

南方兴润价值一年持有期混合型证券 投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方兴润价值一年持有混合
基金主代码	011363
交易代码	011363
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	14,928,195,954.76 份
投资目标	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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+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，一般而言，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。本

	基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011363	011364
报告期末下属分级基金的份额总额	11,751,687,401.42 份	3,176,508,553.34 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“南方兴润”。

§ 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 4 月 1 日—2021 年 6 月 30 日）	
	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-234,418,368.60	-67,612,947.78
2.本期利润	451,268,970.32	117,387,602.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0384	0.0370
4.期末基金资产净值	11,136,409,345.77	3,002,929,615.39
5.期末基金份额净值	0.9476	0.9454

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

南方兴润价值一年持有混合 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	4.22%	0.55%	2.21%	0.54%	2.01%	0.01%

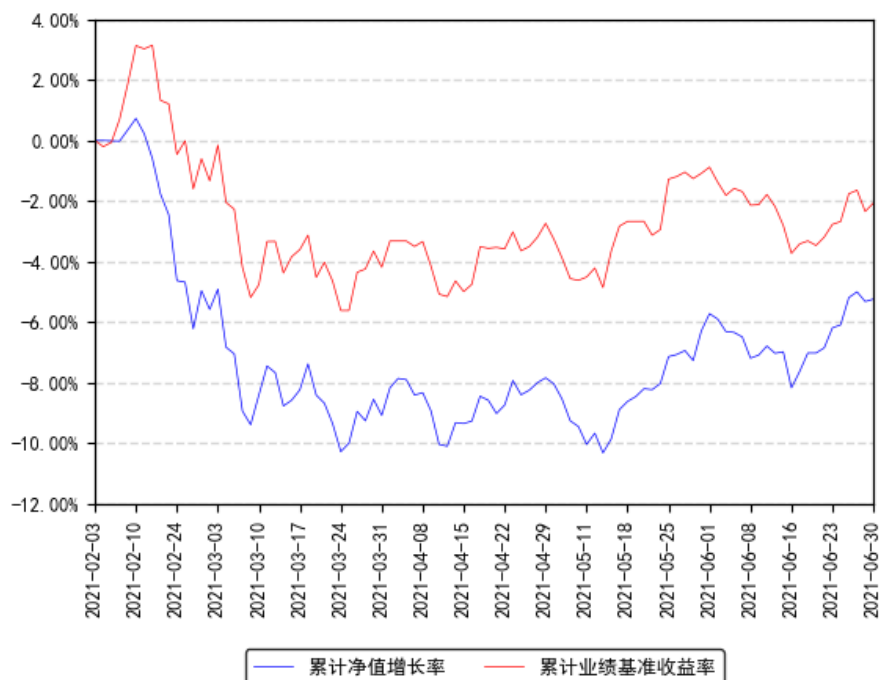
自基金合同生效起至今	-5.24%	0.72%	-2.06%	0.74%	-3.18%	-0.02%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

南方兴润价值一年持有混合 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	4.07%	0.55%	2.21%	0.54%	1.86%	0.01%
自基金合同生效起至今	-5.46%	0.72%	-2.06%	0.74%	-3.40%	-0.02%

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

南方兴润价值一年持有混合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



南方兴润价值一年持有混合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



注：本基金合同于 2021 年 2 月 3 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§ 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		
史博	本基金基金经理	2021 年 2 月 3 日	-	23 年	硕士研究生学历，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004 年 7 月 23 日至 2005 年 2 月 25 日，任泰达周期基金经理；2007 年 7 月 26 日至 2009 年 5 月 23 日，任泰达首选基金经理；2008 年 8 月 5 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达市值基金经理；2009 年 4 月 9 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达品质基金经理。2009 年 10 月加入南方基金，现任南方基金副总裁兼首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席。2014 年 2 月 26 日至 2018

				<p>年 11 月 16 日，任南方新优享基金经理；2015 年 9 月 11 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2017 年 3 月 27 日至 2020 年 7 月 24 日，任南方智慧混合基金经理；2018 年 5 月 10 日至 2020 年 7 月 24 日，任南方瑞祥一年混合基金经理；2019 年 3 月 12 日至 2020 年 11 月 20 日，任南方智诚混合基金经理；2011 年 2 月 17 日至今，任南方绩优基金经理；2018 年 9 月 6 日至今，任南方瑞合基金经理；2021 年 2 月 3 日至今，任南方兴润价值一年持有混合基金经理；2021 年 2 月 10 日至今，兼任投资经理。</p>
--	--	--	--	---

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
史博	公募基金	3	22,896,800,239.31	2004 年 7 月 23 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	40,670,799,569.79	2018 年 8 月 24 日
	合计	4	63,567,599,809.10	-

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

今年上半年，A 股以及港股市场在春节前后呈现出截然不同的两种走势。春节前，市场流动性充裕，情绪高涨，即使过去两年市场整体估值水平大幅抬升，优质核心资产的估值水平仍然进一步被拔高。春节之后，A 股以及港股市场出现了不同程度的快速回调。主要原因是市场中部分优质资产的估值水平在无风险收益率水平不断上升的环境下，需要更高的预期收益率作为补偿。显然，过去两年这类资产由于自身的强劲的基本面以及相对宽松的流动性获得了较大的涨幅，所以出现了海外成熟有效市场中经常出现的资产的重定价。然而市场在经历回调之后，阻断了春节前上涨的势能，整体表现较为疲软，似乎缺少了清晰的投资主线。市场主要呈现出四个特点：（1）市场整体处于横向震荡走势；（2）市场行业之间，风格之间轮动速度较快；（3）优质赛道头部公司的估值水平进一步上行空间有限，而赛道中二线，三线公司的估值更具性价比，结合较为扎实的基本面以及公司自身的进步速度，今年以来都获得了非常好的表现。例如，今年白酒，体育服饰以及物业管理等行业都呈现出上述特点。（3）部分核心资产在经历回调之后尽管估值水平较高，但仍然回到了前期的高点。前两个现象背后的原因是市场中投资者对于“多与空”以及“成长与价值”仍然存在较大的分歧，因此呈现出我们所观察到的“博弈”现象。当然，上述四个特点背后具备一个共性原因：投资者预期市场中流动性将出现边际收紧的趋势，市场出现“性价比具备吸引力的资产稀缺”以及“市场对高估值公司业绩容错率较低”的现象。

在这些现象中，我们需要重点分析和讨论的是为什么部分核心资产在经历回调之后尽管自身估值水平较高，仍然能回到了前期股价的高点。这一类资产以医药中的 CRO/CDMO，新能源以及医美为代表。而另一些过去曾经也被大家认为是核心优质资产在股价经历了回调之后，股价却没有回到市场前期高点。这一类资产主要以食品饮料等必选消费品为代表。讨论这个问题的原因是需要我们去理清楚市场中目前运行的底层逻辑市场什么，以及对后市形成比较清晰的观点。造成核心资产表现分化的主要原因在于自由现金流折现模型（DCF 模型）中“分子（公司业绩）是否足够强劲”，开篇我们提到今年首要需要面对的宏观环境是无风险收益率的上行后，带来的“分母（折现率）的上行对公司估值形成的压力”。显然，

能够抵抗无风险收益率上行需要依靠更加强劲的公司业绩。同时，这也并非是简单的数学问题。不同的宏观环境对公司的基本面影响并不一样，对于医药 CRO，新能源产业链以及医美等行业的共同点是行业渗透率仍然存在提升空间，公司业绩增长非常强劲，可以消化无风险收益率上行之后对公司估值产生的短期压制。而以食品饮料为主的必选消费品，甚至以大家电为代表的可选消费品由于渗透率相对饱和，优质公司的增速常年维持在 10%左右，进一步上行的空间有限。因此，只能被动接受消化估值，在股价回调之后无法出现明显的反弹。同时，我们还需要关注基本面的变化，在通胀上行的环境中，原材料成本上行会对消费品公司的毛利率带来一定的压力。我们知道绝大部分消费品公司需要通过”营销杠杆“来撬动更高的收入增速。因此，当原材料成本上升之后，营销费用的减少反而会使得终端的动销水平出现一定的压力。同样，反观去年的市场，不少消费品受益于疫情带来的线上增量，消费者居家产生主动消费使得不少公司即使不投入营销费用收入都能出现大幅上行形成了高基数效应。因此，我们理清核心资产分化的逻辑之后，其实可以更加清楚的看到市场并非没有投资的主线，底层逻辑其实是非常清晰和有效，即是“公司基本面“与无风险收益率”赛跑。

讨论完“受损于无风险收益率资产“的底层逻辑之后，我们需要再去看看”镜子的另一面“，受益于无风险利率上行的资产也出现了显著的分化。年初至今，银行表现的相对较好，寿险行业表现较差；银行表现较好的核心因素在于(1)资产质量过去几年持续转好；(2)经济复苏使得无风险收益率的上行带来的资产重定价，上述两个要素提供了银行的 beta，同时优秀的银行能在大环境转好的基础上创造第二增长曲线或是获得更快的增速带来公司层面上的 alpha。而对于寿险行业来说，尽管投资端受益于无风险利率的上行，同时计提的寿险责任准备金收益国债收益率曲线的上行，但是由于各家寿险公司都面临着行业代理人红利消失带来负债端压力的系统性问题，因此基本面仍然处于调整状态无法提供行业反转的 beta。同时，在面对今年市场相对紧缩的流动性时候，股价走势相对较弱。同样，在”镜子的另一面“，底层逻辑依然清晰，即是“公司基本面”与“无风险收益率”之间的赛跑。

展望后市，我们对 A 股以及港股市场长期表现较为乐观，我们也依旧认为全球成长动能最优质的资产目前主要集中在中国和美国两个地区。同样，新冠疫情之后不仅仅是因此，尽管权益市场短期存在一定的波动，但我们始终相信符合中国时代发展背景的高质量成长公司在自身快速发展进步的过程中将为股东带来丰厚的回报。而对今年下半年市场宏观环境，我们相对谨慎，认为大概率呈现出横向震荡，结构性机会。目前，在宏观层面上我们主要关注三方面因素(1) M1, M2 的增速以及两者剪刀差的表现；(2) PPI 上行对 CPI 传导的情况；(3) 外部流动性收紧对人民币汇率产生的影响；当然，我们同样不认为今年市场是熊市。历史上熊市的形成需要有两个条件：(1) 经济基本面是逐步转差；(2) 市场中流动性收缩超过预期。从 2021 年整体市场环境来看，新冠疫苗的推出，国内外疫情的稳步

控制都使得经济逐步恢复常态化，尽管可能有一些经济指标复苏预期比市场预期缓一些，但是仍然行进在复苏的道路上；而在流动性方面，我们可以看到国内央行对于货币政策采取尽可能向市场传导清晰的沟通声音，而美联储也把过往货币政策基于通胀水平修正为基于平均通胀水平，都说明主要国家央行对于货币政策的走向持谨慎偏鸽派的表态。当然，客观来说我们也不认为今年市场能够获得像过往两年一样较高的收益率水平。在面对优质资产处于较高估值水平的环境下，投资者对于行业和公司分歧本质是对于预期收益率的分歧。因此，正如年初至今市场表现的一样，今年市场走势会呈现出较大的波动，对投资者的忍耐力提出了较高的要求，同时投资者在当前的市场环境中也需要通过组合中不同部分的再平衡来获得更加平稳的收益。

在组合后续的操作层面上，我们仍然会精挑细选估值与公司基本面以及竞争壁垒相匹配的公司买入并长期持有。作为成长股的基金经理，尽管我们对于高估值的优质公司具备一定的估值容忍度。但当面对市盈率超过 100 倍的公司的时候，我们仍然会扪心自问这类资产是否值这样的对价？因此，在基础假设判断下半年市场呈现横向震荡走势的背景下，我们对于目前相对火热的行业仍然采取不跟随的策略。当前，在市场中我们认为投资主要围绕两条主线：（1）估值恢复到合理位置的核心资产，这个是组合中的基本盘；（2）研究进一步拓展和下沉至优质赛道上快速进步具备强大竞争能力的中小市值公司。

本基金管理人坚持勤勉尽职的工作态度，坚持质量成长的投资策略，不断完善自身的投资决策的正确率，在控制基金净值回撤的基础上，力求为投资者创造长期持续稳健的回报。

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 0.9476 元，报告期内，份额净值增长率为 4.22%，同期业绩基准增长率为 2.21%；本基金 C 份额净值为 0.9454 元，报告期内，份额净值增长率为 4.07%，同期业绩基准增长率为 2.21%。

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	6,851,370,844.65	47.99
	其中：股票	6,851,370,844.65	47.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,471,630,000.00	17.31
	其中：债券	2,471,630,000.00	17.31
	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	2,900,000,000.00	20.31
	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	2,028,101,642.52	14.21
8	其他资产	26,140,060.66	0.18
9	合计	14,277,242,547.83	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 3,138,447,473.43 元，占基金资产净值比例 22.20%。

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	59,250,000.00	0.42
C	制造业	3,102,484,770.40	21.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	242,828,134.95	1.72
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	-	-
J	金融业	339,300.00	0.00
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	308,008,145.48	2.18
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	3,712,923,371.22	26.26
----	------------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	105,611,795.60	0.75
非必需消费	926,616,819.13	6.55
必需消费品	185,501,527.14	1.31
医疗保健	200,527,910.08	1.42
金融	-	-
科技	431,141,436.56	3.05
通讯	806,306,688.12	5.70
公用事业	-	-
房地产	482,741,296.80	3.41
政府	-	-
合计	3,138,447,473.43	22.20

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	00700	腾讯控股	1,631,000	792,559,528.32	5.61
2	002460	赣锋锂业	4,566,214	552,922,853.26	3.91
3	03690	美团-W	1,603,700	427,543,905.40	3.02
4	688036	传音控股	1,651,813	346,054,823.50	2.45
5	600519	贵州茅台	164,907	339,164,226.90	2.40
6	02020	安踏体育	2,200,000	334,629,292.80	2.37
7	603259	药明康德	1,966,972	308,008,145.48	2.18
8	02382	舜宇光学科 技	1,451,300	296,344,476.56	2.10
9	000858	五粮液	985,794	293,658,174.66	2.08
10	06098	碧桂园服务	3,821,000	266,749,787.35	1.89

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	1,402,110,000.00	9.92
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,069,520,000.00	7.56
9	其他	-	-
10	合计	2,471,630,000.00	17.48

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	112103009	21 农业银行 CD009	5,000,000	486,000,000.00	3.44
2	012101281	21 中石化 SCP005	4,000,000	400,480,000.00	2.83
3	112109003	21 浦发银行 CD003	4,000,000	389,040,000.00	2.75
4	012100725	21 中油股 SCP001	3,000,000	300,600,000.00	2.13
5	132100023	21 三峡 GN003	3,000,000	300,330,000.00	2.12

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。

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。

5.11 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除 21 农业银行 CD009（证券代码 112103009）、腾讯控股（证券代码 00700）外其他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。

1、21 农业银行 CD009（证券代码 112103009）

处罚时间：2020 年 7 月 13 日 处罚依据：（一）向关系人发放信用贷款（二）批量处置不良资产未公告（三）批量处置不良资产未向监管部门报告等 处罚结果：罚款 5260.3 万元，罚没合计 5315.6 万元

2、腾讯控股（证券代码 00700）

腾讯控股有限公司在报告编制期前一年内受到处罚，于 2020 年 11 月 5 日因涉嫌发布虚假广告及使用绝对化广告用语，被深圳市南山市场监督管理局行政处罚 20 万元；2021 年 4 月 30 日市场监管总局公布腾讯控股两份未依法申报违法实施的经营者集中案行政处罚决定书。腾讯控股 2021 年 3 月 12 日公告称，因未依法申报违法实施的经营者集中，国家市场监督管理总局对公司罚款人民币 50 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,207,546.13
4	应收利息	22,738,511.86
5	应收申购款	194,002.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,140,060.66

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	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	11,726,121,101.43	3,169,931,926.83
报告期期间基金总申购份额	25,566,299.99	6,576,626.51
减：报告期期间基金总赎回 份额	-	-
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	11,751,687,401.42	3,176,508,553.34

§ 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金 2021 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>