

南方高增长混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方高增长混合(LOF) |
| 场内简称 | 南方高增 |
| 基金主代码 | 160106 |
| 前端交易代码 | 160106 |
| 后端交易代码 | 160107 |
| 基金运作方式 | 上市型开放式 (LOF) |
| 基金合同生效日 | 2005 年 7 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,089,473,547.34 份 |
| 投资目标 | 本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。 |
| 投资策略 | 作为以高增长为目标的混合型基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来 2 年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过 GDP 增长率 3 倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前 5% 的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于 80%。 |
| 业绩比较基准 | 本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债 |

| | |
|--------|---|
| | 券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为混合型基金,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 南方基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

注: 1. 后端收费模式申购基金份额不能转入交易所场内交易。

2. 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“南方高增”。

§ 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(2020年10月1日-2020年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 34,873,694.70 |
| 2.本期利润 | 143,014,508.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1282 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,023,442,175.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.8573 |

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。

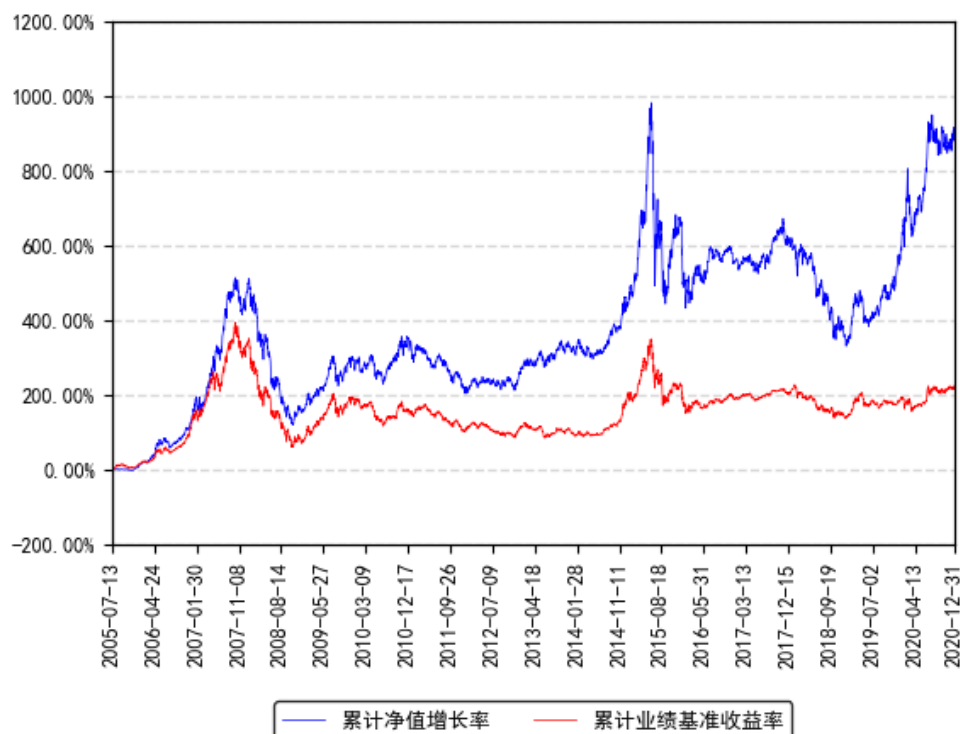
3.2 基金净值表现

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

| 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 | 7.43% | 1.33% | 7.17% | 0.80% | 0.26% | 0.53% |
| 过去六个月 | 11.00% | 1.44% | 14.80% | 1.13% | -3.80% | 0.31% |
| 过去一年 | 52.98% | 1.67% | 13.02% | 1.18% | 39.96% | 0.49% |
| 过去三年 | 44.28% | 1.57% | 6.45% | 1.10% | 37.83% | 0.47% |
| 过去五年 | 35.60% | 1.49% | 0.82% | 1.06% | 34.78% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 915.75% | 1.64% | 224.94% | 1.43% | 690.81% | 0.21% |

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

南方高增长混合 (LOF) 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 | | |
| 张原 | 本基金基金经理 | 2011年2月17日 | - | 14年 | 美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2009年9月25日至2013年4月19日，任南方500基金经理；2010年2月12日至2016年10月14日，任南方绩优基金经理；2017年1月25日至2018年6月8日，任南方教育股票基金经理；2011年2月17日至今，任南方高增基金经理；2015年12月30日至今，任南方成份基 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 金经理；2017 年 11 月 27 日至今，任南方互联混合基金经理；2020 年 2 月 14 日至今，任南方积配、南方中国梦基金经理；2020 年 7 月 1 日至今，兼任投资经理；2020 年 7 月 24 日至今，任南方高股息股票基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券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 |
|----|----------|---------|-------------------|------------------|
| 张原 | 公募基金 | 6 | 8,151,429,393.29 | 2009 年 9 月 25 日 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 99,419,034.78 | 2020 年 12 月 15 日 |
| | 其他组合 | 1 | 11,197,333,252.39 | 2014 年 3 月 20 日 |
| | 合计 | 8 | 19,448,181,680.46 | - |

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最大利益。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

中国经济当前在加速恢复，国内疫情虽然在部分地区有反复但基本控制住，疫情对国内经济的影响基本消退。国内服务业加速恢复，汽车、食品等制造业恢复活跃，这些都成为中国经济复苏的主要驱动。新冠疫苗进展超市场预期，将加快全球经济的复苏进度，全球经济在 2021 年将接力中国经济复苏。

国内经济数据显示制造业在复苏。12 月制造业 PMI 为 51.9%，虽然比上月回落 0.2 个百分点，但连续 10 个月位于临界点以上，表明制造业继续稳步恢复。制造业新订单指数为 51.9%，比上月回落 0.9 个百分点，生产指数为 54.2%，比上月回落 0.5 个百分点，仍高于临界点。从外需看，制造业进出口进一步改善，12 月新出口订单指数和进口指数为 51.3% 和 50.4%，比上月回落 0.2 和 0.5 个百分点，仍位于高度景气区间，12 月出口企业生产经营活动预期指数连续 8 个月回升，达到全年高点。出口数据表明中国经济在平稳复苏，经济有较强韧性。11 月 CPI 同比下降 0.5%，是 2009 年 10 月以来首次出现同比负增长，受去年高基数及年内产能恢复影响，猪肉再次成为主要扰动力量，其他食品价格、居住和衣着等非食品价格也受季节等因素影响有所下行。扣除食品和能源价格的核心 CPI 继续保持稳定，同比上涨 0.5%，涨幅连续 5 个月相同。受疫情影响，PPI 同比从今年 1 月的 0.1% 下降到 5 月的 -3.7%，11 月降幅收窄到 -1.5%，预期将进一步回升。

货币政策更宽松的可能性较小但不会立即收紧，短中长期的国债收益率均缓慢上行，这对 A 股市场不同板块估值的影响有所分化。货币政策很难更宽松，使得高估值板块估值提升空间不大，但市场中仍会有结构性的机会。我们认为竞争格局改善、市场份额能持续提升的龙头公司以及顺经济周期盈利改善的龙头公司仍会有不错的投资机会。

我们对后市维持偏乐观的判断，仓位维持在中性偏高的水平，主要是因为：一是全球经济正在逐步恢复，受益于经济复苏的优质公司将超额收益。中国经济在加速复苏，疫情对国内经济的影响基本消退，海外疫情虽然有二次反弹但海外主要国家制造业 PMI 仍处于上行趋势。中国经济从今年下半年开始逐步走出了疫情的影响，预计海外主要国家的经济有望在明年进一步恢复，将接力国内经济的复苏。顺经济周期的行业将受益于全球经济复苏的进程，将会有超额收益。二是货币政策很难进一步宽松，但格局改善、份额持续提升的公司仍有不错的投资机会。货币政策相比今年上半年有所转向，货币政策更松的可能性较小但也不会立即收紧，仍可以去寻找竞争格局改善、市场份额能持续提升的龙头公司，将会有不错的投资机会。三是目前 A 股市场的估值处于历史中位水平，与海外风险资产相比仍有不错的投资性价比。

我们积极寻找能维持高景气的行业方向，挖掘竞争格局改善、市场份额能持续提升的龙头公司，重点布局电子、光伏、传媒、军工、医药等行业的优质白马龙头。同时，我们看好全球经济复苏下的行业投资机会，沿着顺经济周期的方向配置受益于经济复苏的优质公司，布局化工、有色等行业的龙头公司。

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 1.8573 元，报告期内，份额净值增长率为 7.43%，同期业绩基准增长率为 7.17%。

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 | 1,851,287,697.14 | 90.21 |
| | 其中：股票 | 1,851,287,697.14 | 90.21 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 16,194,000.00 | 0.79 |
| | 其中：债券 | 16,194,000.00 | 0.79 |
| | 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 | 45,000,000.00 | 2.19 |
| | 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 | 115,014,439.18 | 5.60 |
| 8 | 其他资产 | 24,639,048.59 | 1.20 |
| 9 | 合计 | 2,052,135,184.91 | 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 | 102,510,000.00 | 5.07 |
| C | 制造业 | 1,481,798,875.56 | 73.23 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 16,322.72 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 71,490,357.46 | 3.53 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,359,673.21 | 2.88 |
| J | 金融业 | 137,010,961.00 | 6.77 |
| 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 | 15,649.20 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 37,596.72 | 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 48,261.27 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,851,287,697.14 | 91.49 |

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 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 | 600438 | 通威股份 | 3,000,068 | 115,322,613.92 | 5.70 |
| 2 | 603283 | 赛腾股份 | 2,400,058 | 95,090,297.96 | 4.70 |
| 3 | 000725 | 京东方 A | 15,000,000 | 90,000,000.00 | 4.45 |
| 4 | 601233 | 桐昆股份 | 4,199,935 | 86,476,661.65 | 4.27 |
| 5 | 603501 | 韦尔股份 | 400,000 | 86,221,900.00 | 4.26 |
| 6 | 300724 | 捷佳伟创 | 540,031 | 78,628,513.60 | 3.89 |
| 7 | 300059 | 东方财富 | 2,400,031 | 74,400,961.00 | 3.68 |
| 8 | 002459 | 晶澳科技 | 1,800,048 | 73,297,954.56 | 3.62 |
| 9 | 002352 | 顺丰控股 | 810,046 | 71,470,358.58 | 3.53 |
| 10 | 002648 | 卫星石化 | 2,699,926 | 70,522,067.12 | 3.49 |

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 | 15,069,000.00 | 0.74 |
| | 其中：政策性金融债 | 15,069,000.00 | 0.74 |
| 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） | 1,125,000.00 | 0.06 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 16,194,000.00 | 0.80 |

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 | 180409 | 18 农发 09 | 100,000 | 10,071,000.00 | 0.50 |
| 2 | 018013 | 国开 2004 | 50,000 | 4,998,000.00 | 0.25 |
| 3 | 113616 | 韦尔转债 | 11,250 | 1,125,000.00 | 0.06 |

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

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 | 610,852.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | 23,515,304.90 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 336,224.61 |
| 5 | 应收申购款 | 176,666.91 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 24,639,048.59 |

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

| 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 | 603501 | 韦尔股份 | 56,178,900.00 | 2.78 | 非公开发行锁定期 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,132,909,870.74 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 17,328,097.51 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 60,764,420.91 |
| 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 | 1,089,473,547.34 |

§ 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、《南方高增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高增长混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方高增长混合型证券投资基金 2020 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>