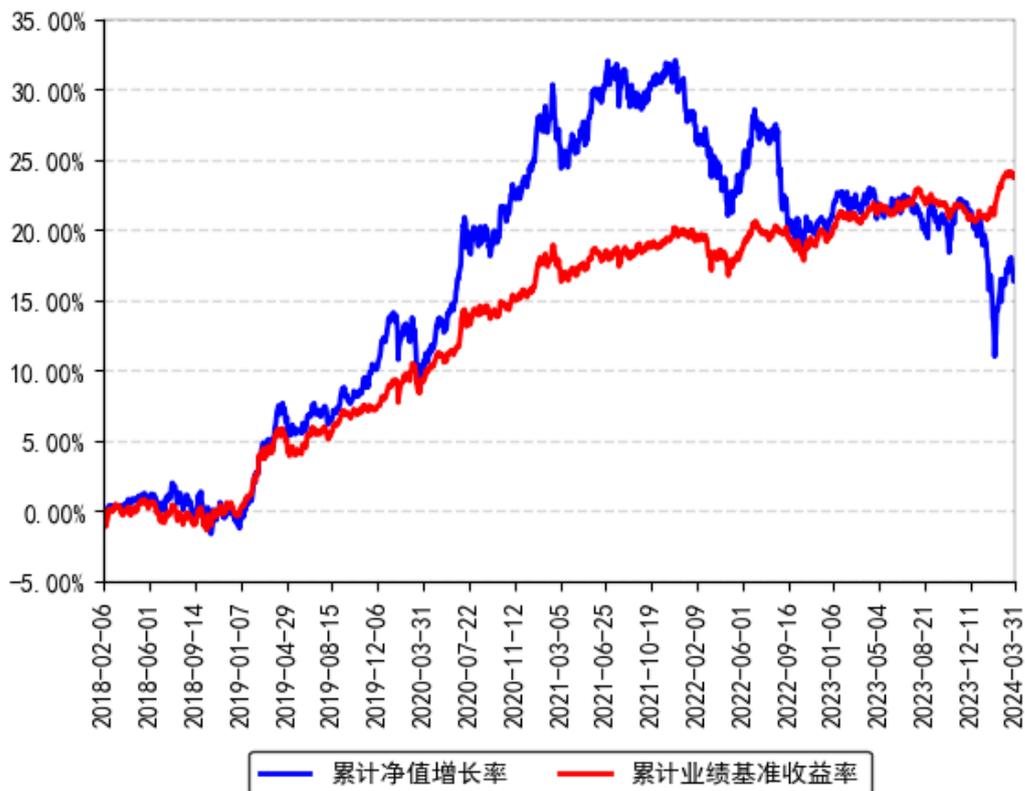
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-3.30%	0.56%	2.18%	0.15%	-5.48%	0.41%
过去六个月	-3.29%	0.45%	1.76%	0.14%	-5.05%	0.31%
过去一年	-3.91%	0.37%	2.33%	0.13%	-6.24%	0.24%
过去三年	-6.94%	0.36%	6.06%	0.16%	-13.00%	0.20%
过去五年	11.34%	0.35%	18.21%	0.18%	-6.87%	0.17%
自基金合同生效起至今	17.14%	0.34%	24.01%	0.18%	-6.87%	0.16%

##### 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

南方安养混合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		
雷嘉源	本基金基金经理	2022年10月21日	-	14年	北京大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，任权益研究部研究员，负责公用事业、新能源及新三板的研究工作。2015年2月26日至2015年4月16日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015年4月16日至2015年12月3日，任权益专户投资部投资经理。2015年12月调入南方基金子公司南方资本，任投资管理部投资经理，负责新三板投资业务。2020年5月从子公司南方资本调入南方基金；2021年2月5日至2021年6月17日，任南方智造股票基金经理；2020年8月21日

					至今，任南方创新精选一年混合基金经理；2021 年 6 月 4 日至今，任南方国策动力基金经理；2021 年 11 月 23 日至今，任南方北交所精选两年定开混合发起基金经理；2022 年 1 月 5 日至今，任南方专精特新混合基金经理；2022 年 10 月 21 日至今，任南方安养混合基金经理；2022 年 11 月 11 日至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

由于产品规模的变化，2023 年以来我们结合内部策略建议，在产品合同允许的范围内对权益部分资产做了一定比例的调整。由于调整结果将一部分股票从大市值个股转向小市值

标的，导致一季度产品业绩表现相对不佳。结合上市公司定期报告披露计划，我们后续将继续进行产品结构的调整，力争为持有人创造更好收益。

2024 年一季度经济高频数据呈现小幅好转的迹象，而资本市场也随之走出了深 V 反弹的态势。股票市场表现方面，沪深市场主线显示由红利和 AI 概念主导，市场整体情绪有所回暖，静态市盈率中位数口径来看，沪深 300、创业板和科创板在一季度末相比 2023 年年底分别回升 2.9%，-14.5%和-16.3%左右，北证 A 股估值波动-18.5%。伴随市场和政策对新质生产力的关注度提升，后续市场表现值得期待。

一季度上涨比较好的板块包括石油、天然气以及煤炭等上游能源资源品及相关产业链，其次家电整体板块表现也相对理想，一方面是基于对国内通胀率较低带来对企业基本面的担忧，而全球定价的资源品和出口占比较高的制造业受这一影响相对较小；另一方面随着对再通胀关注度的提升，后续对需求稳定或有小幅增长但是供给相对刚性的板块表现出了更大的兴趣。

为何市场在一段时间内把目光集中于“需求稳定或小幅增长的板块”，这一方面是和目前国内制造业产能扩张速度极快的现实相契合的。任何需求快速扩张的行业（以新能源行业为代表）会迎来更快规模的产能扩张，从而导致产能投放后的供过于求以及价格崩塌，对上市公司的中小股东带来极为不利的投资回报。而在需求稳定或缓慢增长的板块，由于行业格局相对稳定，新进入者面临的竞争博弈环境更为确定和残酷（进入就会遇到惨烈的价格竞争直至出局），市场也无法从增量市场带来扩张的信心，导致无论是存量资金还是市场增量资金都无法获得长期的信心以支持额外的资本开支。而对于需求萎缩的行业（以地产产业链为代表），由于市场对最终均衡消费量和价格还存在分歧，而各个环节由于需求结构、市场范围均有所不同，除了家电行业由于出口占比高、竞争格局优以及存量房市场消费占比也不低等因素支撑了市场对其需求稳定的信心以外，在其他相关板块难以形成需求稳定的一致预期，因此无法对何时出现供给出清形成预判。由于需求不确定性较大而供给由于受到资本开支周期等因素相对确定，市场选择加大对“需求稳定或小幅增长的板块”的部分板块予以关注。

市场对新质生产力有不同的理解，有一种理解体现为“资本消耗较少的生产力”。根据数据统计，过往一段时间 A 股制造业企业折旧比例有所提升，这也带来一定均衡水平下对投资的更高要求，对应也就是对储蓄的更多消耗。在当前产能过剩的大背景下，过度投资一方面不必要挤占了居民的部分储蓄，同时导致了更低的消费水平以及进一步恶化的产能过剩，因此逐步强调存量资产的有效利用，降低折旧率水平，也许是对居民诉求和经济环境双赢的选择。

固收资产方面基本保持了较高的短久期国债配置比例，同时基于管理人对整体市场相对乐观的预期，保持了一定比例的可转债配；四季度来看，固收资产部分对产品净值做出了一定正贡献。

最后感谢持有人对产品的信任和支持，管理人将继续坚持“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置出发点，结合股债相对估值性价比模型做好资产配置，努力降低产品净值波动率，同时在权益资产方面以行业配置和个股精选为主要抓手，努力为持有人创造价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.9728 元，报告期内，份额净值增长率为-3.30%，同期业绩基准增长率为 2.18%。

#### 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，本基金已出现连续六十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，具体时间范围如下：

2024 年 01 月 01 日至 2024 年 03 月 31 日

基金管理人已根据基金合同及法律法规规定以及本基金实际情况，通过集中营销、向中国证监会报告并提出解决方案等方式积极处理。

## § 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	6,771,163.10	21.67
	其中：股票	6,771,163.10	21.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,863,560.01	73.17
	其中：债券	22,863,560.01	73.17
	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	1,610,243.74	5.15
8	其他资产	4,130.73	0.01
9	合计	31,249,097.58	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	-	-
C	制造业	4,818,936.07	15.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	628,720.00	2.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	220,696.00	0.72
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	194,534.03	0.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	306,440.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	601,837.00	1.96
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	6,771,163.10	22.02

### 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	835185	贝特瑞	17,100	333,108.00	1.08
2	688466	金科环境	24,250	324,950.00	1.06
3	605090	九丰能源	11,500	322,000.00	1.05
4	600163	中闽能源	71,000	306,720.00	1.00
5	002027	分众传媒	47,000	306,440.00	1.00
6	300174	元力股份	18,600	295,740.00	0.96
7	301063	海锅股份	17,900	293,023.00	0.95
8	603611	诺力股份	15,300	292,077.00	0.95
9	689009	九号公司	9,738	291,653.10	0.95
10	601827	三峰环境	36,100	276,887.00	0.90

## 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	21,950,331.26	71.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	913,228.75	2.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,863,560.01	74.35

## 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	019723	23 国债 20	35,000	3,557,520.82	11.57
2	019710	23 国债 17	33,000	3,356,684.96	10.92
3	019706	23 国债 13	32,000	3,255,969.32	10.59
4	019703	23 国债 10	30,000	3,058,356.16	9.95
5	019678	22 国债 13	30,000	3,053,469.86	9.93

## 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	4,031.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	99.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,130.73

#### 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	118031	天 23 转债	467,550.96	1.52
2	127089	晶澳转债	389,809.19	1.27
3	123205	大叶转债	55,868.60	0.18

#### 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

报告期期初基金份额总额	38,534,764.23
报告期期间基金总申购份额	72,288.03
减：报告期期间基金总赎回份额	6,995,776.64
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	31,611,275.62

## § 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、《南方安养混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方安养混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方安养混合型证券投资基金 2024 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>