

# 南方优选价值混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值混合
基金主代码	202011
交易代码	202011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	994,278,961.94 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，采用自下而上优选的模式，投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件（盈利能力持续稳定或处于经营反转）的上市公司，实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用“自下而上”的策略，比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值,优选未来价值能够释放（盈利能力持续稳定或处于经营反转，未来两年盈利增长高于 GDP 增长）的上市公司作为主要投资对象。同时结合“自上而下”的行业分析，根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件，从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 C	南方优选价值混合 H
下属分级基金的交易代码	202011	006539	960020
下属分级基金的前端交易代码	202011		
下属分级基金的后端交易代码	202012		
报告期末下属分级基金的份额总额	974,279,752.74 份	9,571,574.56 份	10,427,634.64 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“南方价值”。

### § 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（2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日）		
	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 C	南方优选价值混合 H
1.本期已实现收益	195,534,648.67	1,637,370.93	1,763,800.39
2.本期利润	-167,724,688.27	-1,427,646.29	-1,869,084.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1595	-0.1485	-0.1886
4.期末基金资产净值	1,429,213,644.06	13,847,296.93	15,311,705.80
5.期末基金份额净值	1.467	1.447	1.468

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

南方优选价值混合 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	-10.53%	2.03%	-2.24%	1.28%	-8.29%	0.75%

过去六个月	-2.36%	1.67%	8.40%	1.06%	-10.76%	0.61%
过去一年	33.69%	1.60%	29.60%	1.06%	4.09%	0.54%
过去三年	68.40%	1.52%	27.60%	1.10%	40.80%	0.42%
过去五年	111.78%	1.34%	50.32%	0.94%	61.46%	0.40%
自基金合同生效起至今	590.63%	1.48%	79.07%	1.29%	511.56%	0.19%

南方优选价值混合 C

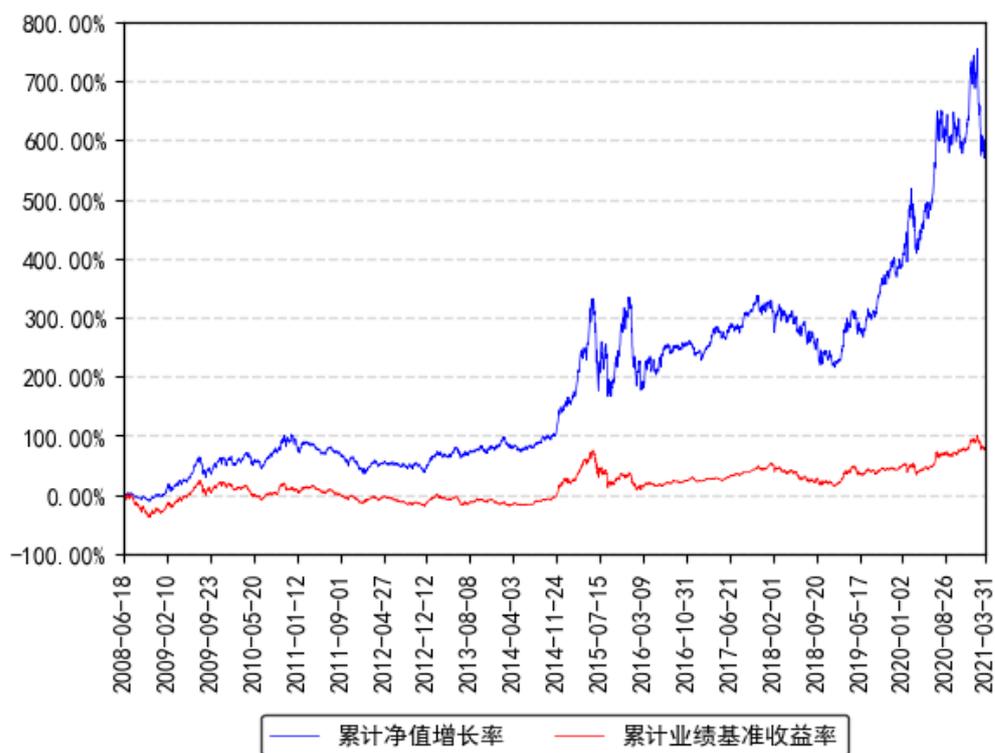
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.73%	2.02%	-2.24%	1.28%	-8.49%	0.74%
过去六个月	-2.75%	1.67%	8.40%	1.06%	-11.15%	0.61%
过去一年	32.66%	1.60%	29.60%	1.06%	3.06%	0.54%
自基金合同生效起至今	105.65%	1.54%	50.24%	1.09%	55.41%	0.45%

南方优选价值混合 H

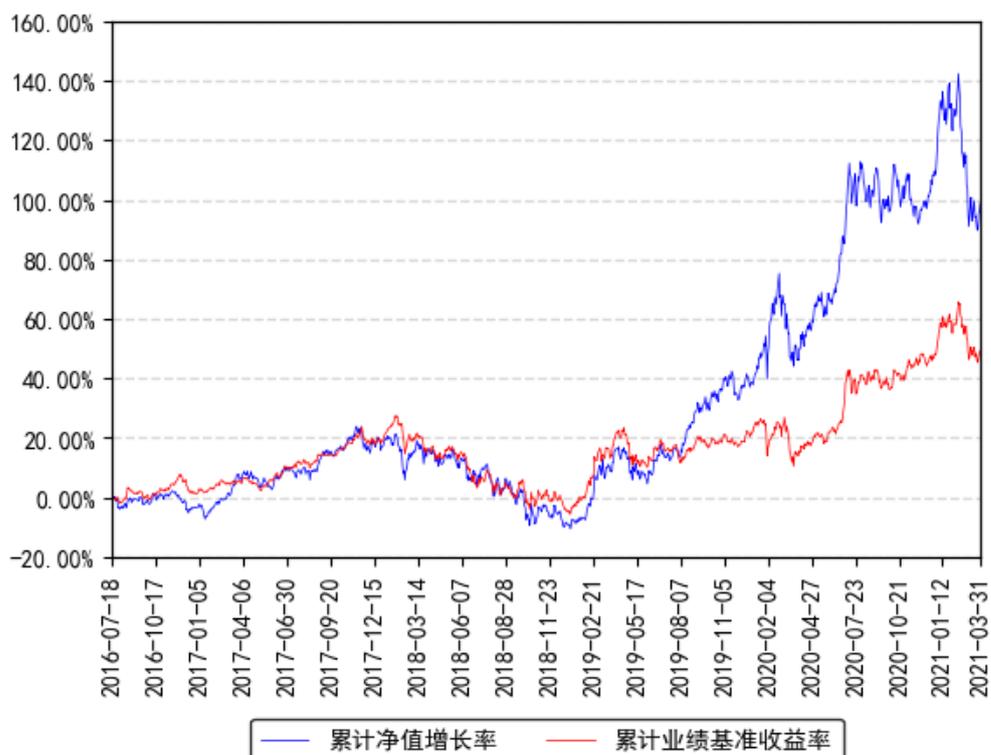
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.57%	2.03%	-2.24%	1.28%	-8.33%	0.75%
过去六个月	-2.36%	1.68%	8.40%	1.06%	-10.76%	0.62%
过去一年	33.63%	1.60%	29.60%	1.06%	4.03%	0.54%
过去三年	68.41%	1.52%	27.60%	1.10%	40.81%	0.42%
自基金合同生效起至今	95.75%	1.33%	48.34%	0.95%	47.41%	0.38%

### 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

南方优选价值混合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



南方优选价值混合H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



南方优选价值混合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		
罗安安	本基金基金经理	2015年7月10日	-	10年	清华大学计算机科学与技术专业博士，具有基金从业资格，2010年7月加入南方基金，担任研究部高级研究员；2014年3月31日至2014年11月5日，任南方成长、南方价值基金经理助理；2014年11月5日至2015年7月10日，任投资经理；2015年7月10日至今，任南方价值基金经理；2017年12月15日至今，任南方新兴混合基金经理；2018年6月8日至今，任南方国策动力基金经理；2018年10月12日至今，任南方人工智能混合基金经理；2020年7月16日至今，任南方核心成长混合基金经理；2020年7月20日至今，兼任投资经理；2020年

					7月21日至今，任南方创新精选一年混合基金经理；2020年9月18日至今，任南方创新成长混合基金经理。
--	--	--	--	--	---

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
罗安安	公募基金	7	10,325,046,311.34	2015年7月10日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	7	10,325,046,311.34	-

#### 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

随着国内疫情影响逐步消退，宏观经济开始加速复苏，填补海外疫情停工带来的供应缺口，经济朝着加速复苏的方向前进，上游商品存在价格上升趋势，影响中游制造业的盈利能力，同时我们判断一季度的社融数据可能不会太好，整体还是往流动性收紧预期强化，叠加美国国债收益率上行的外围压力，A 股表现一般。尽管 A 股在 2-3 月出现了显著结构性的调整，但市场存在着通胀预期和经济恢复程度之间的短期博弈和多空对决，市场震荡将持续。考虑到以科技、医药、必选消费为代表的成长股大部分处于估值高位，且业绩预期偏高，我们适当调整结构，虽然仍然以互联网、计算机、医药为主，对于业绩和估值的匹配度要求更高。

短期看，市场把机构资金驱动结构性牛市的风格演绎到比较极致，结合近期美国国债收益率提升和国内社融数据的见顶，预计仍然有一定的剧烈震荡或回调风险。长期看，市场核心标的公司整体 ROE 是向上，无论宏观经济还是国内权益资产都将受益于美国大规模经济刺激，市场短期风格回调不用过度悲观，二季度仍然是有加仓的机会。我们投资策略偏向于多元分散，增加配置 PEG 策略，选择了一批业绩今明两年增速确定且估值不高的个股，降低个股的收益率预期，提高胜率。

#### 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 1.467 元，报告期内，份额净值增长率为-10.53%，同期业绩基准增长率为-2.24%；本基金 C 份额净值为 1.447 元，报告期内，份额净值增长率为-10.73%，同期业绩基准增长率为-2.24%；本基金 H 份额净值为 1.468 元，报告期内，份额净值增长率为-10.57%，同期业绩基准增长率为-2.24%。

#### 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	1,276,631,975.46	84.01
	其中：股票	1,276,631,975.46	84.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,051,168.09	0.20
	其中：债券	3,051,168.09	0.20

	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	100,000,000.00	6.58
	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	128,722,529.57	8.47
8	其他资产	11,156,143.88	0.73
9	合计	1,519,561,817.00	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	919,263,021.11	63.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,714.56	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,254.06	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	8,121,558.04	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,619,379.03	8.00
J	金融业	21,808.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	130,016,508.00	8.92
M	科学研究和技术服务业	81,420,308.60	5.58
N	水利、环境和公共设施管理业	33,424.06	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	21,072,000.00	1.44
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,276,631,975.46	87.54

### 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	600519	贵州茅台	70,773	142,182,957.00	9.75
2	601888	中国中免	327,551	100,256,810.08	6.87
3	300760	迈瑞医疗	232,547	92,811,833.17	6.36
4	603259	药明康德	580,610	81,401,522.00	5.58
5	300122	智飞生物	435,151	75,059,195.99	5.15
6	603501	韦尔股份	267,497	68,671,829.84	4.71
7	000858	五 粮 液	243,724	65,313,157.52	4.48
8	600570	恒生电子	738,991	62,075,244.00	4.26
9	300750	宁德时代	188,481	60,722,923.77	4.16
10	600276	恒瑞医药	580,211	53,431,630.99	3.66

#### 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	-	-
	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)	3,051,168.09	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,051,168.09	0.21

#### 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	128136	立讯转债	12,861	1,447,376.94	0.10
2	123104	卫宁转债	6,885	812,361.15	0.06
3	113616	韦尔转债	5,550	791,430.00	0.05

#### 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	755,668.03
2	应收证券清算款	9,584,985.51
3	应收股利	-
4	应收利息	28,354.89
5	应收申购款	787,135.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,156,143.88

#### 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	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 C	南方优选价值混合 H
报告期期初基金份额总额	1,085,116,903.00	10,412,443.72	7,844,969.38
报告期期间基金总申购份额	280,188,964.06	5,105,655.96	3,256,203.18
减：报告期期间基金总赎回份额	391,026,114.32	5,946,525.12	673,537.92
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	974,279,752.74	9,571,574.56	10,427,634.64

## § 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、《南方优选价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方优选价值混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方优选价值混合型证券投资基金 2021 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>