

# 南方全球精选配置证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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       | 南方全球精选配置(QDII-FOF)  |
| 基金主代码      | 202801  |
| 交易代码       | 202801  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2007 年 9 月 19 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 2,350,997,257.71 份  |
| 投资目标       | 通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。   |
| 投资策略       | 本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。 1、战略性资产配置策略（Strategic Asset Allocation）在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类(Asset Class)与权重，并定期进行回顾和动态调整。 2、战术性资产配置策略（Tactical Asset Allocation）在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用“全球资产配置量化”模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于 ETF 基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准： 市场及行业地位（market |

|         |   |
|---------|---|
|         | position)、估值 (intrinsic value)、盈利预期 (earning surprise)、和良好的趋势 (investment trend)。 |
| 业绩比较基准  | 60%×MSCI 世界指数 (MSCI World Index) +40%×MSCI 新兴市场指数 (MSCI Emerging Markets Index)。  |
| 风险收益特征  | 本基金为基金中基金, 属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种, 其预期风险和收益水平低于全球股票型基金、高于债券基金及货币市场基金。           |
| 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  |
| 境外资产托管人 | 英文名称: The Bank of New York Mellon Corporation                                     |
|         | 中文名称: 纽约梅隆银行股份有限公司  |

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“南方全球”。

### § 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      | 65,627,087.01                          |
| 2. 本期利润         | 135,710,673.80                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0555                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,925,896,498.88                       |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.245                                  |

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 | 4.71%    | 0.89%       | 11.07%     | 0.86%         | -6.36%  | 0.03%  |
| 过去六个月 | 11.46%   | 0.87%       | 15.48%     | 0.85%         | -4.02%  | 0.02%  |
| 过去一年  | 17.56%   | 1.35%       | 7.89%      | 1.65%         | 9.67%   | -0.30% |
| 过去三年  | 36.40%   | 1.00%       | 21.87%     | 1.12%         | 14.53%  | -0.12% |
| 过去五年  | 56.35%   | 0.90%       | 68.30%     | 0.96%         | -11.95% | -0.06% |

|            |        |       |        |       |         |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|---------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 25.08% | 1.10% | 59.17% | 1.17% | -34.09% | -0.07% |
|------------|--------|-------|--------|-------|---------|--------|

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

南方全球精选配置 (QDII-FOF) 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 |        |   |
| 黄亮 | 本基金基金经理 | 2009年6月25日  | -    | 19年    | 北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，现任国际业务部总经理、国际投资决策委员会委员；2011年9月26日至2015年5月13日，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月13日至2017年11月9日，任南方香港优选基金经理；2017年4月26日至2019年4月22日，任国企精明基金经理；2010年12月9日至2020年9月18日，任南方金砖基金经理；2009 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 年 6 月 25 日至今，任南方全球基金经理；2016 年 6 月 15 日至今，任南方原油基金经理；2017 年 10 月 26 日至今，任美国 REIT 基金经理；2019 年 4 月 3 日至今，任南方香港成长基金经理；2020 年 12 月 25 日至今，任南方沪港深优势基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在全球主要经济体持续刺激政策的支持下，2020 年第四季度全球经济基本面维持了持续复苏态势，复工复产的进程也在持续。根据 Bloomberg 的统计，四季度三个月美国 ISM 制造业 PMI 分别为 59.3、57.5、60.7，欧元区 Markit 制造业月度 PMI 分别为 54.8、53.8、55.2，新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 53.4、53.9、52.8。各主要经济体的制造业 PMI 都维持在荣枯线以上，相对上季度有进一步的提升，显示出全球经济活动复苏的持续。

报告期间，MSCI 发达市场股票指数按美元计价上涨 14.77%，MSCI 新兴市场股票指数按美元计价上涨 17.67%，恒生指数按港币计价上涨 16.08%。美元指数继续回落，由 93.89 下跌至 89.94。报告期内，全球主要的股票市场都录得较好的正回报，一方面受益于各经济体的宽松货币政策提供的流动性，另一方面也反映出投资者对于经济活动持续复苏的乐观情绪。

港股市场方面，2020 年第四季度恒生指数上涨 16.08%，恒生国企指数上涨 14.27%。新经济领域依然保持了持续的热度，根据 Wind 统计，2020 年四季度港股通南下资金累计净买入 1723 亿元人民币，维持了全年持续净流入的态势，南下资金的流入对于港股形成了重要的底部支撑。

大类资产配置方面，报告期内本基金保持了相对均衡的资产配置，把握了四季度全球权益市场延续上涨的机会。在区域配置上，对除美国外的发达市场依然保持了谨慎的观点，超配美国、低配非美国发达市场。对港股保持了长期积极的观点，坚持以价值投资为导向，遵循自下而上为主的原则，利用内部投研一体的优势，在大消费、大科技、大周期、大金融四个行业投研团队的支持下，在行业中精选管理层优质、盈利长期成长强劲、估值水平合理的公司，并长期持有。报告期内，基金在保持港股行业长期相对均衡的配置的基础上，超配了可选消费和医药行业，同时通过深入的自下而上的基本面研究和长期跟踪，把握了港股 IPO 中优质个股的投资机会。

展望 2021 年，我们对于全球权益市场持相对乐观的判断。以中美为代表的全球主要经济体的推动复工复产的政策效果明显，叠加补库存产生的增量需求，全球经济有较大概率出现超预期的增长。同时，全球主要经济体的宽松政策未来将进一步推升市场流动性，提升投资者的风险偏好。在风险方面，随着全球经济复苏的持续，通货膨胀的快速上行带来无风险收益率的上升会影响到风险资产的估值。但我们判断，随着全球复工复产的继续推进，市场的供给增加将逐步缓解当前库存下降的态势，进而对通货膨胀产生过一定的平抑效果。在对 21 年全球经济增长乐观的预判下，我们对于全球权益市场中长期依然保持积极乐观的观点，未来更加关注企业盈利实质改善的行业和公司的投资机会。

港股方面，我们依然维持乐观的判断。港股市场整体生态的变化将有助于吸引更多的南下资金以及海外资金沉淀在港股市场，对港股估值形成支持。同时，考虑到港股市场已

经连续三年在全球主要股市中涨幅相对较为落后，在目前低利率环境下，相比于其他主要股市，港股估值层面仍然具有较好的相对优势。因此，我们认为香港局势的逐步稳定的大背景下，随着海外资金以及南下资金的持续流入，未来中期内港股有望在主要风险资产中取得较好的相对表现。行业和个股层面，在持续关注新经济长期成长投资回报的同时对于基本面改善或者没有明显下滑、分红稳定、低估值的传统行业个股进行适当配置，保持整个组合长期稳定的投资策略和风格。

本基金投资团队通过大类资产配置、区域配置、行业配置和个股选择等多层面投资策略的实施，在控制基金的回撤水平，力争稳定战胜业绩比较基准，为投资者创造持续稳健的投资回报。

#### 4.5.2 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 1.245 元，报告期内，份额净值增长率为 4.71%，同期业绩基准增长率为 11.07%。

#### 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（人民币元）         | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-----------------|------------------|--------------|
| 1  | 权益投资            | 917,710,496.03   | 30.98        |
|    | 其中：普通股          | 917,710,496.03   | 30.98        |
|    | 存托凭证            | -                | -            |
| 2  | 基金投资            | 1,733,594,286.60 | 58.51        |
| 3  | 固定收益投资          | -                | -            |
|    | 其中：债券           | -                | -            |
|    | 资产支持证券          | -                | -            |
| 4  | 金融衍生品投资         | -                | -            |
|    | 其中：远期           | -                | -            |
|    | 期货              | -                | -            |
|    | 期权              | -                | -            |
|    | 权证              | -                | -            |
| 5  | 买入返售金融资产        | -                | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融 | -                | -            |

|   | 资产           |                  |        |
|---|--------------|------------------|--------|
| 6 | 货币市场工具       | 104,251,367.45   | 3.52   |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 196,580,521.83   | 6.64   |
| 8 | 其他资产         | 10,575,539.56    | 0.36   |
| 9 | 合计           | 2,962,712,211.47 | 100.00 |

注：1、上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

2、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 231,747,833.80 元，占基金资产净值比例 7.92%。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 中国香港   | 917,710,496.03 | 31.37        |
| 合计     | 917,710,496.03 | 31.37        |

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别   | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 能源     | 30,214,876.00  | 1.03         |
| 材料     | 2,259.80       | 0.00         |
| 工业     | 7,116,613.27   | 0.24         |
| 非必需消费品 | 159,348,542.84 | 5.45         |
| 必需消费品  | 32,621,966.40  | 1.11         |
| 医疗保健   | 231,650,148.86 | 7.92         |
| 金融     | 174,724,464.00 | 5.97         |
| 科技     | 40,320,649.47  | 1.38         |
| 通讯     | 58,628,642.40  | 2.00         |
| 公用事业   | 23,818,412.00  | 0.81         |
| 房地产    | 159,263,920.99 | 5.44         |
| 政府     | -              | -            |
| 合计     | 917,710,496.03 | 31.37        |

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称（英文） | 公司名称（中文） | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家（地区） | 数量（股） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|--------------|
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|--------------|



|    |  |                  |         |           |      |            |                | )    |
|----|--|------------------|---------|-----------|------|------------|----------------|------|
| 1  | Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited                              | 海吉亚医疗控股有限公司      | 6078 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 4,917,400  | 201,967,610.16 | 6.90 |
| 2  | Excellence Commercial Property & Facilities Management Group Limited | 卓越商企服务集团有限公司     | 6989 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 9,809,100  | 83,878,226.19  | 2.87 |
| 3  | AIA Group Limited  | 友邦保险控股有限公司       | 1299 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 880,000    | 70,361,104.00  | 2.40 |
| 4  | Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.                                | 香港交易及结算有限公司      | 0388 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 180,000    | 64,385,460.00  | 2.20 |
| 5  | Cathay Media And Education Group Inc.                                | 华夏视听教育集团         | 1981 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 7,000,000  | 48,427,965.60  | 1.66 |
| 6  | Tencent Holdings Ltd   | 腾讯控股有限公司         | 0700 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 100,000    | 47,468,496.00  | 1.62 |
| 7  | China New Higher Education Group Limited                             | 中国新高教集团有限公司      | 2001 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 10,000,000 | 40,567,048.00  | 1.39 |
| 8  | Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.                     | 中国平安保险(集团)股份有限公司 | 2318 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 500,000    | 39,977,900.00  | 1.37 |
| 9  | CNOOC Limited  | 中国海洋石油有限公司       | 0883 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 5,000,000  | 30,214,876.00  | 1.03 |
| 10 | China  | 华润置              | 1109    | 中国香       | 中国   | 1,000,000  | 26,932,480.00  | 0.92 |

|  |                              |           |    |            |    |  |  |  |
|--|------------------------------|-----------|----|------------|----|--|--|--|
|  | Resources<br>Land<br>Limited | 地有限<br>公司 | HK | 港联合<br>交易所 | 香港 |  |  |  |
|--|------------------------------|-----------|----|------------|----|--|--|--|

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.7 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 基金名称   | 基金类型   | 运作方式   | 管理人                                      | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--|--------|--------|--|----------------|--------------|
| 1  | Wellington Global Quality Growth Fund                        | 股票型基金  | 契约型开放式 | Wellington Luxembourg Sarl               | 508,870,426.10 | 17.39        |
| 2  | T Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund | 股票型基金  | 契约型开放式 | T Rowe Price Luxembourg Management Sarl  | 505,223,007.00 | 17.27        |
| 3  | Wellington Global Health Care Equity Fund                    | 股票型基金  | 契约型开放式 | Wellington Management Group LLP          | 332,126,675.36 | 11.35        |
| 4  | BNY Mellon U.S. Dollar Liquidity Fund                        | 货币市场基金 | 契约型开放式 | BNY Mellon Fund Management Luxembourg SA | 104,251,367.45 | 3.56         |

|   |                                     |        |         |                                   |               |      |
|---|-------------------------------------|--------|---------|-----------------------------------|---------------|------|
| 5 | Energy Select Sector SPDR Fund      | ETF 基金 | 交易型 开放式 | SSgA Funds Management Inc         | 98,670,190.29 | 3.37 |
| 6 | Vanguard Utilities ETF              | ETF 基金 | 交易型 开放式 | Vanguard Group Inc                | 89,534,677.80 | 3.06 |
| 7 | iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF | ETF 基金 | 交易型 开放式 | BlackRock Fund Advisors           | 88,582,042.40 | 3.03 |
| 8 | Vanguard Consumer Staples ETF       | ETF 基金 | 交易型 开放式 | Vanguard Group Inc                | 56,740,530.40 | 1.94 |
| 9 | United States Oil Fund LP           | ETF 基金 | 交易型 开放式 | United States Commodity Funds LLC | 53,846,737.25 | 1.84 |

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 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   | 10,011,950.07 |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | 293,659.54    |
| 4  | 应收利息    | 10,346.03     |
| 5  | 应收申购款   | 259,583.92    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 10,575,539.56 |

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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               | 2,536,993,013.87 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 5,778,408.60     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 191,774,164.76   |
| 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               | 2,350,997,257.71 |

## § 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、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方全球精选配置证券投资基金托管协议》；
- 3、南方全球精选配置证券投资基金 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>