

南方景气楚荟 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 27 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）
基金主代码	016187
交易代码	016187
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 27 日
报告期末基金份额总额	212,355,397.19 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过精选基金组合投资于景气度较高的行业，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。本基金依托于基金管理人的投资研究平台，根据行业周期轮动特征以及行业相对投资价值，精选具备较高景气度的行业进行配置，在高景气度行业内精选主动管理/指数型基金进行投资，力求实现较好的投资回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金中基金、债券型基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）A	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	016187	016188
报告期末下属分级基金的份额总额	55,780,409.58 份	156,574,987.61 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	2022 年 10 月 27 日(基金合同生效日)-2022 年 12 月 31 日	
	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）A	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	-16,055.45	-267,765.95
2.本期利润	-50,311.25	-363,931.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0009	-0.0023
4.期末基金资产净值	55,730,098.25	156,211,052.73
5.期末基金份额净值	0.9991	0.9977

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、本基金合同于 2022 年 10 月 27 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

4、本基金 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万分收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+3 日公告。

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

南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）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
自基金合同	-0.09%	0.02%	4.17%	0.87%	-4.26%	-0.85%

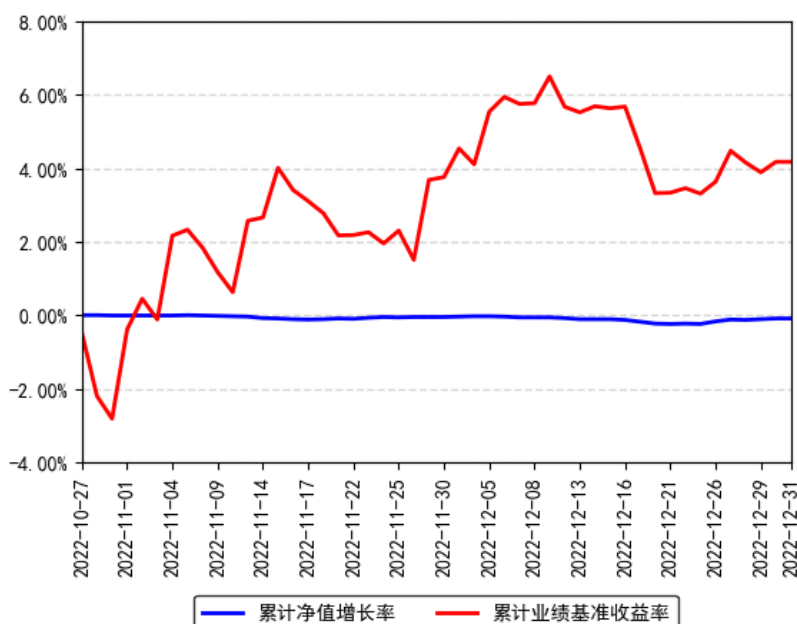
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

南方景气楚荟3个月持有混合（FOF）C

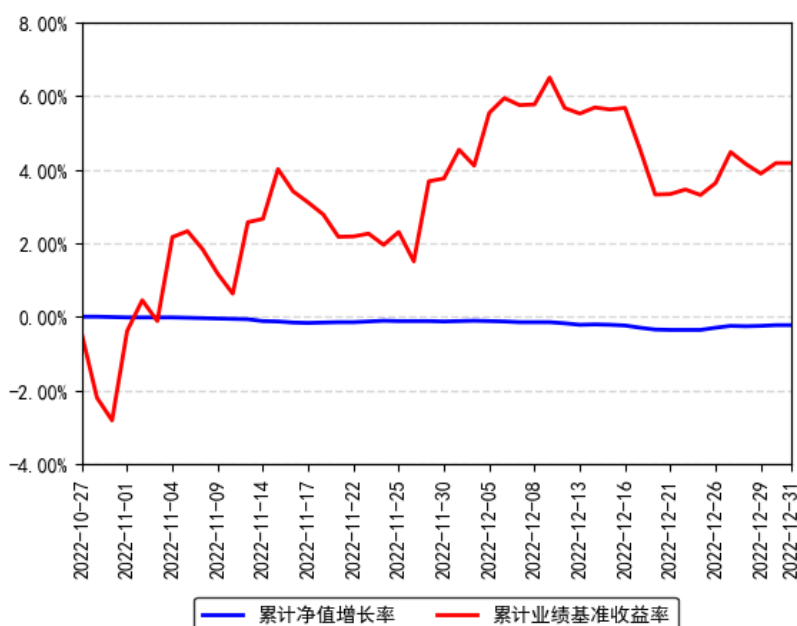
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-0.23%	0.02%	4.17%	0.87%	-4.40%	-0.85%

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

南方景气楚荟3个月持有混合（FOF）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



南方景气楚荟3个月持有混合（FOF）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2022年10月27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，截至报告期末建仓期尚未结束。

§ 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		
夏莹莹	本基金基金经理	2022年10月27日	-	16年	女，香港科技大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于晨星资讯投资管理部、招商银行私人银行部、腾讯支付基础平台与金融应用线金融合作和政策部，历任投资顾问、高级分析师、金融产品高级经理。2017年3月加入南方基金，任宏观研究与资产配置部高级研究员。2017年11月10日至今，任南方全天候策略基金经理；2019年1月17日至今，任南方合顺多资产基金经理；2021年4月20日至今，任南方浩睿进取京选3个月持有混合（FOF）基金经理；2022年10月27日至今，任南方景气楚荟3个月持有混合（FOF）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 年四季度，由于美国通胀数据在四季度开启下行趋势，进一步提升对全球经济衰退风险担忧和货币政策转向预期，除纳斯达克指数外，主要市场股票指数均上涨。国内股票市场在 10 月底触底，继而在多项房地产利好政策推出，疫情防控政策转松等多重利好因素下反弹。国内债券市场则在央行边际收紧流动性，宏观基本面预期转好，理财资金大额赎回等多重因素影响小幅调整。具体来看，国内方面，偏大盘蓝筹的上证 50 和沪深 300 在四季度表现突出，分别上涨 1.01% 和 1.16%；偏中小盘和成长风格的中证 500、中证 1000 和创业板指在四季度分别上涨 1.6%、0.85% 和 0.59%。板块方面，受益于疫后复苏和政策支持的休闲服务、传媒、计算机涨幅靠前，分别上涨 19.64%、14.02% 和 13.32%；电气设备、有色、汽车分别下跌 7.06%、3.41% 和 3.22%。中债指数下跌 0.48%。海外方面，标普 500 上涨 5.5%，纳斯达克指数下跌 2.5%；恒生指数上涨 15.2%；衰退预期打压原油价格，布伦特原油四季度下跌 2.8%；黄金上涨 9.7%。

运作上来看，南方景气楚荟 FOF 自 10 月底成立以来采取稳步建仓策略，初期以偏中的风险的短债、货币基金为主，穿透以后股票仓位较低，且整体结构较为均衡，对于大金融、上游资源、医药、消费、大制造、科技、港股均有适当配置。由于组合成立后不久债券市场遭遇冲击，尽管组合持有的债券型基金为短债基金，但仍然对净值造成一定影响。但随着股票资产反弹，组合净值有一定修复。

展望后市，对 A 股依然保持中长期乐观的判断。其中长期看好的逻辑在于中国仍是全球少数具有较高经济活力的经济体；其次，中国人民的财富增长和财富转移，以及国内经济的转型升级都为 A 股中长期发展提供了较好的潜在增长动力；此外，从领导层、决策层和政策层面来看也是鼓励资本市场稳健有序的长期发展。站在当下，估值来看，尽管上证综指自 10 月底以来反弹近 6%，风险溢价较 10 月底下降，但仍然处于较高的水平，显示 A 股当前依然具备较高配置价值。短期来看，近期市场反弹速度较快，防疫政策放开后需要警惕疫情扩散带来的短暂冲击；此外，市场观点也可能逐渐转向经济和各个行业的基本面改善情况，若

不及预期，市场可能再次出现震荡和快速板块轮动。总体来看，尽管海外经济将走弱，但2023年国内经济仍较2022年有恢复，海外货币政策紧缩带来的影响边际减弱，国内货币政策整体稳中趋宽，A股表现或好于2022年。结构上看好稳增长相关的建筑、建材、大金融，受益于经济复苏的消费、医药以及具有中长期景气度，符合中国经济转型升级方向的高端制造、新能源、军工等。

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0.9991元，报告期内，份额净值增长率为-0.09%，同期业绩基准增长率为4.17%；本基金C份额净值为0.9977元，报告期内，份额净值增长率为-0.23%，同期业绩基准增长率为4.17%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	85,263,731.38	40.18
3	固定收益投资	3,032,638.36	1.43
	其中：债券	3,032,638.36	1.43
	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	32,040,493.10	15.10
	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	91,882,794.08	43.30
8	其他资产	4,904.34	0.00
9	合计	212,224,561.26	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,032,638.36	1.43
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,032,638.36	1.43

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	010303	03 国债(3)	30,000	3,032,638.36	1.43

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	153.39
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	4,454.38
4	应收利息	-
5	应收申购款	29.99
6	其他应收款	266.58
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,904.34

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	007790	南方梦元短债债券A	契约型开放式	32,345,796.66	35,059,609.00	16.54	是
2	202308	南方收益宝货币B	契约型开放式	30,099,471.43	30,099,471.43	14.20	是
3	006663	易方达安悦超短债债券C	契约型开放式	4,942,665.09	5,010,873.87	2.36	否
4	006662	易方达安悦超短债债券A	契约型开放式	4,940,699.74	5,010,857.68	2.36	否
5	003474	南方天天利货币B	契约型开放式	1,304,262.17	1,304,262.17	0.62	是
6	000791	银华安颐中短债双月持有期债券C	契约型开放式	955,292.31	1,001,050.81	0.47	否
7	013711	广发成长	契约型开	404,995.3	642,930.1	0.30	否

		新动能混合 C	放式	7	5		
8	519710	交银施罗德策略回报灵活配置混合	契约型开放式	327,299.95	634,634.60	0.30	否
9	014977	华安生态优先混合 C	契约型开放式	170,165.29	610,893.39	0.29	否
10	090016	大成消费主题混合	契约型开放式	315,187.66	604,214.74	0.29	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022-10-27 至 2022-12-31	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	10,504.50	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	5,626.85	524.04
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	45,660.66	31,815.45
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	10,279.56	7,158.44

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）A	南方景气楚荟 3 个月持有混合（FOF）C
基金合同生效日(2022 年 10 月 27 日)基金份额总额	55,780,349.53	156,573,984.60
基金合同生效日起至报告期	60.05	1,003.01

期末基金总申购份额		
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	55,780,409.58	156,574,987.61

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	份额
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	50,014,000.00
基金合同生效日起至报告期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期末卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	50,014,000.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.55

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2022年10月25日	50,014,000.00	50,000,000.00	-
			0	0	
合计	-	-	50,014,000.00	50,000,000.00	-
			0	0	

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20221027-20221231	-	50,014,000.00	-	50,014,000.00	23.55%

产品特有风险

本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方景气楚荟 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 2、《南方景气楚荟 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 3、南方景气楚荟 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）2022 年 4 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>