

南方优享分红灵活配置混合型证券投资 基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 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：2024 年 4 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 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方优享分红灵活配置混合	
基金主代码	005123	
交易代码	005123	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 12 月 6 日	
报告期末基金份额总额	1,360,560,177.71 份	
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
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。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+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，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	
下属分级基金的基金简称	南方优享分红灵活配置混合 A	南方优享分红灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	005123	006587
报告期末下属分级基金的份额总额	871,908,460.25 份	488,651,717.46 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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日）	
	南方优享分红灵活配置混合 A	南方优享分红灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-38,395,933.96	-6,551,431.34
2.本期利润	61,928,566.15	22,811,220.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0705	0.0680
4.期末基金资产净值	776,720,206.92	417,407,012.77
5.期末基金份额净值	0.8908	0.8542

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

南方优享分红灵活配置混合 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	8.62%	1.01%	2.72%	0.61%	5.90%	0.40%
过去六个月	1.22%	0.90%	-1.30%	0.55%	2.52%	0.35%
过去一年	-1.57%	0.79%	-5.74%	0.53%	4.17%	0.26%
过去三年	-14.53%	1.12%	-14.20%	0.64%	-0.33%	0.48%
过去五年	40.64%	1.23%	4.75%	0.71%	35.89%	0.52%
自基金合同生效起至今	41.11%	1.20%	6.05%	0.73%	35.06%	0.47%

南方优享分红灵活配置混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	----------	------------	------------	--------------	-----	-----

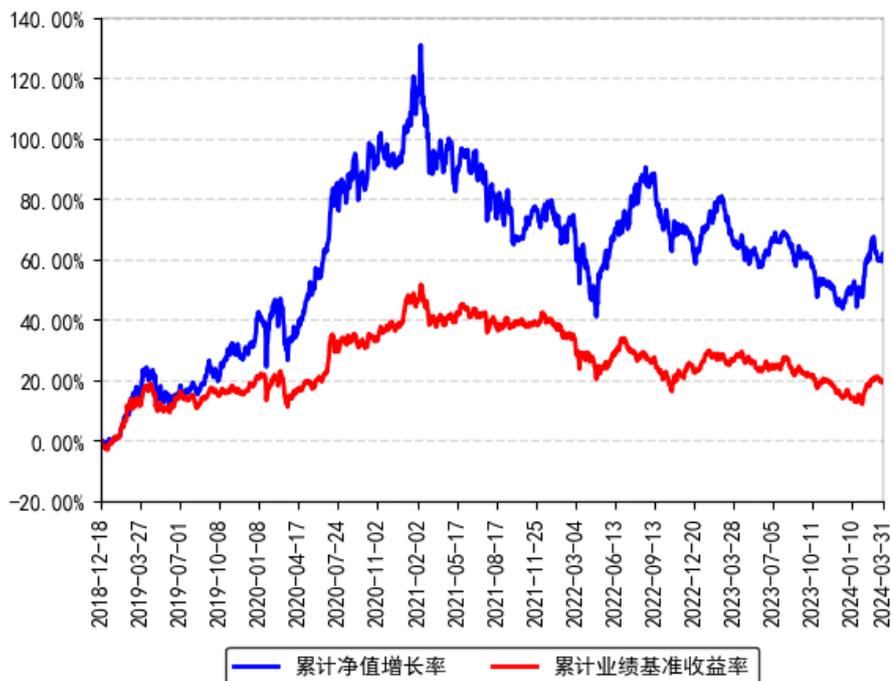
		②		准差④		
过去三个月	8.40%	1.01%	2.72%	0.61%	5.68%	0.40%
过去六个月	0.80%	0.90%	-1.30%	0.55%	2.10%	0.35%
过去一年	-2.35%	0.79%	-5.74%	0.53%	3.39%	0.26%
过去三年	-16.55%	1.12%	-14.20%	0.64%	-2.35%	0.48%
过去五年	35.16%	1.23%	4.75%	0.71%	30.41%	0.52%
自基金合同生效起至今	61.98%	1.22%	19.98%	0.72%	42.00%	0.50%

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

南方优享分红灵活配置混合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



南方优享分红灵活配置混合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：本基金从 2018 年 12 月 14 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 18 日起存续。

§ 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		
袁立	本基金基金经理	2021 年 8 月 6 日	-	8 年	伦敦玛丽女王大学理学硕士，具有基金从业资格。2016 年 1 月加入南方基金，曾任权益研究部助理研究员、研究员，负责通信、汽车、食品饮料等行业研究；2021 年 4 月调入权益投资部；2021 年 8 月 6 日至今，任南方优享分红混合基金经理；2022 年 11 月 18 日至今，任南方品质混合基金经理；2024 年 1 月 12 日至今，任南方产业活力基金经理。

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 10 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

2024 年一季度，沪深 300 上涨 3.1%，中证 500 下跌 2.6%。本基金上涨约 8.6%，表现优于基准。

本基金近期的权益资产调整主要来自以下两个思路：

其一是对低估的严格考量。由此出发，我们减持了部分前期表现较优，但当下隐含收益率已经不足的公司，涉及特种钢材和纺织服装等领域，让位给更加低估的资产。

再者是基于对公司的再评估。去年四季报中我们提到“重新思考”的启示，当保持初心，反复动态评估时，我们得以正视在前期忽略掉的一些的缺陷，包括公司的员工流动率，客户预算变化等。由此我们对组合标的的长期竞争力做重新评估，减持了部分经营不够稳健的公司，让位给更加确定的资产。

“永不卖出的资产”总是投资者追逐的圣杯，而伯克希尔的半个多世纪的历史中也常有这类案例。但如果仔细分析，巴菲特卖出极少大致有三个原因。其一是他已经大比例持股甚至私有化了他的投资标的，纳入伯克希尔大家庭，将其业务，管理层，员工，甚至对社区的责任扛在肩上，如其最初的纺织业务就运营到了关门解散的那一天（到想卖时也没人买了）。事实上，伯克希尔是一家超大型实业控股集团，而非财务投资基金。其二是他持有的很多企业进入稳定期后具备强劲的现金流和分红能力，企业本身虽无法高效再投资，但源

源不断的现金流输送至总部，给了巴菲特另谋一隅的资本。其三是伯克希尔的庞大规模导致他找不到好的替代物。

而当上述条件或约束不存在，我们也无须作茧自缚，为自己贴上某行业或某公司的标签。面对可以甄别收益率高低的机会，果断弃劣取优。

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 0.8908 元，报告期内，份额净值增长率为 8.62%，同期业绩基准增长率为 2.72%；本基金 C 份额净值为 0.8542 元，报告期内，份额净值增长率为 8.40%，同期业绩基准增长率为 2.72%。

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	1,059,168,412.54	88.46
	其中：股票	1,059,168,412.54	88.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	30,010,362.45	2.51
	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	101,082,782.87	8.44
8	其他资产	7,032,264.79	0.59
9	合计	1,197,293,822.65	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

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	96,450,259.26	8.08
C	制造业	804,803,291.25	67.40
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	125,749.65	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,864.98	0.00
J	金融业	157,730,511.20	13.21
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	31,736.20	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,059,168,412.54	88.70

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

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	000651	格力电器	2,489,100	97,846,521.00	8.19
2	000333	美的集团	1,505,063	96,655,145.86	8.09
3	603279	景津装备	4,498,746	90,784,694.28	7.60
4	002884	凌霄泵业	4,492,937	86,264,390.40	7.22
5	603129	春风动力	696,721	83,536,847.90	7.00
6	000921	海信家电	1,892,500	57,569,850.00	4.82
7	601077	渝农商行	12,256,270	57,114,218.20	4.78
8	603529	爱玛科技	1,768,170	55,149,222.30	4.62
9	600036	招商银行	1,703,200	54,843,040.00	4.59
10	601699	潞安环能	2,424,300	50,158,767.00	4.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金在进行股指期货投资时，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、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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	117,439.05
2	应收证券清算款	6,885,526.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,298.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,032,264.79

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	南方优享分红灵活配置混合 A	南方优享分红灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	884,698,104.07	163,316,633.46
报告期期间基金总申购份额	10,894,871.53	402,394,891.76
减：报告期期间基金总赎回 份额	23,684,515.35	77,059,807.76
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	871,908,460.25	488,651,717.46

§ 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、《南方优享分红灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方优享分红灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方优享分红灵活配置混合型证券投资基金 2024 年 1 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>