

中国梦灵活配置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	中国梦灵活配置混合
基金主代码	000554
交易代码	000554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	65,081,934.15 份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础,通过专业化研究分析,积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会,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,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,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×60%+上证国债指数收益率×40%
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率低于股票型基金,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
-------	--------------

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“中国梦基金”。

§ 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）
1.本期已实现收益	1,421,174.23
2.本期利润	6,558,855.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1012
4.期末基金资产净值	148,660,836.85
5.期末基金份额净值	2.284

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。

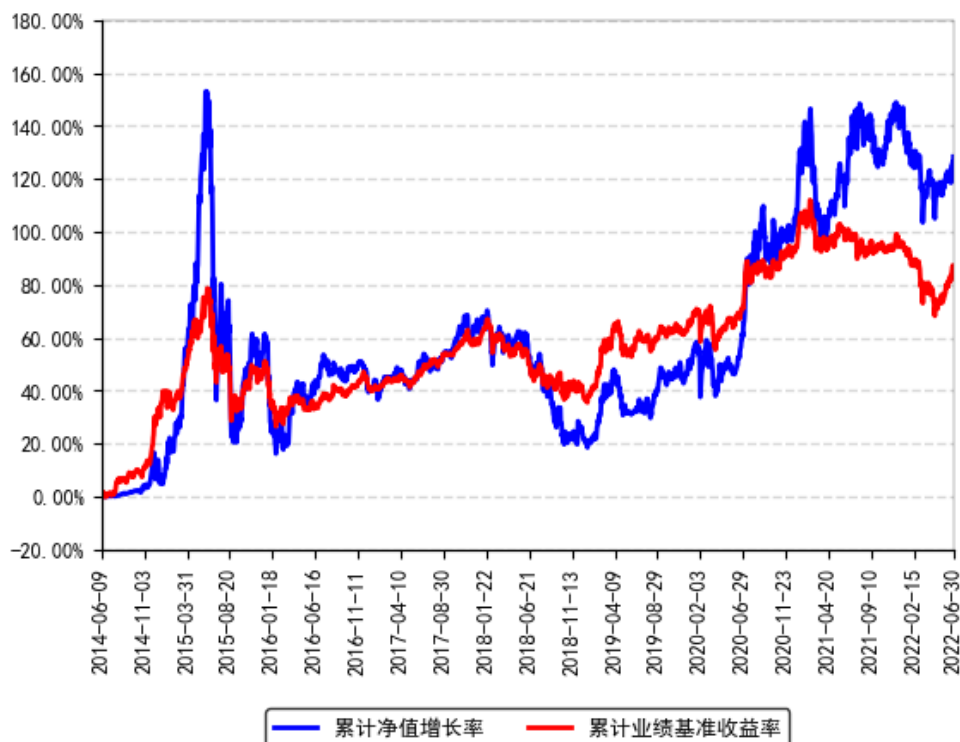
3.2 基金净值表现

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	4.63%	1.19%	4.29%	0.86%	0.34%	0.33%
过去六个月	-7.53%	1.26%	-4.59%	0.87%	-2.94%	0.39%
过去一年	-3.01%	1.36%	-6.66%	0.75%	3.65%	0.61%
过去三年	70.58%	1.42%	17.09%	0.76%	53.49%	0.66%
过去五年	48.79%	1.29%	25.08%	0.76%	23.71%	0.53%
自基金合同生效起至今	128.40%	1.56%	86.99%	0.88%	41.41%	0.68%

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

中国梦灵活配置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		
张延闯	本基金基金经理	2020年5月29日	-	12年	哈尔滨工业大学控制科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于融通基金管理有限公司，历任研究员、基金经理、权益投资部总经理。2014年10月25日至2016年8月11日，任基金通乾基金经理；2015年1月16日至2019年4月12日，任融通转型三动力灵活配置混合基金经理；2016年8月12日至2020年1月2日，任融通通乾研究精选混合基金经理；2017年2月17日至2020年1月2日，任融通新蓝筹混合基金经理；2018年2月11日至2019年11月30日，任融通逆向策略灵活配置混合基金经理；2018年12月5日至2019年12月11日，任融通研究优选混合基金经理。2020年

					1 月加入南方基金；2020 年 5 月 29 日至今，任南方积配、南方中国梦基金经理；2021 年 8 月 20 日至今，任南方高增基金经理。
--	--	--	--	--	--

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，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

2022 年第二季度，本基金收益率为+4.63%，同期万得全 A，沪深 300，创业板指数收益率分别为+5.1%，+6.21%，+5.68%。本基金在当期没有获得季度超额收益，主要原因是 5、6 月的反弹表现乏力。本轮市场见底后的反弹呈现出结构性上涨的特征，创业板表现超预期，特别是新能源相关的行业录得较多涨幅。虽然本基金仓位不低，但在反弹之初价值股的占比更多，因此弹性不够。对于组合短期的相对滞涨历史上也出现过，季度之间的波动我并不是特别担心，并且非常有信心实现全年的相对收益目标。

市场环境在二季度发生了一些变化，根据这种变化我对组合做了一定的战术调整。一方面政府在 4 月份推出一系列稳经济大盘的政策措施，迅速恢复了市场信心。更重要的是房地产和基建等实体经济复苏缓慢，而资金面持续宽松，边际流动性向权益市场溢出，提高了市场的风险偏好。由于下半年大多数行业没有明显的盈利趋势，市场博弈严重，风格轮动加快，主题投资盛行。盲目追随题材不是我所擅长的风格，因此本基金在二季度均衡了行业配置，并且加大了持仓的离散度，目标尽量能够跟住市场。在资产配置上，本基金目前偏向“硬科技”和“消费”。我们认为这轮“硬科技”的行情或许可类比当年的“互联网+”，具有较强的持续性。而随着疫情好转，居民消费场景和消费意愿的回暖，一些消费品赛道的压力测试接近结束。本基金一直在跟踪新的产业趋势和新的消费需求，并努力从中挖掘一些性价比合适的机会。

展望下半年，我认为系统性估值扩张最甜美的阶段可能已经过去了，接下来大概率是一个“轻指数重结构”的演绎。随着二季度主要的扩张性政策应出尽出，三季度将是观察效果的时候，边际上政策扩张对股票估值的积极影响开始减弱。不揣测外部冲击，市场内生存在两个风险，第一，部分超前交易而基本面迟迟难以兑现的品种下半年大概率将回归。第二，泛新能源行业泡沫化正在加速，体现在个体市值和行业容量的极度不匹配。我们不知道这轮音乐会什么时候结束，但本基金会规避目前非常热门的一致审美，坚持逆向投资。这种稳中求进的投资策略注定了这只基金做不了当下最锋利的矛，但是我相信善战者无赫赫之功。市场千变万化，本基金更愿意“结硬寨，打呆仗”，努力获得多元的阿尔法，争取在不同的市场环境下都能实现净值的稳定输出。

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 2.284 元，报告期内，份额净值增长率为 4.63%，同期业绩基准增长率为 4.29%。

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	139,179,727.85	90.83
	其中：股票	139,179,727.85	90.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,142,910.08	4.66
	其中：债券	7,142,910.08	4.66
	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	6,819,719.83	4.45
8	其他资产	85,685.62	0.06
9	合计	153,228,043.38	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	1,332,303.44	0.90
C	制造业	96,107,119.69	64.65
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,825,177.84	2.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,643,971.44	7.83
J	金融业	14,737,630.00	9.91
K	房地产业	6,594,731.00	4.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,907,274.07	1.28
N	水利、环境和公共设施管理业	6,110.37	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	1,545,670.00	1.04
R	文化、体育和娱乐业	1,479,740.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	139,179,727.85	93.62

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	300059	东方财富	496,680	12,615,672.00	8.49
2	600809	山西汾酒	37,300	12,115,040.00	8.15
3	002049	紫光国微	54,770	10,390,964.40	6.99
4	603185	上机数控	53,300	8,314,267.00	5.59
5	000568	泸州老窖	33,400	8,234,436.00	5.54
6	603181	皇马科技	410,169	6,189,450.21	4.16
7	001979	招商蛇口	456,700	6,133,481.00	4.13
8	000733	振华科技	44,700	6,077,859.00	4.09
9	300633	开立医疗	161,800	4,858,854.00	3.27
10	603927	中科软	187,360	4,369,235.20	2.94

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	7,018,900.84	4.72
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）	124,009.24	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,142,910.08	4.80

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	019666	22 国债 01	69,410	7,018,900.84	4.72
2	113060	浙 22 转债	1,240	124,009.24	0.08

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	75,097.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,588.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,685.62

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

报告期期初基金份额总额	63,793,280.51
报告期期间基金总申购份额	3,785,856.71
减：报告期期间基金总赎回份额	2,497,203.07
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	65,081,934.15

§ 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、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《中国梦灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、中国梦灵活配置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>