

南方兴润价值一年持有期混合型证券 投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	11,169,672,295.68 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	8,737,359,832.63 份	2,432,312,463.05 份

§ 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 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 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	-168,119,278.32	-48,897,458.33
2.本期利润	-166,941,958.78	-48,566,507.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0188	-0.0197
4.期末基金资产净值	6,340,926,811.03	1,745,089,525.81
5.期末基金份额净值	0.7257	0.7175

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-2.54%	0.83%	2.64%	0.81%	-5.18%	0.02%
过去六个月	-5.91%	0.86%	-6.78%	0.68%	0.87%	0.18%
过去一年	-11.78%	0.98%	-10.62%	0.79%	-1.16%	0.19%

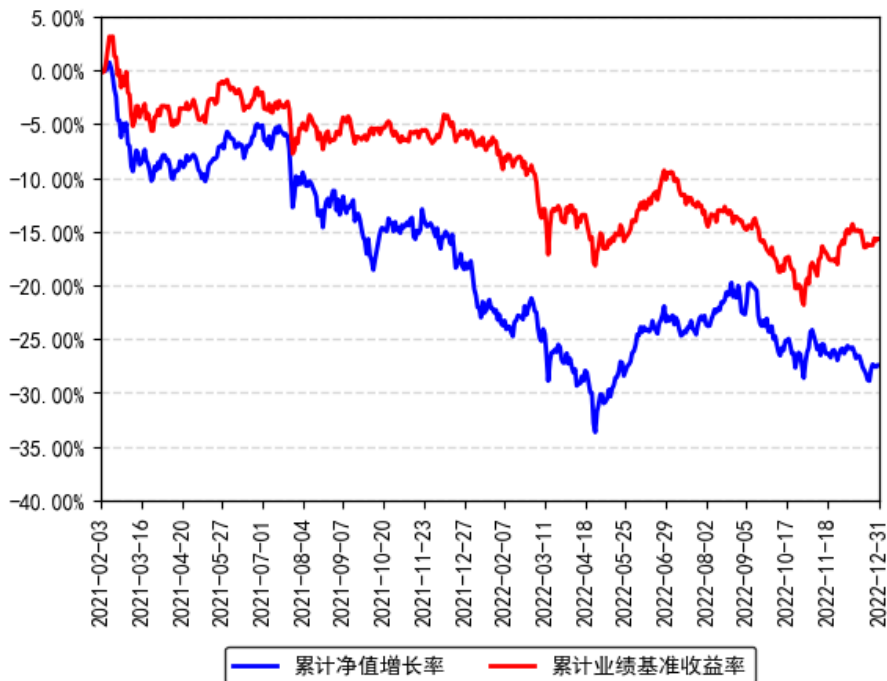
自基金合同生效起至今	-27.43%	0.93%	-15.67%	0.73%	-11.76%	0.20%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

南方兴润价值一年持有混合 C

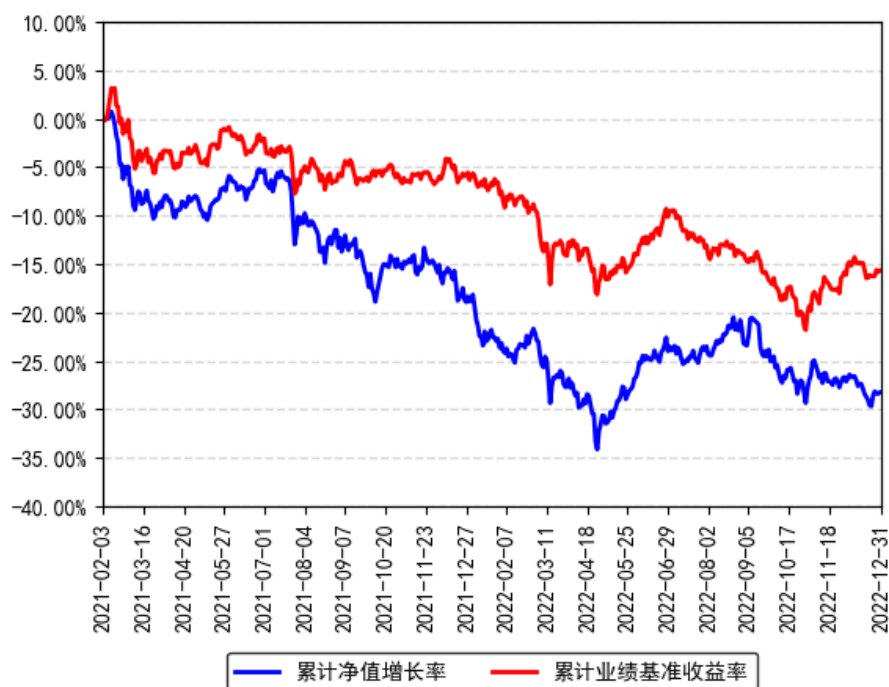
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.67%	0.83%	2.64%	0.81%	-5.31%	0.02%
过去六个月	-6.18%	0.86%	-6.78%	0.68%	0.60%	0.18%
过去一年	-12.31%	0.98%	-10.62%	0.79%	-1.69%	0.19%
自基金合同生效起至今	-28.25%	0.93%	-15.67%	0.73%	-12.58%	0.20%

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



§ 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	-	24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，曾任研究部总监、总裁助理、首席投资官（权益），现任南方基金副总裁。2014年2月26日至2018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；2021 年 8 月 25 日至今，任南方新能源产业趋势混合基金经理；2021 年 12 月 28 日至今，任南方港股创新视野一年持有混合基金经理。
--	--	--	--	---

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。

4.1.1 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	5	15,152,094,097.21	2004 年 07 月 23 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	30,771,446,762.46	2018 年 08 月 24 日
	合计	6	45,923,540,859.67	-

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% 的交易次数为 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2022 年第四季度 A 股市场以及港股市场主要指数表现：A 股市场中，沪深 300 指数上涨 1.16%，创业板指数上涨 0.59%；港股市场中，恒生指数上涨 15.24%，恒生科技指数上涨 18.56%。第四季度全球主要市场指数均呈现出上涨的走势，A 股表现整体弱于全球其他主要市场，而香港市场的反弹领先全球其他市场。其中美国标普 500 指数上涨 5.47%，纳斯达克指数下跌 2.52%。截止 12 月 31 日，本季度南方兴润价值基金净值下跌 2.56%，同期基金基准上涨 2.37%，跑输业绩基准 4.93 个百分点。跑输主要原因来自于组合中持有的电气和设备公司以及采掘行业在四季度表现较差。第四季度南方兴润价值基金组合仓位较为平稳，股票仓位在 65% 的比重上下波动。其中，港股持仓权重约为 20%，A 股持仓权重约为 45%。A 股部分超额收益按行业划分，产生正贡献的前三大行业分别是计算机，有色金属以及纺织服饰，产生负贡献的前三大行业分别是机械设备，采掘，电气设备。第四季度由于港股前期表现较差的公司受益于政策的放松以及海外通胀水平拐点的出现，市场大幅反弹，组合中的港股仓位表现弱于基准。

复盘 2022 年四季度 A 股和港股市场的表现，A 股和港股市场主要指数呈现不同程度的上涨，在 10 月底市场见底之后整体呈现出 V 型反弹，尤其是前期受政策抑制的房地产，消费产业链，互联网公司以及创新药产业链都获得了较大的幅度的上涨。其中，A 股市场中第四季度表现最好的五个申万一级行业分别是传媒（+17.82%），医药生物（+14.79%），纺织服饰（+14.02%），计算机（+10.88%）以及商贸零售（+10.69%），而表现最差的五个申万一级行业分别是家用电器（-5.45%），石油石化（-6.21%），汽车（-6.57%），电力设备（-11.34%）以及煤炭（-15.8%）；港股市场中第三季度表现最好的三个恒生一级行业分别是医疗保健（+33.24%），原材料（+25.79%）以及资讯科技（+15.93%），而表现最差的三个恒生一级行业以及行业分别是工业（+11.43%），必选消费（9.52%），电讯业（5.16%）。第四季度中无论是 A 股市场还是港股市场都是整体逆转第三季度的行业表现，相反前三季度表现较好的上游资源品行业在四季度表现不佳。

压制 2022 年股票市场的三大要素，美国通胀水平持续上升，中国的房地产行业信用主体的违约风险以及国内对于新冠疫情的应对政策都在四季度出现了趋势性的拐点。美国通胀水平的韧性主要来自于以房租为代表的核心服务业通胀水平回落的滞后效应。而中国的驱动因素主要来源于政策的边际放松。因此，影响市场估值的两大因素股权风险溢价（Equity Risk Premium）以及无风险利率（Risk Free Rate）出现共振使得市场在短期内整体估值出现了明显的快速抬升。站在当前时间点，尽管市场担心的三大因素出现了趋势性的拐点，但是我们仍然需要理性看待短期的波动，影响 2022 年市场的三大因素尽管在逆转方向上没有分歧，但是在逆转程度上仍然存在较大的不确定性，我们针对市场中这些主要的矛盾点来谈一谈我们的思考。尽管我们认为宏观变量对于股票型基金经理来说在个股的选择上面助力甚微，但是更多的基于宏观变量的思考有助于防范投资中的黑天鹅事件，在不确定的市场环境中，对于资产估值的容忍度也会更加苛刻，在个股的选择上面更加理性且注重安全边际。

首先，美国的通胀水平回落的速度直接影响全球资产定价的锚——美国十年期国债利率的绝对水平。倘若无风险利率在绝对数值上在高位维持较长时间，不仅会抬升实体产业中的融资成本使得财务杠杆较高的企业造成额外的财务支出，影响企业的自由现金流的创造，同时较高的无风险收益率也会推升资本市场上各类资产收益率水平，使得在“低利率，低通胀，低增长，低摩擦”宏观环境中被市场普遍追捧的高质量成长股的估值承受较大的压力。因此，较高的资本成本将使市场的投资范式发生一些转变，供给端受约束，低财务杠杆，现金流强劲，估值较低，派息水平较高的类高收益债券类的资产受到市场的关注。因此，延续至 2023 年，美国通胀水平尽管出现了趋势性的拐点，但是通胀回落的速度以及美国的衰退程度是当前市场中不少国内外研究机构以及投资者存在较大分歧的地方。在我们的基础情景假设下，我们借用美联储主席鲍威尔的分析框架把美国的通胀结构分为三个主要组成部分，核心商品类通胀，房租相关的服务类通胀以及其他核心服务业通胀，可以观察到随着疫情之后供应链紧缺的缓解以及耐用消费品需求的满足，核心商品的通胀水平也随之出现了下滑，而第二类与房租相关的服务类通胀由于房租收缴周期通常呈现出滞后性特点，因此仍然呈现出上升水平，但是一些前瞻性指标 zillow 观察/Apartment List 房租同比增速都已经呈现出下行趋势，因此第二类与房租相关的服务类通胀水平下降只是时间问题。而受当前市场关注度极高的其他核心服务通胀由于关系社会生活的方方面面，和居民的薪资水平以及劳动力缺口息息相关。新冠疫情使得美国劳动力市场中有一部分劳动力永久退出了市场，因此劳动参与率始终没有办法恢复到疫情前的水平，薪资水平持续上升从而使得与商品相比消费更加刚性的服务业通胀水平始终呈现在相对较高的位置。因此，其他核心服务通胀水平的韧性与美国的失业率水平息息相关，然而即使进入衰退阶段，这次衰退也有可能是“非典型性衰退”，家庭部门自 1970 年以来拥有最稳健的资产负债表，较有韧性的房地产市场都使得就业市场以及消费在可能到来的衰退过程中呈现出一定的韧性，进而减缓衰退的深度。因此，在基准假设中，美

国的通胀水平将在高位呈现出一定的韧性，同时美国的衰退也是相对温和型的衰退，因此在 2023 年美联储的货币政策大概率不需要如市场预期一般降息来刺激经济重新发力。

其次，市场中第二个关注的问题在于中国的房地产行业部分民营信用主体的违约风险以及在房地产需求相对疲软的环境下如何能够托底中国的宏观经济。根据花旗银行的测算数据，中国房地产以及房地产上下游的产业链占比整体 GDP 水平接近 30%。因此，房地产行业是否稳定对中国经济的重要性不言而喻。在党的二十大之后，我们确实可以观察到房地产行业的紧缩型政策有所转向，对于供给端信用优质的主体给予较为充分的流动性支持，而对于流动性陷入危机的企业则通过债务重组，资产出售等方式积极给予化解，同时在需求端降低首付/按揭利率，部分城市松绑了上一轮景气周期所制定的限购限贷等降温政策。2023 年房地产行业政策的落地执行效果是需要关心的重要宏观变量。在基础情景的假设下，我们当前认为基于当前的支持政策，行业将整体呈现出“L 型”的弱复苏态势。影响复苏强度的两点核心要素在于（1）房地产行业对于目前已经出险的民营企业应该如何化解债务问题，确保已售出的期房能够交付给住户，提升需求端居民的购房信心；（2）在需求端尤其是在有标签意义的核心一二线城市是否放松上一轮景气顶点制定的限购限贷等降温政策，在首付、按揭利率以及税收上是否给予首套刚需房以及首套改善型需求一定支持。当前房地产行业重要的观测指标是各地二手房市场的房价水平，受早些年备案政策的影响，二手房与新房价格长期存在倒挂，只有当二手房价格回落低于新房以及二手房价格是否触底回升是行业见底的大概率条件。对于房地产这一重要的宏观变量，基于中性假设下我们对于复苏的强度较为谨慎，但对行业的长期发展仍然是有信心的。尽管房地产行业走过了高速发展的时期，但是核心城市群的刚需型住房以及改善型住房需求依然旺盛，房地产行业当前面临的更多的是供给端的结构性问题，行业长期保持稳定发展是具备坚实的需求基础。

第三点重要的宏观变量是中国的疫情应对政策由动态清零转变为逐步开放与世界接轨，将对国内的宏观经济产生什么样的影响。资本市场更加关心疫情政策放开之后消费是否能够获得强劲复苏。综合市场中不同研究机构的研究报告，可以观察到大家对于疫情放开之后的复苏进程存在较明显的分歧，在这里我们分享我们对这一问题的思考框架。在基础假设上，我们会认为消费的复苏弹性弱于海外，但是复苏的持续性优于海外。新冠疫情三年，由于实体经济经营的非连续性以及居民外出社交的减少，使得不少中小微企业以及居民家庭资产负债表受到了比较严重的冲击，尤其是社服类企业以及从事服务业的劳动者。但是从另一个角度，上市公司的财务报表来观察实体经济，我们则会得出企业的资产负债表依然比较稳健的结论。客观上说，这样的观察维度存在认知谬误，而谬误主要来源于研究样本的偏差。一来是上市公司已经是国内各行各业的佼佼者，更重要的因素则是中国 and 全球产业链分工不同导致不少外向型制造业反而受益。新冠疫情期间，中国采取了保生产的方式向全球输出稳定供应链的同时也凭借强劲的出口数据托底整体经济的增长。而以美国为代表的欧美国家，面对新冠疫情普遍采取激进型的货币扩张政策，充分释放流动性稳定居民的资产负债表通过消

费来托底经济，但与此同时也给全球带来了居高不下的通货膨胀。因此，国内部分企业在强劲的外需作用下，部分上市公司反而受益，获得了更为强劲的资产负债表。相反对于国内普通居民来说，新冠疫情使其收入或多或少有所减少，同时由于对疫情的持续时间不确定，居民储蓄率过去一年有所提升也从侧面印证其对经济的长期展望有所担忧。因此，基于这样的宏观环境，消费复苏的初始阶段相较海外来说强度会显得相对弱一些。但是，随着经济的复苏，中小微企业恢复持续性经营以及居民的外出社交活动增加，疫情期间企业以及居民端资产负债表的受损将会持续修复，因此消费支出将会持续性增加。

在当前波动较大的市场环境中对投资策略以及组合产生以下两个方面的影响：第一点关于市场结构：短期里疫情放开的受益股（社服，消费等产业链），房地产产业链（家具等产业链）以及长坡后雪的成长股（半导体，医疗服务等行业）将获得更多的“情绪价值”而非真正实现现金流状况改善带来的“公司价值”。同时，由于资金属性带来的行业轮动效应以及行业竞争格局恶化，使得过去两年被大家长期看好的以新能源为代表的制造业估值水平正不断下移。第二点关于市场中长期投资机会，由于短期内政策边际上的放松使得原本估值不断下行的优质公司在短期内估值获得了一定支撑，落入击球区的节奏变缓，具备吸引力的中长期投资机会正在减少。

在市场剧烈波动的过程中，仍然需要理性看待短期的波动，保持稳定的情绪，用“慢决策”来应对博弈情绪较浓烈市场。市场更加关注下一步会发生什么事，尽管我们认为对于下一步的思考也非常重要，但是与下一步相比，我们更加关注持有公司的整体价值，即公司所创造的现金回报水平。针对当前市场采取的应对措施：（1）在组合的投资策略中，在成长和价值的风格选择上，仍然把组合中主要的仓位暴露在价值风格上；在大盘与中小盘的风格选择上，仍然偏向于中小盘（大盘具有类债券属性受到宏观因素的影响更大，受到宏观博弈影响的程度更大）；（2）在个股的选择上面，安全边际是选股的首要因素，公司创造现金流的效率，绝对的估值水平，以及派息水平都是我们在应对波动的市场中能够保持客观理性的先决条件。（3）逆向投资，短期内获得“情绪价值”的行业及时了结获利或者通过再平衡降低组合中持有的仓位。继续逆向增持供给端受制约，股息率处于较高水平，宏观顺周期的行业。

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 0.7257 元，报告期内，份额净值增长率为-2.54%，同期业绩基准增长率为 2.64%；本基金 C 份额净值为 0.7175 元，报告期内，份额净值增长率为-2.67%，同期业绩基准增长率为 2.64%。

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	5,412,752,052.34	66.74
	其中:股票	5,412,752,052.34	66.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,296,359.76	0.37
	其中:债券	30,296,359.76	0.37
	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	2,663,638,337.46	32.84
8	其他资产	3,245,182.32	0.04
9	合计	8,109,931,931.88	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 1,605,089,051.04 元,占基金资产净值比例 19.85%。

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	69,259,320.00	0.86
B	采矿业	155,331,780.00	1.92
C	制造业	3,099,101,905.12	38.33
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	95,147,291.91	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	55,792,509.96	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	177,421,862.25	2.19
J	金融业	82,553.38	0.00

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	33,754,275.49	0.42
M	科学研究和技术服务业	150,256.17	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	48,450,717.95	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	73,170,529.07	0.90
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,807,663,001.30	47.09

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	812,931,627.63	10.05
工业	-	-
非必需消费	258,424,127.59	3.20
必需消费品	-	-
医疗保健	113,463,048.21	1.40
金融	-	-
科技	-	-
通讯	420,270,247.61	5.20
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	1,605,089,051.04	19.85

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	300316	晶盛机电	8,208,090	521,706,200.40	6.45
2	01171	兖矿能源	22,862,000	486,042,142.01	6.01
3	00941	中国移动	9,091,500	420,270,247.61	5.20
4	002258	利尔化学	17,475,528	313,860,482.88	3.88
5	601058	赛轮轮胎	27,719,804	277,752,436.08	3.43
6	01797	新东方在线	5,510,500	258,424,127.59	3.20
7	000661	长春高新	1,486,932	247,499,831.40	3.06
8	01378	中国宏桥	36,298,000	238,964,249.57	2.96

9	688032	禾迈股份	252,861	236,968,686.15	2.93
10	002129	TCL 中环	4,661,047	175,535,030.02	2.17

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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）	30,296,359.76	0.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,296,359.76	0.37

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	113063	赛轮转债	181,570	23,151,891.21	0.29
2	118027	宏图转债	29,510	3,609,067.34	0.04
3	127072	博实转债	29,333	3,535,401.21	0.04

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。

5.10.3 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	-
2	应收证券清算款	3,124,170.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	121,011.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,245,182.32

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	8,999,451,447.32	2,490,623,640.41
报告期期间基金总申购份额	5,000,412.95	4,057,304.65
减：报告期期间基金总赎回 份额	267,092,027.64	62,368,482.01
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	8,737,359,832.63	2,432,312,463.05

§ 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 2022 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>