

# 南方兴润价值一年持有期混合型证券 投资基金 2023 年中期报告

2023 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：2023 年 8 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

## 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	17
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	17
§5 托管人报告.....	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	17
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	18
§6 中期财务会计报告（未经审计）.....	18
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19
6.3 净资产（基金净值）变动表.....	21
6.4 报表附注.....	23
§7 投资组合报告.....	46
7.1 期末基金资产组合情况.....	46
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	46
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	47
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	50
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	51
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....	52
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	52
7.8 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.....	52
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细.....	52

7.10 本基金投资股指期货的投资政策.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	52
7.12 投资组合报告附注.....	53
§8 基金份额持有人信息.....	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	54
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	54
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	54
§9 开放式基金份额变动.....	55
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	55
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
10.4 基金投资策略的改变.....	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	56
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
11.1 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.....	58
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
§12 备查文件目录.....	58
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	58
12.3 查阅方式.....	58

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	9,984,711,369.82 份	
基金合同存续期	不定期	
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	7,802,342,824.56 份	2,182,368,545.26 份

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
----	-------	-------

名称	南方基金管理股份有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95561
传真	0755-82763889	021-62159217
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦
办公地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼
邮政编码	518017	200120
法定代表人	周易	吕家进

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.nffund.com">http://www.nffund.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址、基金上市交易的证券交易所（如有）

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

#### 1、南方兴润价值一年持有混合 A

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2023 年 1 月 1 日 - 2023 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-86,301,168.74
本期利润	-143,656,817.53
加权平均基金份额本期利润	-0.0173
本期加权平均净值利润率	-2.36%
本期基金份额净值增长率	-2.66%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2023 年 6 月 30 日)

期末可供分配利润	-2,290,772,379.77
期末可供分配基金份额利润	-0.2936
期末基金资产净值	5,511,570,444.79
期末基金份额净值	0.7064
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2023 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-29.36%

## 2、南方兴润价值一年持有混合 C

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2023 年 1 月 1 日 - 2023 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-29,287,701.73
本期利润	-45,258,533.23
加权平均基金份额本期利润	-0.0195
本期加权平均净值利润率	-2.69%
本期基金份额净值增长率	-2.95%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2023 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-662,838,352.99
期末可供分配基金份额利润	-0.3037
期末基金资产净值	1,519,530,192.27
期末基金份额净值	0.6963
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2023 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-30.37%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 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
过去一个月	1.65%	0.62%	1.28%	0.52%	0.37%	0.10%
过去三个月	-6.03%	0.74%	-2.12%	0.49%	-3.91%	0.25%
过去六个月	-2.66%	0.72%	0.47%	0.50%	-3.13%	0.22%
过去一年	-8.41%	0.79%	-6.34%	0.60%	-2.07%	0.19%
自基金合同	-29.36%	0.89%	-15.28%	0.69%	-14.08%	0.20%

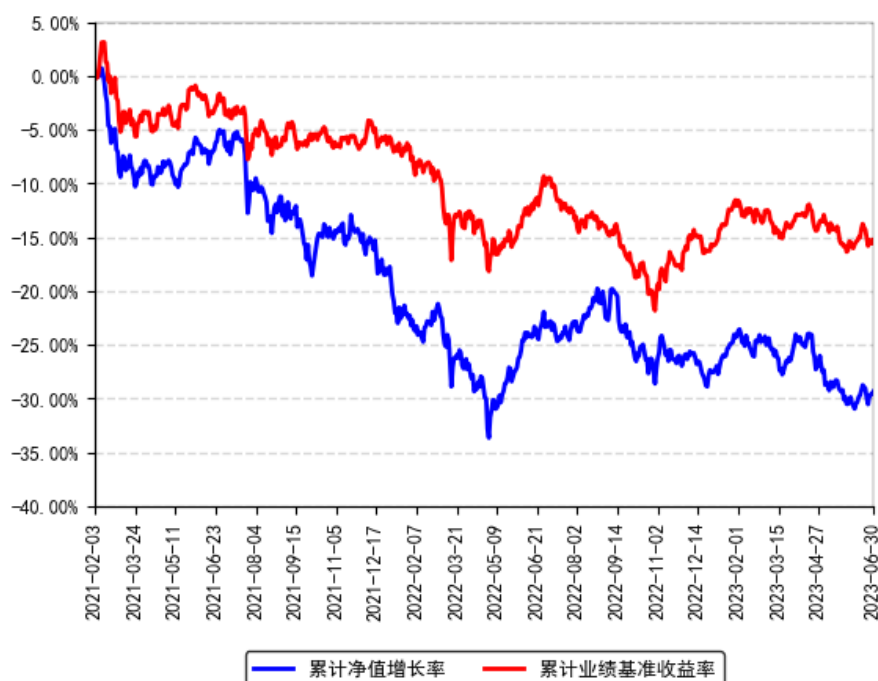
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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
过去一个月	1.61%	0.62%	1.28%	0.52%	0.33%	0.10%
过去三个月	-6.16%	0.75%	-2.12%	0.49%	-4.04%	0.26%
过去六个月	-2.95%	0.72%	0.47%	0.50%	-3.42%	0.22%
过去一年	-8.96%	0.79%	-6.34%	0.60%	-2.62%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-30.37%	0.89%	-15.28%	0.69%	-15.09%	0.20%

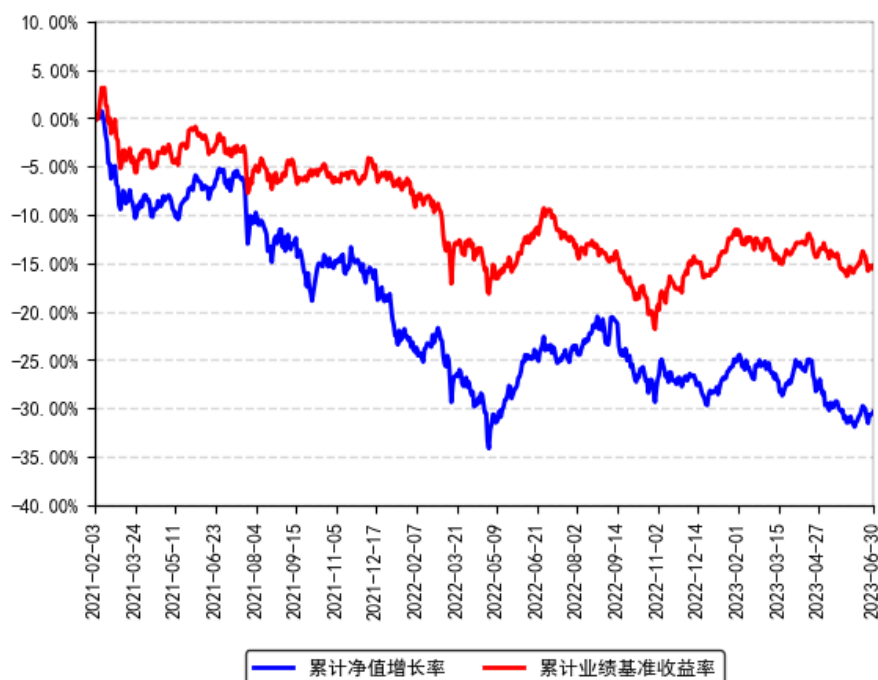
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。2019年7月，根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司原股东及新增股东共同认购了本公司新增的注册资本，认购完成后注册资本为36172万元人民币。目前，公司总部设在深圳，在北京、上海、深圳、南京、成都、合肥等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

南方基金管理股份有限公司旗下管理公募基金、全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户组合，已发展成为产品种类丰富、业务领域全面、经营业绩优秀、资产管理规模位居前列的基金管理公司之一。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	-	25 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。

#### 4.1.3 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	13,500,888,986.00	2004 年 07 月 23 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	32,016,226,814.10	2018 年 08 月 24 日

	合计	6	45,517,115,800.1 0	-
--	----	---	-----------------------	---

## 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。

## 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

### 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13次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

市场整体回顾：2023年上半年全球主要股票市场中“深度价值”与“人工智能”两条主线较为清晰，A股市场中“中特估”相关主题与欧洲、日本等市场深度价值风格交相辉映，而“人工智能”相关主题与美股生成式人工智能（AIGC）的相互映射。一季度中，两条主线上的公司表现都较为突出。而到二季度，风云突变，伴随着中国后疫情时代经济呈现出弱复苏走势，宏观敞口暴露较大的“中特估”等相关标的表现较为疲软，与人工智能，人形机器人等热门主题相关的公司股价表现在流动性宽裕的环境下依然持续强势。

回顾 2023 年上半年，A 股市场以及港股市场主要指数表现：A 股以及港股市场中主要指数较为分化，其中上证指数上涨 3.65%，沪深 300 指数下跌 0.75%，创业板指数下跌 5.61%；港股市场中，恒生指数下跌 4.37%，恒生科技指数下跌 5.27%。两地市场在一季度由于去年底疫情放开后，投资者对 23 年经济存在强复苏的预期，市场整体表现较为强劲；二季度由于宏观经济逐步呈现出弱复苏的基本面，市场开始对资产重新定价。回顾海外市场，全球主要指数普遍出现上涨，其中成长类指数表现优于价值类指数，其中美国道琼斯工业指数上涨 3.8%，标普 500 指数上涨 15.9%，纳斯达克指数上涨 31.73%。

复盘 2023 年上半年 A 股和港股市场的行业表现，A 股市场中二季度表现最好的五个申万一级行业分别是通信（+50.66%），传媒（+42.75%），计算机（+27.57%），机械设备（+13.44%）以及家用电器（+13.29%）；而表现最差的五个申万一级行业分别是商贸零售（-23.44%），房地产（-14.29%），美容护理（-13.61%），建筑材料（-10.52%）以及综合/农林牧渔（-9.62%）；港股市场中二季度表现最好的三个恒生一级行业分别是电讯业（+18.17%），原材料（-2.46%）以及可选消费（-4.91%），而表现最差的三个恒生以及行业分别是医疗保健（-23.32%），地产建筑（-16.21%），必选（-13.27%）。上半年，A 股和港股两地市场整体指数表现较为平淡，但与数字经济，人工智能密切相关的行业表现较为突出，尤其当中同时踩中“深度价值”风格的通信以及传媒行业成为了“市场中最靓的仔”。例如，不少传媒公司在多年无人问津之后，借助人工智能（AIGC）这支“催化剂”，估值迅速修复。

整体来说，今年上半年 A 股市场，在以宏观经济为驱动因素的“茅资产”和以新能源为代表的“宁资产”两类资产都“哑火”的背景下，市场中较为宽松的流动性需要寻找更多主题型的炒作机会。同时，2023 年是科技大年，年初至今 AIGC（生成式 AI），可控核聚变，室温超导，苹果的空间计算，阿尔兹海默症药物获批，特斯拉的人形机器人以及 FSD 自动驾驶都促使 A 股市场的投资者去寻找对标以及产业链的炒作机会。因此，上半年市场也呈现出热点轮动较为迅速的特征。我们就市场中基金投资人普遍关心的问题，结合自身的思考来谈一谈对全球不同市场以及热点行业的观点，鉴于篇幅原因，将分成两个部分，第一部分已经在二季报中分享了对不同区域宏观的思考，第二部分将在基金中报中分享价值投资中的成长陷阱（Growth Trap）以及资本市场中公司治理（Corporate Governance）两方面的思考。

#### 4.4.2 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 0.7064 元，报告期内，份额净值增长率为-2.66%，同期业绩基准增长率为 0.47%；本基金 C 份额净值为 0.6963 元，报告期内，份额净值增长率为-2.95%，同期业绩基准增长率为 0.47%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关于价值投资中的成长陷阱（Growth Trap）：

过去两年，从实证角度观察，A 股市场中无论是持有“茅资产”——以商业模式为底层思考逻辑的基金，还是持有“宁资产”——以行业渗透率和景气度为选股第一性原理的基金，从最终的投资结果来看效果并不理想，波动较大，毫无疑问这两类基金中持有的资产的确是各行业中的佼佼者。所以，我们不禁要问，为什么一个投资组合中持有中国最优秀的上市公司，却在这两年没有带来丰厚的回报？不少机构投资者以及基民都会怀疑从 15 年开始给市场带来丰厚回报的价值投资在 A 股市场是否失效。我们反思这一现象的背后是投资者陷入到价值投资中的成长陷阱（Growth Trap）。与大家经常听到的价值陷阱（value trap）（即简单从财务估值 PE/PB 的角度，选择低估值的股票而忽视了行业竞争环境以及公司的质量，最终投资组合并没有获得良好的回报）相比，成长陷阱（growth trap）这个词出现的频率并不高，且具有一定的隐蔽性。成长陷阱（Growth Trap）往往表现为管理人把投资等同于买入并且长期持有优秀公司。毕竟，价值投资的鼻祖巴菲特就是这样做并且在超长期投资生涯中确实取得了非常丰厚的回报。我们可以反问自己三个问题：（1）如果我们持有的优质高壁垒公司未来潜在收益率不足的时候，这算不算一笔好的投资，即我们投资的目的是什么？（2）如果市场上每个基金经理都在组合中持有一堆抱团的核心资产还能取得不错的收益，那是不是投资这件事也太容易模仿了？（3）核心资产之所以被市场追捧，是因为研究的人足够多，关注度足够广，大到商业模式小到月度订单数据，任何信息都充分被市场所定价，那么很大概率这类被称为核心资产的公司很难出现定价错误，那我们的收益率从什么地方来？

“投资”和“选美”是两个并不等同的概念，投资的目的是为委托人创造可预期，可归因，可量化的预期收益率。“选美”这件事本身就带有浓厚的个人主观认知偏见，并不一定会带来优秀的投资回报率。投资者在理性做决策的时候需要的并非是“选美”背后的宏大叙事，而是扎扎实实，客观理性的经营假设，财务模型以及预期回报率。假设当某一核心资产的预期收益率未来十年复合回报不足的时候，我们相信大部分理性的投资人都会果断的卖出。因为，此时股票的收益率较大程度来自于公司采用的折现率 wacc（时间的成本），而 wacc 中最重要的两个指标是无风险利率（Risk-free rate）以及股权风险溢价（Equity Risk Premium），可以说折现率 wacc 是一个和宏观流动性以及市场风险偏好高度相关的变量，这也是当前不少核心资产当前更像一张长久期的利率债券，市场对公司未来经营所取得的内在价值的增长充分定价，因此股价的涨跌幅更多与宏观因素——流动性以及市场风险偏好息息相关。

举个生活中的例子，去超市买苹果，假定最优质的苹果 50 块钱一个，标签上面给你解释一堆比如他是某国进口的，有机施肥，无农药残留，日光充足等宏大叙事的故事，而旁边的本土山东红富士 2 块钱一个。虽然和进口苹果相比，确实没有那么美艳动人，但是我买 10

个，吃他 10 个，难道 10 个苹果所带来的快乐会比一个 50 块钱的苹果少么？投资并非是简单的选美过程。主动管理基金经理在英文里面叫做 active portfolio manager，所谓的主动管理（active）指的并非是在估值高点的时候，抱团买入一堆核心资产，也并非是指长期持有潜在收益率不足的优质高壁垒公司。因此，主动管理中的主动（active）包含两层含义：一是能对公司在不同经营假设下进行准确的定价，即使是非优质的资产也总有他的价值，往往野百合也有春天；二是资产管理行业中“有想法”异常珍贵，前瞻性地找到未被挖掘的资产是资产管理行业稀缺的能力。在具体执行中，需要基金管理人不断“翻石头”，找到新的成长型的标的或者行业；此外，能够围绕市场中当下错误定价的资产不断“捡烟蒂”。

有不少投资人会提到为什么价值投资的鼻祖巴菲特可以买入长期持有并且在超长期历史过程中都证明是非常有效的策略，为什么巴菲特可以忽视宏观条件，单纯依靠“自下而上”选股来获得收益？我们认为这里面包含了六个前提假设条件：第一、巴菲特出身在美国，美国资本市场是非常成熟的体系，同时美国公司依靠全球的扩张确实从公司经营周期的维度来看具备了更长的经营周期，这也是巴菲特可观的自身评价，从出身起就拥有了一张“子宫彩票”；第二、巴菲特大量的财富积累来自于从 1981 年以来全球 40 年宏观环境的大缓和时期，美国从制造业向服务业转型，把强周期属性的业务通过供应链方式扩张到全球，而本土保留了轻资本高附加值的互联网，科技，消费等行业，这些行业呈现出弱周期的特征，增长更加平稳，同时美国十年期国债利率不断降低，流动性充沛，使得资产不断“通胀”；第三、伯克希尔哈撒韦的资产结构中，真正持有的公开市场的资产占比并不高，伯克希尔哈撒韦近 80% 的资产为持有的非上市公司，而这些公司尽管缺乏高成长性，但是每年却能为集团整体贡献出丰厚的自由现金流，当然这也是巴菲特可以忽视短期内公开市场股价波动的重要原因；第四、巴菲特的换手率并不高，从表面上看似乎每笔投资都是离散的，使他可以保持足够的耐心，不用随时暴露在市场的 beta 中，一旦出手成功率极高。因此，他可以忽视宏观上的扰动，甚至经济以及金融系统受到宏观冲击时，往往是其出手的时间点，因为只要估值的安全边际足够高（即潜在的投资收益率足够高）。第五、美国资本市场的定价方式是多空博弈定价的市场。当公司短期估值高了之后就会使得市场中做空力量增强从而使公司回到合理的估值水平，当公司的估值水平长期处于较为合理的状态，市场上有完善的价格纠偏机制来及时纠正定价，所以投资人的持有周期也能更长。第六、完善的公司治理制度，拿巴菲特持有的其中一家公司来举例，上市 40 年的时间里面，一共向资本市场募集 1 亿美金，这期间派息派出去 2200 多亿美金，回购了 5000 多亿美金，这就是价值投资中完善的公司治理，能够给股东长期带来优质现金回报的公司的范例。市场中一轮一轮的周期，明星基金城头变幻大王旗，不正好也印证了均值回归才是资本市场的第一性原理，投资者的超额收益会被均值回归，优质公司在行业中的超额收益会被均值回归，甚至回顾历史不同阶段的政策周期仍然会均值回归，借用《货殖列传》两句典故：“贵上极则反贱，贱下极则反贵”，“旱则资舟，水则

资车，物之理也”，万物皆周期，当市场中一个投资策略非常拥挤之时，也往往是该投资策略失效的时候，需要对拥挤的策略进行迭代或者修正。

关于资本市场中的公司治理：

年初至今日本市场表现较好，尽管日本市场上涨的主要原因是在高利率，高通胀，成长陷入低增长环境中，从资产性价比的角度，深度价值风格的股票更具性价比。但不得不承认日本市场的上涨和东证交易所实行的一系列关于公司治理的改革有紧密关系。历史上日本公司因为经历了 90 年代泡沫破灭，经济低迷的三十年之后，普遍公司财务小心谨慎，不敢轻易负债，信奉大而不倒，以大为美的财团文化。因此，日本上市公司的现金较为充沛，不良资产的剥离减值较为谨慎，资本回报水平（ROE）普遍不高。今年东证交易所对于上市公司制度进行改革，要求  $PB < 1$  的上市公司需要公布改善的愿景和路径。因此，这些上市公司为了自身的名誉，从短期来看提升了派息比率和回购力度，而从中长期来看逐步改善运营效率，和提升现金流创造能力，形成了上市公司的整体重估。与中国市场的“中特估”有较为相似的地方，即在国资委“一利五率”的考核要求下，国央企更加重视股东回报，营运回报率以及经营性现金流的管理。

从学术上来说，公司治理是指通过一套包括正式或非正式的、内部或外部的制度或机制来协调公司与所有利益相关者之间的利益关系，以保证公司决策的科学化，从而最终维护公司各方面利益的一种制度安排。更简明地，公司治理是解决所有者（股东）与经营者（董事/经理）之间的关系，促进公司健全运作，提高公司价值，实现股东价值最大化。

我们认为一个值得长期投资的优秀公司应具备的公司治理通常包含三方面的因素：信息披露的及时和公平，公司资本的合理配置，以及小股东的权益保障。首先，关于信息披露的及时和公平，尽管现在 A 股市场中信息不对称现象已经大有改观，但与成熟的资本市场相比仍然存在一定的差距。在港股以及美股市场中具有代表性的公司的网站上，都清晰的列出了公司业绩核心指标的演示幻灯片，重大事项公告解读以及电话会录音。在季度电话会中，CEO 和 CFO 会重点解读当前的企业经营情况，回答投资者所关心的问题以及对后续的业绩做出较为清晰的指引。应该说，对于海外公司的投资通常只需要认真读财务报告和演示幻灯片，听公司的季度电话会，通过这些公开的资料就可以很好地跟踪上市公司的经营情况。由于健全的公司治理机制，较少出现投资者需要与大股东博弈的状态，一旦公司做出有损小股东的行为，无论是港股公司还是美股公司都将成为公司历史上的污点，机构投资者容易对公司产生信任危机，很难重新回来。因此，也形成了港股市场机构投资者不会问津的“千股市场”，以及美股机构投资者不会问津的“粉单市场”，在优胜劣汰的机制下，公司治理问题的企业被逐渐被边缘化。

关于公司治理的第二点因素来自于公司资本的合理配置，市场通常认为 A 股市场并不缺乏流动性，较为稀缺的是优质的长期投资者。当然从研究海外成熟市场的经验中，我们认为真正优质的长期投资者更为关注股东回报，如上市公司的派息、回购等行为，以持有为目的

中长期投资者较为关注股东的现金回报，这与以低买高卖、博取股价价差为目的的短期投资者是完全不同的。成长股在快速成长阶段需要大量的资本投入，但所有的成长只有一个目的，就是为了将来能够更好的回报股东。正如人到三四十岁之后就不会再长身体了，任何一个公司都会有从成长到成熟的过程。上市公司管理层需要努力经营以赚取更多的利润，这是第一步，是董事会考核 CEO 的责任，第二步还要持续地把利润按合理的比例分配给股东以及进行再投资，资本分配 (capital allocation) 是 CFO 的责任，这才是一个完整的过程。我们在研究 A 股上市公司的时候发现不少公司热衷于寻找第二/第三增长曲线，把前期积累的资本投入到回报率较低的项目中为了做大收入和利润体量维持长久以来的增长速度。这与海外成熟公司的资本配置思路很不一样。当这些成熟公司进入成熟阶段之后，通常采用提高派息比例以及回购比例来回馈股东。例如美国某消费电子巨头上市 40 年，从二级市场股权融资全部加起来也不到 2 亿美元，历史上派息累计 2000 多亿美金，回购 5000 多亿美金。在比如今年由于人工智能 (AIGC) 大火的某软件巨头，上市 30 多年来，在二级市场的股权融资总额不到 1 亿美元，历史上派息累计 2000 多亿美金，回购 2000 多亿美金。为什么会产生如此的差异，最核心的原因还是源于不同市场的定价方式，A 股公司更多以增速来进行资产定价，而海外公司更多以股东回报来进行资产定价。坦率地说，公司的利润才是公司净资产 (股东潜在可分配利润) 成长的速度，而公司的利润增速是公司发展的加速度。我们往往对加速度进行定价，认为增速快的企业可以支撑企业的高估值，本质上这就是以低买高卖、博取股价价差为目的的短期投资者的行为。这两年我们也可以明显观察到在 A 股市场那些提升派息比例的国企，价值都迅速获得了重估，所以说市场会奖励那些积极为股东创造回报的公司。整体上市企业要形成文化，要比谁给股东的现金回报最多，而不是比谁从股东那融资最多。美股长牛是离不开其绝大多数上市公司长期坚持的高比例股东现金回报的，据高盛统计，美国标普 500 成分股最近 40 年现金回报比例 (派息+回购占净利润比例) 达到 88%，这是长期牛市的最根本保证之一，而当前 A 股市场中 22 年这一比例约为 30%，还有很大的提升空间。因此，股票的长牛其实是由大股东和管理层通过资本分配共同决定的，为小股东积极创造股东回报的公司治理文化同样会获得中长期股东的信任。真正优秀的商业模式是不需要向股东反复融资的，相反，反而会不断持续地回报股东。举个例子，某全球汽车玻璃龙头企业尽管身处制造业需要大量资本性开支，常年仍然维持高比例的分红，这家公司不仅仅获得了资本市场的高度认可，其公司老板也成为民营企业老板的典范，不仅反哺中小股东也通过公益慈善等方式积极回馈社会；一个公司如果反复在二级市场做很大比例的股票融资，要么说明商业模式需要持续烧钱，投入资本回报 (ROE) 支撑不了内生可持续增长，要么说明管理层都认为估值太贵，股价过高，当前的股价已经透支了公司未来的经营情况，股权融资是成本最高的融资方式，因为历史上好公司的股票都可以涨很多倍。

关于公司治理的第三点因素来自于小股东权益的保障，这里的小股东权益的保障除了上述关于现金回报的分配还包含了关于公司经营重大事项的投票权。我们在研究海外市场公司



的时候，发现往往关于上市公司重大事项例如收并购等行为都需要进行大股东回避的投票。因此，大股东日常对公司的经营管理以及重大事项的合理性都会成为小股东投票赞成与否的重要因素。往往 A/H 两地上市的公司，在公司治理的层面上要好于单独在 A 股市场的公司，因为港股市场中不少关于公司治理的事项，在投票时大股东都需要回避。也正因为如此，大股东在做公司资本运作决策的时候往往更加谨慎，更加注重小股东的权益是否能够得到保障。归根结底，股票的长牛实际上是由大股东和管理层决定的，什么样的公司治理就会吸引什么样的股东。

面对当前如此嘈杂的市场环境，过去两年市场中行业表现也印证了大部分二级市场的投资机遇都具有其特定的历史环境，时势造英雄，能够稳妥穿越市场中每轮起伏的投资者往往都需要时刻处于谦逊的“空杯”心态，在季度报告以及半年报中，我们会阶段性的针对市场热点问题持续深度思考，当然观点难免有认知狭隘的地方，希望我们能够专注于资产管理这条马拉松道路上，持续为委托人创造出稳健的投资回报。资本市场的本质是均值回归，每位希望尽可能延长自身职业生涯的选手都需要与时间来对抗，不断的学习，懊悔，反思，迭带来获得时间的复利。不要温和地走入那个良夜（Do not go gentle into that good night），努力勤勉地“自下而上”翻石头的过程中挖到符合自身投资策略的宝藏并且尽可能拓展自身的能力圈，同时也需要具备“自上而下”的宏观视野来管控投资组合在运行过程中的风险。在当前复杂多变的市场环境中我们会对基于强宏观假设推演的逻辑保持理性，更加关注公司的定价在宏观冲击中是否存在错误。中国的复苏路径清晰，但道阻且长；海外的通胀韧性较强，资本成本高企短期难以恢复。因此，成长性稀缺的市场环境中仍然需要我们对市场的估值保持克制理性，选股上留足充分的安全边际。具体应对措施如下：（1）在个股的选择上面，再怎么强调安全边际都不为过，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（2）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。（3）2023 年是科技大年，年初至今 AIGC（生成式 AI），可控核聚变，室温超导，苹果的空间计算，阿尔兹海默症药物获批，特斯拉的人形机器人以及 FSD 自动驾驶都让我们去关注和研究全球新的成长点。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术，建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、固定收益研究部总经理、指数投资部总经理、现金及债券指数投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总

经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### 4.8 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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 中期财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金

报告截止日：2023 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2023 年 6 月 30 日	上年度末 2022 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.3.1	465,692,182.13	1,853,384,543.86
结算备付金		663,290.00	810,253,793.60
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.3.2	4,369,906,298.89	5,443,048,412.10
其中：股票投资		4,338,427,019.69	5,412,752,052.34
基金投资		-	-
债券投资		31,479,279.20	30,296,359.76
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	2,149,548,865.42	-
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		58,069,372.12	3,124,170.68
应收股利		5,856,558.59	-
应收申购款		107,250.41	121,011.64
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.5	-	-
资产总计		7,049,843,817.56	8,109,931,931.88
负债和净资产	附注号	本期末 2023 年 6 月 30 日	上年度末 2022 年 12 月 31 日
负债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		7,726,004.45	10,739,143.77
应付管理人报酬		8,694,273.74	10,420,673.31
应付托管费		1,449,045.61	1,736,778.86
应付销售服务费		754,528.37	898,510.02
应付投资顾问费		-	-
应交税费		313.59	489.08
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.6	119,014.74	120,000.00
负债合计		18,743,180.50	23,915,595.04
净资产：			
实收基金	6.4.3.7	9,984,711,369.82	11,169,672,295.68
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.3.8	-2,953,610,732.76	-3,083,655,958.84
净资产合计		7,031,100,637.06	8,086,016,336.84
负债和净资产总计		7,049,843,817.56	8,109,931,931.88

注：报告截止日 2023 年 6 月 30 日，南方兴润价值一年持有混合 A 份额净值 0.7064 元，基金份额总额 7,802,342,824.56 份；南方兴润价值一年持有混合 C 份额净值 0.6963 元，基金份额总额 2,182,368,545.26 份；总份额合计 9,984,711,369.82 份。

## 6.2 利润表

会计主体：南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金

本报告期：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-116,182,578.75	-736,796,429.29
1.利息收入		14,020,186.54	10,827,407.38
其中：存款利息收入	6.4.3.9	2,492,342.40	10,640,369.04
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		11,527,844.14	187,038.34
证券出借利息收入		-	-

其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-56,876,285.00	-1,267,289,688.71
其中：股票投资收益	6.4.3.10	-118,897,722.60	-1,369,014,843.97
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.11	928,169.38	3,468,221.59
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.12	-	-
股利收益	6.4.3.13	61,093,268.22	98,256,933.67
以摊余成本计量的 金融资产终止确认产生的 收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	6.4.3.14	-73,326,480.29	519,665,852.04
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.3.15	-	-
减：二、营业总支出		72,732,772.01	92,280,962.80
1.管理人报酬	6.4.6.2.1	57,846,757.23	73,578,876.04
2.托管费	6.4.6.2.2	9,641,126.19	12,263,146.04
3.销售服务费	6.4.6.2.3	5,015,237.86	6,223,637.98
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		103.45	17.51
8.其他费用	6.4.3.16	229,547.28	215,285.23
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		-188,915,350.76	-829,077,392.09
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）		-188,915,350.76	-829,077,392.09
五、其他综合收益的税后 净额		-	-
六、综合收益总额		-188,915,350.76	-829,077,392.09

### 6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金

本报告期：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	11,169,672,295.68	-	-3,083,655,958.84	8,086,016,336.84
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产(基金净值)	11,169,672,295.68	-	-3,083,655,958.84	8,086,016,336.84
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,184,960,925.86	-	130,045,226.08	-1,054,915,699.78
(一)、综合收益总额	-	-	-188,915,350.76	-188,915,350.76
(二)、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-1,184,960,925.86	-	318,960,576.84	-866,000,349.02
其中：1.基金申购款	8,488,874.45	-	-2,296,186.45	6,192,688.00
2.基金赎回款	-1,193,449,800.31	-	321,256,763.29	-872,193,037.02
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	9,984,711,369.82	-	-2,953,610,732.76	7,031,100,637.06
项目	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	14,976,006,095.61	-	-2,670,718,317.14	12,305,287,778.47
加：会计政策变	-	-	-	-

更				
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产(基金净值)	14,976,006,095.6 1	-	-2,670,718,317.1 4	12,305,287,778.4 7
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-2,776,795,394.9 7	-	-136,443,680.84	-2,913,239,075.8 1
(一)、综合收益总额	-	-	-829,077,392.09	-829,077,392.09
(二)、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-2,776,795,394.9 7	-	692,633,711.25	-2,084,161,683.7 2
其中：1.基金申购款	35,959,435.86	-	-8,974,411.13	26,985,024.73
2.基金赎回款	-2,812,754,830.8 3	-	701,608,122.38	-2,111,146,708.4 5
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	12,199,210,700.6 4	-	-2,807,161,997.9 8	9,392,048,702.66

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_杨小松\_\_\_\_                      \_\_\_\_徐超\_\_\_\_                      \_\_\_\_徐超\_\_\_\_  
基金管理人负责人              主管会计工作负责人              会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

### 6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 6.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

#### 6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

#### 6.4.2.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日
活期存款	95,729,783.21
等于：本金	95,717,199.92
加：应计利息	12,583.29
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	369,962,398.92
等于：本金	369,835,125.70
加：应计利息	127,273.22
减：坏账准备	-
合计	465,692,182.13

注：其他存款为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

#### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	4,462,857,864.77	-	4,338,427,019.69	-124,430,845.08
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	22,991,300.00	38,110.23	31,479,279.20	8,449,868.97
交易所市场				



	银行间市场	-	-	-	-
	合计	22,991,300.00	38,110.23	31,479,279.20	8,449,868.97
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		4,485,849,164.77	38,110.23	4,369,906,298.89	-115,980,976.11

### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.3.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融工具。

### 6.4.3.4 买入返售金融资产

#### 6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	2,149,548,865.42	-
银行间市场	-	-
合计	2,149,548,865.42	-

#### 6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

### 6.4.3.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

### 6.4.3.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	119,014.74
其他	-
合计	119,014.74

## 6.4.3.7 实收基金

金额单位：人民币元

南方兴润价值一年持有混合 A		
项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,737,359,832.63	8,737,359,832.63
本期申购	6,780,312.08	6,780,312.08
本期赎回（以“-”号填列）	-941,797,320.15	-941,797,320.15
基金拆分/份额折算前	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	7,802,342,824.56	7,802,342,824.56

南方兴润价值一年持有混合 C		
项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,432,312,463.05	2,432,312,463.05
本期申购	1,708,562.37	1,708,562.37
本期赎回（以“-”号填列）	-251,652,480.16	-251,652,480.16
基金拆分/份额折算前	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	2,182,368,545.26	2,182,368,545.26

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

## 6.4.3.8 未分配利润

单位：人民币元

南方兴润价值一年持有混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-2,444,835,625.17	48,402,603.57	-2,396,433,021.60
本期利润	-86,301,168.74	-57,355,648.79	-143,656,817.53
本期基金份额交易产生的变动数	255,709,624.56	-6,392,165.20	249,317,459.36
其中：基金申购款	-1,868,117.80	54,735.04	-1,813,382.76
基金赎回款	257,577,742.36	-6,446,900.24	251,130,842.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,275,427,169.35	-15,345,210.42	-2,290,772,379.77

南方兴润价值一年持有混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	-699,804,557.22	12,581,619.98	-687,222,937.24
本期利润	-29,287,701.73	-15,970,831.50	-45,258,533.23
本期基金份额交易产生的变动数	71,098,155.13	-1,455,037.65	69,643,117.48
其中：基金申购款	-485,578.31	2,774.62	-482,803.69
基金赎回款	71,583,733.44	-1,457,812.27	70,125,921.17
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-657,994,103.82	-4,844,249.17	-662,838,352.99

### 6.4.3.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	329,873.70
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	1,697,467.42
结算备付金利息收入	465,001.28
其他	-
合计	2,492,342.40

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。

### 6.4.3.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	5,245,267,976.57
减：卖出股票成本总额	5,350,666,907.42
减：交易费用	13,498,791.75
买卖股票差价收入	-118,897,722.60

注：上述交易费用（如有）包含股票买卖产生的交易费用。

### 6.4.3.11 债券投资收益

#### 6.4.3.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
债券投资收益——利息收入	28,743.21
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	899,426.17
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	928,169.38

#### 6.4.3.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	3,185,162.54
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,284,000.00
减：应计利息总额	1,486.02
减：交易费用	250.35
买卖债券差价收入	899,426.17

注：上述交易费用（如有）包含债券买卖产生的交易费用。

#### 6.4.3.12 衍生工具收益

##### 6.4.3.12.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

##### 6.4.3.12.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

#### 6.4.3.13 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	61,093,268.22
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	61,093,268.22

#### 6.4.3.14 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-73,326,480.29
——股票投资	-75,531,280.48
——债券投资	2,204,800.19
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-73,326,480.29

### 6.4.3.15 其他收入

本基金本报告期内无其他收入。

### 6.4.3.16 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
审计费用	59,507.37
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	18,600.00
银行费用	16,986.94
其他	74,945.60
合计	229,547.28

## 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 6.4.4.1 或有事项

无。

### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

南方基金管理股份有限公司于 2023 年 7 月 8 日发布公告《南方基金管理股份有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》，管理人决定自 2023 年 7 月 10 日起，调低本基金管理费率及托管费率并对基金合同有关条款进行修订。

## 6.4.5 关联方关系

### 6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司("南方基金")	基金管理人、登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司("兴业银行")	基金托管人、基金销售机构
兴业证券股份有限公司("兴业证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
华泰联合证券有限责任公司("华泰联合")	基金管理人的股东华泰证券控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
兴业证券	9,513,323,650.14	100.00%	7,999,485,814.59	100.00%

#### 6.4.6.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
兴业证券	3,185,162.54	100.00%	13,977,949.60	100.00%

#### 6.4.6.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
兴业证券	116,175,363,000.00	100.00%	-	-

#### 6.4.6.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 6.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	5,397,678.34	100.00%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
兴业证券	4,566,348.80	100.00%	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 6.4.6.2 关联方报酬

## 6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	57,846,757.23	73,578,876.04
其中：支付销售机构的客户维护费	27,374,826.98	34,621,260.59

注：支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

## 6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	9,641,126.19	12,263,146.04

注：支付基金托管人兴业银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

## 6.4.6.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	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	合计
南方基金	-	44,569.17	44,569.17
兴业银行	-	4,492,357.11	4,492,357.11
兴业证券	-	471,778.62	471,778.62
合计	-	5,008,704.90	5,008,704.90
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	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	合计
南方基金	-	51,910.70	51,910.70
兴业银行	-	5,508,649.83	5,508,649.83
兴业证券	-	655,942.57	655,942.57
合计	-	6,216,503.10	6,216,503.10

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.60% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给南方基金，再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额的基金资产净值  $\times$  0.60% / 当年天数。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.6.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.6.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

##### 6.4.6.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 6.4.6.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.6.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

#### 6.4.6.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行-银行存款	95,729,783.21	329,873.70	143,669,146.34	545,924.74
兴业银行-券商保证金	369,962,398.92	1,697,467.42	3,041,148,463.60	5,171,741.19

注：

1. 本基金的银行存款由基金托管人兴业银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。



2. 本基金的券商保证金为存放在基金托管人兴业银行股份有限公司的基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

#### 6.4.6.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰联合	113666	爱玛转债	配债	12,340	1,234,000.00
华泰联合	688472	阿特斯	网下申购	62,602	694,882.20
华泰联合	688512	慧智微	网下申购	7,209	150,812.28
华泰联合	688478	晶升股份	网下申购	4,013	130,502.76
华泰联合	688429	时创能源	网下申购	3,452	66,278.40
华泰联合	603291	联合水务	网下申购	536	3,140.96
兴业证券	301315	威士顿	网下申购	2,253	72,749.37
兴业证券,华泰联合	688469	中芯集成	网下申购	137,994	785,185.86

上年度可比期间 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰联合	301207	华兰疫苗	网下申购	5,687	323,476.56
华泰联合	688046	药康生物	网下申购	12,070	271,937.10

#### 6.4.6.8 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.7 利润分配情况

##### 6.4.7.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.8 期末（2023 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.8.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688111	金山办公	2023	6 个月	询价转	400.0	424.5	180,00	72,000,000.0	76,417,200.0	-

		年 5 月 16 日		让	0	4	0	0	0	
301486	致尚科技	2023 年 6 月 30 日	1 个月 内(含)	新股未 上市	57.66	57.66	4,820	277,921.20	277,921.20	-
688249	晶合集成	2023 年 4 月 24 日	6 个月	新股锁 定期	19.86	18.06	7,405	147,063.30	133,734.30	-
688472	阿特斯	2023 年 6 月 2 日	6 个月	新股锁 定期	11.10	17.04	6,261	69,497.10	106,687.44	-
301488	豪恩汽电	2023 年 6 月 26 日	1 个月 内(含)	新股未 上市	39.78	39.78	2,356	93,721.68	93,721.68	-
301488	豪恩汽电	2023 年 6 月 26 日	6 个月	新股锁 定期	39.78	39.78	262	10,422.36	10,422.36	-
688443	智翔金泰	2023 年 6 月 13 日	6 个月	新股锁 定期	37.88	29.49	3,033	114,890.04	89,443.17	-
301358	湖南裕能	2023 年 2 月 1 日	6 个月	新股锁 定期	23.77	42.89	2,023	48,086.71	86,766.47	-
301202	朗威股份	2023 年 6 月 28 日	1 个月 内(含)	新股未 上市	25.82	25.82	2,754	71,108.28	71,108.28	-
301202	朗威股份	2023 年 6 月 28 日	6 个月	新股锁 定期	25.82	25.82	306	7,900.92	7,900.92	-
688603	天承科技	2023 年 6 月 30 日	1 个月 内(含)	新股未 上市	55.00	55.00	1,391	76,505.00	76,505.00	-
688469	中芯集成	2023 年 4 月 28 日	6 个月	新股锁 定期	5.69	5.41	13,800	78,522.00	74,658.00	-
301261	恒工精密	2023 年 6 月 29 日	1 个月 内(含)	新股未 上市	36.90	36.90	1,832	67,600.80	67,600.80	-
688361	中科飞测	2023 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁 定期	23.60	64.67	831	19,611.60	53,740.77	-
688531	日联科技	2023 年 3 月 24 日	6 个月	新股锁 定期	152.3 8	135.9 7	346	52,723.48	47,045.62	-

301325	曼恩斯特	2023年5月4日	6个月	新股锁定期	76.80	107.95	364	27,955.20	39,293.80	-
688146	中船特气	2023年4月13日	6个月	新股锁定期	36.15	38.13	1,011	36,547.65	38,549.43	-
601061	中信金属	2023年3月30日	6个月	新股锁定期	6.58	7.58	4,016	26,425.28	30,441.28	-
001287	中电港	2023年3月30日	6个月	新股锁定期	11.88	21.02	1,386	16,465.68	29,133.72	-
688576	西山科技	2023年5月30日	6个月	新股锁定期	135.80	120.41	240	32,592.00	28,898.40	-
688352	颀中科技	2023年4月11日	6个月	新股锁定期	12.10	12.07	2,361	28,568.10	28,497.27	-
688507	索辰科技	2023年4月10日	6个月	新股锁定期	245.56	122.11	150	36,834.00	18,316.50	-
688507	索辰科技	2023年6月20日	1-6个月(含)	锁定期转增	-	122.11	72	-	8,791.92	-
688582	芯动联科	2023年6月21日	6个月	新股锁定期	26.74	40.68	648	17,327.52	26,360.64	-
301293	三博脑科	2023年4月25日	6个月	新股锁定期	29.60	71.42	333	9,856.80	23,782.86	-
688570	天玛智控	2023年5月29日	6个月	新股锁定期	30.26	25.33	884	26,749.84	22,391.72	-
688543	国科军工	2023年6月14日	6个月	新股锁定期	43.67	53.05	410	17,904.70	21,750.50	-
688458	美芯晟	2023年5月15日	6个月	新股锁定期	75.00	90.76	221	16,575.00	20,057.96	-
688478	晶升股份	2023年4月13日	6个月	新股锁定期	32.52	42.37	402	13,073.04	17,032.74	-
688562	航天软件	2023年5月	6个月	新股锁定期	12.68	22.31	726	9,205.68	16,197.06	-

		15 日								
301439	泓淋电力	2023 年 3 月 10 日	6 个月	新股锁 定期	19.99	16.90	949	18,970.51	16,038.10	-
688334	西高院	2023 年 6 月 9 日	6 个月	新股锁 定期	14.16	16.21	888	12,574.08	14,394.48	-
688512	慧智微	2023 年 5 月 8 日	6 个月	新股锁 定期	20.92	19.16	721	15,083.32	13,814.36	-
301382	蜂助手	2023 年 5 月 9 日	6 个月	新股锁 定期	23.80	32.84	408	9,710.40	13,398.72	-
688433	华曙高科	2023 年 4 月 7 日	6 个月	新股锁 定期	26.66	31.50	418	11,143.88	13,167.00	-
688629	华丰科技	2023 年 6 月 16 日	6 个月	新股锁 定期	9.26	18.59	708	6,556.08	13,161.72	-
688620	安凯微	2023 年 6 月 15 日	6 个月	新股锁 定期	10.68	12.34	1,016	10,850.88	12,537.44	-
301345	涛涛车业	2023 年 3 月 10 日	6 个月	新股锁 定期	73.45	46.64	266	19,537.70	12,406.24	-
301315	威士顿	2023 年 6 月 13 日	6 个月	新股锁 定期	32.29	51.12	226	7,297.54	11,553.12	-
688631	莱斯信息	2023 年 6 月 19 日	6 个月	新股锁 定期	25.28	29.87	336	8,494.08	10,036.32	-
688479	友车科技	2023 年 5 月 4 日	6 个月	新股锁 定期	33.99	29.49	332	11,284.68	9,790.68	-
301232	飞沃科技	2023 年 6 月 8 日	6 个月	新股锁 定期	72.50	58.42	165	11,962.50	9,639.30	-
301376	致欧科技	2023 年 6 月 14 日	6 个月	新股锁 定期	24.66	22.51	420	10,357.20	9,454.20	-
301355	南王科技	2023 年 6 月 2 日	6 个月	新股锁 定期	17.55	16.75	563	9,880.65	9,430.25	-
601065	江盐集团	2023	6 个月	新股锁	10.36	11.84	795	8,236.20	9,412.80	-

		年 3 月 31 日		定期						
301357	北方长龙	2023 年 4 月 11 日	6 个月	新股锁定期	50.00	48.39	190	9,500.00	9,194.10	-
301323	新莱福	2023 年 5 月 29 日	6 个月	新股锁定期	39.06	39.36	228	8,905.68	8,974.08	-
688429	时创能源	2023 年 6 月 20 日	6 个月	新股锁定期	19.20	25.53	346	6,643.20	8,833.38	-
301157	华塑科技	2023 年 3 月 1 日	6 个月	新股锁定期	56.50	52.93	150	8,475.00	7,939.50	-
301295	美硕科技	2023 年 6 月 19 日	6 个月	新股锁定期	37.40	36.07	215	8,041.00	7,755.05	-
301337	亚华电子	2023 年 5 月 16 日	6 个月	新股锁定期	32.60	30.37	232	7,563.20	7,045.84	-
301428	世纪恒通	2023 年 5 月 10 日	6 个月	新股锁定期	26.35	30.60	229	6,034.15	7,007.40	-
603125	常青科技	2023 年 3 月 30 日	6 个月	新股锁定期	25.98	24.53	160	4,156.80	3,924.80	-
001328	登康口腔	2023 年 3 月 29 日	6 个月	新股锁定期	20.68	25.49	145	2,998.60	3,696.05	-
001324	长青科技	2023 年 5 月 12 日	6 个月	新股锁定期	18.88	19.60	114	2,152.32	2,234.40	-
001367	海森药业	2023 年 3 月 30 日	6 个月	新股锁定期	44.48	39.48	55	2,446.40	2,171.40	-
603172	万丰股份	2023 年 4 月 28 日	6 个月	新股锁定期	14.58	16.13	122	1,778.76	1,967.86	-

## 6.4.8.1.2 受限证券类别：债券

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

##### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 6.4.8.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

### 6.4.9 金融工具风险及管理

#### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金是混合型基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常投资管理中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。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。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

### 6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人兴业银行,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险。信用等级评估以内部信用评级为主,外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险,以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外,本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级,通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制,通过分散化投资以分散信用风险。

### 6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人于锁定期届满后要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人自基金合同生效日满一年起对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

于本报告期末,本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。此外,

如根据基金合同的规定,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人自基金合同生效日满一年起对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算,确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。于本报告期末,本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

同时,基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度,按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理,以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外,基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度,根据质押品的资质确定质押率水平,持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额,并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时,可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

##### 6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2023 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	465,692,182. 13	-	-	-	465,692,182. 13
结算备付金	663,290.00	-	-	-	663,290.00



存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	31,479,279.20	4,338,427.019.69	4,369,906.298.89
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	2,149,548.865.42	-	-	-	2,149,548.865.42
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	58,069,372.12	58,069,372.12
应收股利	-	-	-	5,856,558.59	5,856,558.59
应收申购款	-	-	-	107,250.41	107,250.41
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,615,904.337.55	-	31,479,279.20	4,402,460.200.81	7,049,843.817.56
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	7,726,004.45	7,726,004.45
应付管理人报酬	-	-	-	8,694,273.74	8,694,273.74
应付托管费	-	-	-	1,449,045.61	1,449,045.61
应付销售服务费	-	-	-	754,528.37	754,528.37
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	313.59	313.59
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	119,014.74	119,014.74

负债总计	-	-	-	18,743,180.50	18,743,180.50
利率敏感度缺口	2,615,904,337.55	-	31,479,279.20	4,383,717,020.31	7,031,100,637.06
上年度末 2022年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,853,384,543.86	-	-	-	1,853,384,543.86
结算备付金	810,253,793.60	-	-	-	810,253,793.60
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	30,296,359.76	5,412,752,052.34	5,443,048,412.10
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	3,124,170.68	3,124,170.68
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	121,011.64	121,011.64
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,663,638,337.46	-	30,296,359.76	5,415,997,234.66	8,109,931,931.88
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	10,739,143.77	10,739,143.77

应付管理人报酬	-	-	-	10,420,673.31	10,420,673.31
应付托管费	-	-	-	1,736,778.86	1,736,778.86
应付销售服务费	-	-	-	898,510.02	898,510.02
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	489.08	489.08
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	120,000.00	120,000.00
负债总计	-	-	-	23,915,595.04	23,915,595.04
利率敏感度缺口	2,663,638,337.46	-	30,296,359.76	5,392,081,639.62	8,086,016,336.84

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2023年6月30日）	上年度末（2022年12月31日）
	1.市场利率平行上升25个基点	-423,010.73	-437,764.33
2.市场利率平行下降25个基点	429,941.23	445,371.99	

#### 6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.9.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
交易性金融资产	-	1,346,955,289.94	-	-	-	1,346,955,289.94

资产合计	-	1,346,955,289.94	-	-	-	1,346,955,289.94
以外币计价的负债						
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	1,346,955,289.94	-	-	-	1,346,955,289.94

项目	上年度末 2022 年 12 月 31 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
交易性金融资产	-	1,605,089,051.04	-	-	-	1,605,089,051.04
资产合计	-	1,605,089,051.04	-	-	-	1,605,089,051.04
以外币计价的负债						
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	1,605,089,051.04	-	-	-	1,605,089,051.04

#### 6.4.9.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2023 年 6 月 30 日）	上年度末（2022 年 12 月 31 日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	67,347,764.50	80,254,452.55
2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-67,347,764.50	-80,254,452.55	

#### 6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中,通过对宏观经济情况及政策的分析,结合证券市场运行情况,做出资产配置及组合构建的决定;通过对单个证券的定性分析及定量分析,选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化,对投资策略、资产配置、投资组合进行修正,来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金股票(含存托凭证)投资占基金资产的比例范围为 30%-80%(其中港股通股票投资比例不得超过股票资产的 50%)。此外,本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控,定期运用多种定量方法对基金进行风险度量,包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险,及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

单位:人民币元

项目	本期末 2023 年 6 月 30 日		上年度末 2022 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	4,338,427,019.69	61.70	5,412,752,052.34	66.94
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	4,338,427,019.69	61.70	5,412,752,052.34	66.94

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2023 年 6 月 30 日)	上年度末(2022 年 12 月 31 日)
	1.沪深 300 上升 5%	163,543,370.49	254,974,114.88
	2.沪深 300 下降 5%	-163,543,370.49	-254,974,114.88

#### 6.4.10 公允价值

##### 6.4.10.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 6.4.10.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 6.4.10.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2023 年 6 月 30 日
第一层次	4,291,673,368.49
第二层次	605,180.24
第三层次	77,627,750.16
合计	4,369,906,298.89

##### 6.4.10.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### 6.4.10.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2023 年 06 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

##### 6.4.10.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	4,338,427,019.69	61.54

	其中：股票	4,338,427,019.69	61.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	31,479,279.20	0.45
	其中：债券	31,479,279.20	0.45
	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	2,149,548,865.42	30.49
	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	466,355,472.13	6.62
8	其他资产	64,033,181.12	0.91
9	合计	7,049,843,817.56	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 1,346,955,289.94 元，占基金资产净值比例 19.16%。

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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	145,201,149.60	2.07
C	制造业	2,370,627,699.51	33.72
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	56,094,777.20	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	59,977,897.20	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	328,744,713.90	4.68
J	金融业	30,787,315.00	0.44
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	14,394.48	0.00
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	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,991,471,729.75	42.55

## 7.2.2 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	-	-
非必需消费	69,021,709.31	0.98
必需消费品	-	-
医疗保健	266,936,812.69	3.80
金融	6,667,187.73	0.09
科技	337,676,465.77	4.80
通讯	666,653,114.44	9.48
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	1,346,955,289.94	19.16

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	00981	中芯国际	17,953,500	337,676,465.77	4.80
2	688981	中芯国际	5,103,500	257,828,820.00	3.67
3	00941	中国移动	9,091,500	536,878,703.94	7.64
4	300316	晶盛机电	5,542,920	392,993,028.00	5.59
5	02096	先声药业	37,310,000	266,936,812.69	3.80
6	601058	赛轮轮胎	23,003,898	262,014,398.22	3.73
7	002698	博实股份	7,525,250	131,616,622.50	1.87
8	002153	石基信息	9,283,636	129,970,904.00	1.85
9	03888	金山软件	4,562,600	129,774,410.50	1.85
10	002258	利尔化学	9,786,754	126,346,994.14	1.80
11	600066	宇通客车	7,983,612	117,678,440.88	1.67
12	300274	阳光电源	994,513	115,990,051.19	1.65
13	688111	金山办公	256,202	112,401,308.44	1.60
14	603688	石英股份	978,363	111,376,843.92	1.58
15	603606	东方电缆	2,227,900	109,233,937.00	1.55
16	000983	山西焦煤	9,870,396	89,820,603.60	1.28
17	300054	鼎龙股份	3,181,436	78,676,912.28	1.12
18	603198	迎驾贡酒	1,183,511	75,508,001.80	1.07
19	600690	海尔智家	3,000,000	70,440,000.00	1.00
20	01585	雅迪控股	4,004,000	65,784,453.13	0.94



21	002154	报喜鸟	11,684,200	64,496,784.00	0.92
22	688410	山外山	1,182,445	62,078,362.50	0.88
23	603565	中谷物流	5,553,509	59,977,897.20	0.85
24	002697	红旗连锁	9,593,450	56,025,748.00	0.80
25	000975	银泰黄金	4,733,380	55,380,546.00	0.79
26	688066	航天宏图	880,011	53,592,669.90	0.76
27	603889	新澳股份	7,056,750	52,996,192.50	0.75
28	600761	安徽合力	2,376,401	47,361,671.93	0.67
29	688121	卓然股份	1,133,678	42,399,557.20	0.60
30	002459	晶澳科技	919,100	38,326,470.00	0.55
31	603032	德新科技	1,003,219	34,651,184.26	0.49
32	002946	新乳业	2,306,116	33,092,764.60	0.47
33	688522	纳睿雷达	611,021	32,701,843.92	0.47
34	300996	普联软件	1,064,420	32,677,694.00	0.46
35	601528	瑞丰银行	6,347,900	30,787,315.00	0.44
36	002955	鸿合科技	1,223,500	28,813,425.00	0.41
37	002254	泰和新材	1,150,600	28,155,182.00	0.40
38	688348	昱能科技	76,397	14,349,648.51	0.20
39	000860	顺鑫农业	370,800	12,492,252.00	0.18
40	301283	聚胶股份	196,296	6,964,582.08	0.10
41	06616	环球新材国际	1,651,000	6,667,187.73	0.09
42	688786	悦安新材	131,098	6,081,636.22	0.09
43	600582	天地科技	941,700	5,490,111.00	0.08
44	688008	澜起科技	79,167	4,545,769.14	0.06
45	000100	TCL 科技	894,574	3,524,621.56	0.05
46	03998	波司登	1,064,000	3,237,256.18	0.05
47	688443	智翔金泰	18,802	576,862.96	0.01
48	688582	芯动联科	6,476	299,402.44	0.00
49	301486	致尚科技	4,820	277,921.20	0.00
50	688249	晶合集成	7,405	133,734.30	0.00
51	688472	阿特斯	6,261	106,687.44	0.00
52	301488	豪恩汽电	2,618	104,144.04	0.00
53	301358	湖南裕能	2,023	86,766.47	0.00
54	301202	朗威股份	3,060	79,009.20	0.00
55	688603	天承科技	1,391	76,505.00	0.00
56	688469	中芯集成	13,800	74,658.00	0.00
57	301261	恒工精密	1,832	67,600.80	0.00
58	688361	中科飞测	831	53,740.77	0.00
59	688531	日联科技	346	47,045.62	0.00
60	301325	曼恩斯特	364	39,293.80	0.00
61	688146	中船特气	1,011	38,549.43	0.00
62	601061	中信金属	4,016	30,441.28	0.00

63	001287	中电港	1,386	29,133.72	0.00
64	688576	西山科技	240	28,898.40	0.00
65	688352	颀中科技	2,361	28,497.27	0.00
66	688233	神工股份	864	27,285.12	0.00
67	688507	索辰科技	222	27,108.42	0.00
68	301293	三博脑科	333	23,782.86	0.00
69	688570	天玛智控	884	22,391.72	0.00
70	688543	国科军工	410	21,750.50	0.00
71	688458	美芯晟	221	20,057.96	0.00
72	688478	晶升股份	402	17,032.74	0.00
73	688562	航天软件	726	16,197.06	0.00
74	301439	泓淋电力	949	16,038.10	0.00
75	688334	西高院	888	14,394.48	0.00
76	688512	慧智微	721	13,814.36	0.00
77	301382	蜂助手	408	13,398.72	0.00
78	688433	华曙高科	418	13,167.00	0.00
79	688629	华丰科技	708	13,161.72	0.00
80	688620	安凯微	1,016	12,537.44	0.00
81	301345	涛涛车业	266	12,406.24	0.00
82	301315	威士顿	226	11,553.12	0.00
83	688631	莱斯信息	336	10,036.32	0.00
84	688479	友车科技	332	9,790.68	0.00
85	301232	飞沃科技	165	9,639.30	0.00
86	301376	致欧科技	420	9,454.20	0.00
87	301355	南王科技	563	9,430.25	0.00
88	601065	江盐集团	795	9,412.80	0.00
89	301357	北方长龙	190	9,194.10	0.00
90	301323	新莱福	228	8,974.08	0.00
91	688429	时创能源	346	8,833.38	0.00
92	301157	华塑科技	150	7,939.50	0.00
93	301295	美硕科技	215	7,755.05	0.00
94	688032	禾迈股份	21	7,458.15	0.00
95	301337	亚华电子	232	7,045.84	0.00
96	301428	世纪恒通	229	7,007.40	0.00
97	603125	常青科技	160	3,924.80	0.00
98	001328	登康口腔	145	3,696.05	0.00
99	001324	长青科技	114	2,234.40	0.00
100	001367	海森药业	55	2,171.40	0.00
101	603172	万丰股份	122	1,967.86	0.00

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。

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

## 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	00981	中芯国际	361,304,645.03	4.47
2	02096	先声药业	322,733,887.63	3.99
3	688981	中芯国际	291,580,046.65	3.61
4	03888	金山软件	274,966,125.96	3.40
5	603688	石英股份	270,418,814.25	3.34
6	601138	工业富联	236,538,549.76	2.93
7	00700	腾讯控股	232,990,703.30	2.88
8	002714	牧原股份	149,719,864.88	1.85
9	688111	金山办公	123,034,275.52	1.52
10	300059	东方财富	116,973,223.60	1.45
11	300274	阳光电源	113,302,499.91	1.40
12	603606	东方电缆	112,974,951.00	1.40
13	600066	宇通客车	109,057,314.40	1.35
14	002236	大华股份	91,722,520.93	1.13
15	02015	理想汽车—W	83,813,390.83	1.04
16	09992	泡泡玛特	81,947,437.46	1.01
17	00992	联想集团	78,024,430.73	0.96
18	300054	鼎龙股份	78,010,176.22	0.96
19	603198	迎驾贡酒	74,765,315.45	0.92
20	600690	海尔智家	74,109,240.00	0.92

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	01171	兖矿能源	448,993,667.83	5.55
2	601138	工业富联	325,886,174.06	4.03
3	000661	长春高新	242,439,680.88	3.00
4	01797	新东方在线	237,068,596.29	2.93
5	01378	中国宏桥	228,668,571.73	2.83
6	688032	禾迈股份	201,801,653.26	2.50
7	002129	TCL 中环	201,456,709.49	2.49
8	00700	腾讯控股	197,903,029.28	2.45
9	002714	牧原股份	181,560,346.63	2.25
10	300316	晶盛机电	181,489,555.90	2.24
11	300776	帝尔激光	141,047,467.87	1.74

12	300059	东方财富	125,974,887.80	1.56
13	605117	德业股份	124,494,449.44	1.54
14	002236	大华股份	123,287,238.36	1.52
15	603688	石英股份	118,913,697.00	1.47
16	002258	利尔化学	112,621,158.22	1.39
17	000983	山西焦煤	104,224,081.43	1.29
18	03888	金山软件	103,208,083.76	1.28
19	01088	中国神华	95,063,248.85	1.18
20	000062	深圳华强	92,099,644.22	1.14

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	4,351,873,155.25
卖出股票收入（成交）总额	5,245,267,976.57

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5 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）	31,479,279.20	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,479,279.20	0.45

### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	171,070	23,465,409.44	0.33
2	127072	博实转债	29,333	4,056,033.03	0.06

3	118027	宏图转债	29,510	3,957,836.73	0.06
---	--------	------	--------	--------------	------

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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。

### 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 7.10 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。

### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 7.11.1 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。

#### 7.11.2 本期国债期货投资评价

无。

### 7.12 投资组合报告附注

#### 7.12.1 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。

### 7.12.2 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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收清算款	58,069,372.12
3	应收股利	5,856,558.59
4	应收利息	-
5	应收申购款	107,250.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,033,181.12

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113063	赛轮转债	23,465,409.44	0.33
2	127072	博实转债	4,056,033.03	0.06
3	118027	宏图转债	3,957,836.73	0.06

### 7.12.5 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
南方兴润价值一年持有混合 A	78,346	99,588.27	22,191,161.17	0.28%	7,780,151,663.39	99.72%
南方兴润价	22,176	98,411.28	3,155,933.6	0.14%	2,179,212,6	99.86%

值一年持有混合 C			2		11.64	
合计	100,522	99,328.62	25,347,094.79	0.25%	9,959,364,275.03	99.75%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额），户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	南方兴润价值一年持有混合 A	4,578,579.13	0.0587%
	南方兴润价值一年持有混合 C	1,070,100.00	0.0490%
	合计	5,648,679.13	0.0566%

注：分级基金管理人的从业人员持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	南方兴润价值一年持有混合 A	>100
	南方兴润价值一年持有混合 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	南方兴润价值一年持有混合 A	>100
	南方兴润价值一年持有混合 C	0
	合计	>100

## § 9 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
基金合同生效日(2021年2月3日)基金份额总额	11,704,724,143.34	3,164,327,289.0

		3
本报告期期初基金份额总额	8,737,359,832.63	2,432,312,463.05
本报告期基金总申购份额	6,780,312.08	1,708,562.37
减：报告期基金总赎回份额	941,797,320.15	251,652,480.16
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	7,802,342,824.56	2,182,368,545.26

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动如下：

自 2023 年 4 月 11 日起，陈启女士担任基金托管人资产托管部总经理，全面主持资产托管部相关工作，叶文煌先生不再担任基金托管人资产托管部总经理。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内，无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。



## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
兴业证券	2	9,513,323,650.14	100.00%	5,397,678.34	100.00%	-

注：交易单元的选择标准和程序根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

#### A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

#### C：报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：

新增交易单元：

无

退租交易单元：

无

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

兴业证券	3,185,162.54	100.00%	116,175,363,000.00	100.00%	-	-
------	--------------	---------	--------------------	---------	---	---

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方基金管理股份有限公司关于旗下部分基金 2023 年非港股通交易日申购赎回等业务安排的公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-01-13
2	南方基金关于旗下部分基金增加平安银行为销售机构及开通相关业务的公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-01-13
3	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销可转换公司债券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-02-25
4	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-03-22
5	南方基金管理股份有限公司关于调整旗下部分基金 2023 年非港股通交易日申购赎回等业务安排的公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-03-24
6	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-04-15
7	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-04-29
8	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-05-10
9	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-06-03
10	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-06-15
11	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	上海证券报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2023-06-21

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

## 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金的文件；
- 2、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金 2023 年中期报告》原文。

### 12.2 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。

### 12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>