

# 南方金融主题灵活配置混合型证券投资 基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方金融主题灵活配置混合	
基金主代码	004702	
交易代码	004702	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 3 日	
报告期末基金份额总额	1,790,722,683.33 份	
投资目标	在有效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及投资，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，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004702	013500
报告期末下属分级基金的份	1,418,000,472.73 份	372,722,210.60 份

额总额		
-----	--	--

注：本基金从 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 日起存续。

### § 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 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）	
	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-114,199,521.95	-33,487,763.44
2.本期利润	-83,500,756.36	-30,823,635.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0566	-0.0729
4.期末基金资产净值	1,255,945,675.75	324,410,373.99
5.期末基金份额净值	0.8857	0.8704

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

南方金融主题灵活配置混合 A

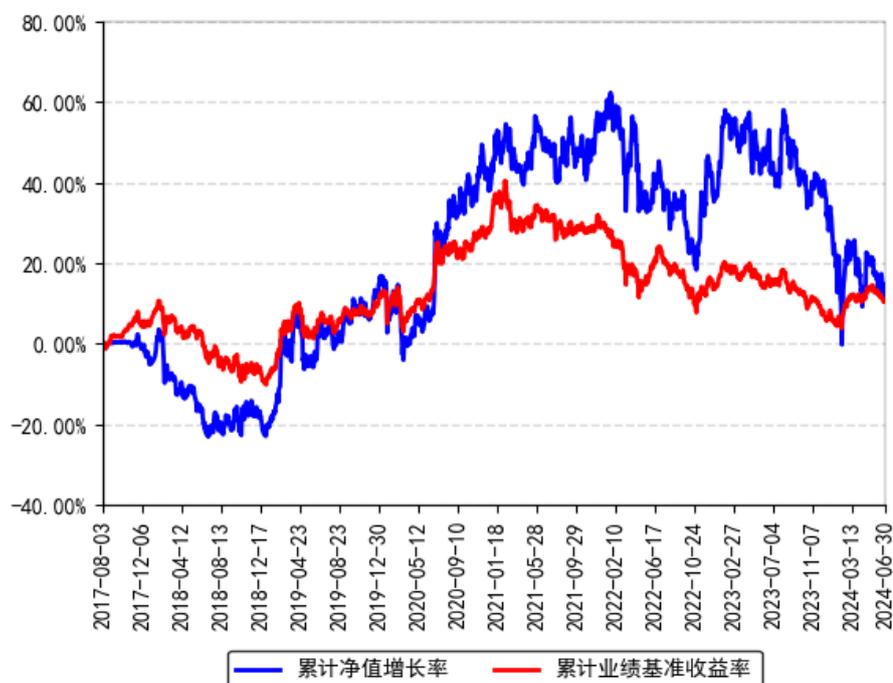
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.08%	1.51%	-0.49%	0.45%	-5.59%	1.06%
过去六个月	-16.76%	1.90%	2.22%	0.53%	-18.98%	1.37%
过去一年	-22.25%	1.65%	-3.78%	0.52%	-18.47%	1.13%
过去三年	-25.07%	1.50%	-16.70%	0.63%	-8.37%	0.87%
过去五年	8.57%	1.44%	4.50%	0.69%	4.07%	0.75%
自基金合同生效起至今	11.50%	1.40%	10.54%	0.71%	0.96%	0.69%

南方金融主题灵活配置混合 C

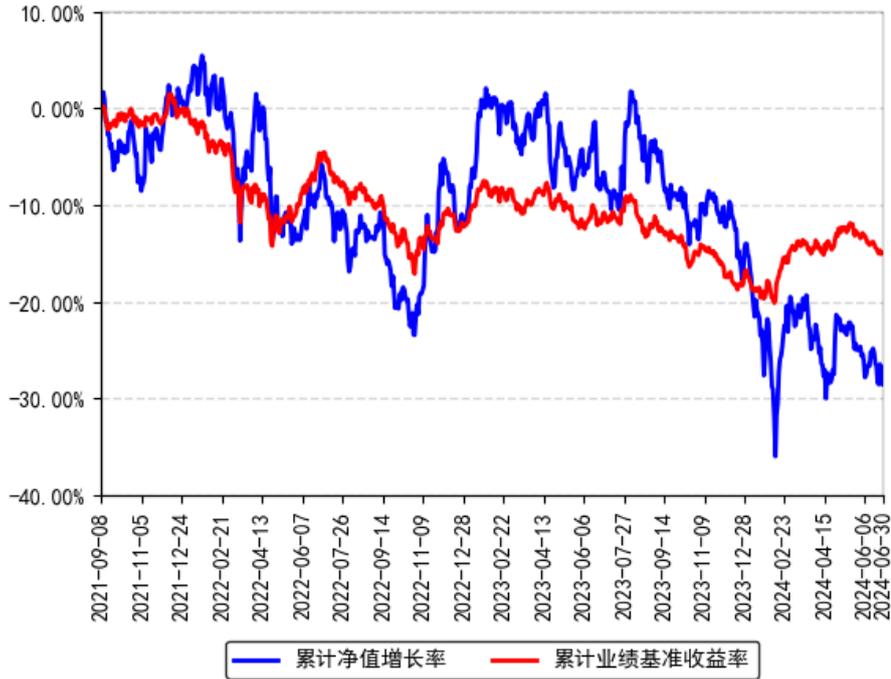
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.21%	1.52%	-0.49%	0.45%	-5.72%	1.07%
过去六个月	-16.95%	1.91%	2.22%	0.53%	-19.17%	1.38%
过去一年	-22.68%	1.65%	-3.78%	0.52%	-18.90%	1.13%
自基金合同生效起至今	-28.57%	1.51%	-14.92%	0.61%	-13.65%	0.90%

### 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

南方金融主题灵活配置混合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



南方金融主题灵活配置混合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 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 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		
黄春逢	本基金基金经理	2017 年 8 月 18 日	-	12 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月 16 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015 年 4 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利淘基金经理助理；2015 年 5 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月 8 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方丰合的基金经理助理；2020 年 5 月 15 日至 2021 年 5 月 14 日，任南方顺康混合基金经理；2020 年 7 月 24 日至 2022 年 5 月 13 日，任南方高股息股

					票基金经理；2020 年 5 月 15 日至 2022 年 10 月 21 日，任南方安养混合基金经理；2021 年 1 月 12 日至 2022 年 10 月 21 日，任南方宝升混合基金经理；2015 年 12 月 30 日至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月 15 日至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月 18 日至今，任南方金融混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方益和混合基金经理。
金岚枫	本基金基金经理	2021 年 5 月 21 日	-	8 年	南京大学会计学博士，具有基金从业资格。曾就职于招商银行杭州分行、汇添富基金，历任对公客户经理、行业分析师。2018 年 2 月加入南方基金，任权益研究部金融行业研究员、总量组组长；2021 年 5 月 21 日至今，任南方金融混合基金经理。

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。

## 4.2 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 59 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

经历了一季度的市场大幅波动后，二季度的市场在各种力量的综合作用下基本处于窄幅震荡态势，全 A 指数整个季度中的三个月依次经历了小幅下行、小幅上行、小幅下行的走势，全季度略微下行。而从结构来看，市值越大的指数表现越好走势越稳定，典型是沪深 300 优于全 A、全 A 优于中证 1000 等，充分反映了当前的市场环境和相关主体的风险偏好。

在这样的背景下，金融地产板块在二季度的走势特征与市场整体态势一致，具体来看：

（1）成分股的市值较大的银行指数和保险指数在二季度均为正收益，且银行指数涨幅接近 8%，受益于红利风格和市场风险偏好降低的特征十分明显；（2）券商指数表现较差，二季度下跌约 8%，与银行指数的收益率差距明显拉大，主要是行业承压、基本面趋势跟随市场的羸弱难以在短期内有改善；（3）地产指数在大金融板块中跌幅最大，超过 12%，主要是 5 月份新政后虽然短期有销售等的脉冲但依旧难以有大面积和实质性的改善。本产品延续之前一年多的配置思路，在大金融板块的几个子行业的基本面均不佳的情况下，从预期收益率的角度配置券商和若干类券商的比重较高，因此二季度表现较差，尤其是在红利风格持续强势的过程中，券商这类市场贝塔的同品种走势很弱。本产品在二季度对银行股的配置依旧很少，主要是因为其基本面较差且依旧在下行趋势中，市场对银行的红利风格的追逐并不能改变其基本面的客观情况；对于地产类资产，本产品基本没有配置；保险股是属于中期看好品种，当前配置也较少，因此对净值的影响不明显。从具体操作来看，本产品在二季度券商短暂大幅上行时做了一定的区间操作，获得了一定的收益；但在后续选择时点逐步恢复配置，因此再 6 月的持续下行过程中还是拖累了产品的收益。

当前时点展望后市，我们基本上还是延续了我们从 2022 年三季度便基本形成了对中短期市场的基本判断，即宏观经济的基本面难以快速明显改善、政策持续发力（尤其在 2024 年可能将更加明显）、且全社会的资金较为充沛的背景下，中期来看对流动性和政策敏感的品种预计将有更好的表现，因此持仓更多以此类品种为主。虽然短期有些逆风，但如果从“券商指数/银行指数”、“小盘指数（申万）/大盘指数（申万）”等的相对比值来看，前者已经是 2015 年以来的最低点，因此当前时点券商的性价比很高、虽然短期可能依旧继续承压；后者则是在 2018 年以后的强调产业升级的中期趋势中处于低位（尤其是去年年底开始大幅下行之后），中期来看是确定性的上行趋势。因此，展望未来一到两个季度，本产品依旧将保持与当前大体相同的配置思路和持仓结构，并逐步增加一些低位的保险股和优质中小银行的配置等，也部分起到类流动性的作用。

从短期节奏来看，市场当前处于较为羸弱的阶段，交易量也有所降低，底部特征较为明显，可以较为合理的预期后续的回暖。本产品当前持仓有一定的弹性，若市场反弹则将有明显表现。从中期来看，我们认为市场依旧将呈现宽幅震荡、缓慢的基本面复苏和明显的主题轮动交替出现的特征，因此同时维持对风险防御性的类流动性品种和做多波动率的弹性品种的配置、并根据市场的短期节奏做动态微调，是较为可行的运作思路。

#### 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 0.8857 元，报告期内，份额净值增长率为-6.08%，同期业绩基准增长率为-0.49%；本基金 C 份额净值为 0.8704 元，报告期内，份额净值增长率为-6.21%，同期业绩基准增长率为-0.49%。

#### 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	1,422,185,235.73	89.28
	其中：股票	1,422,185,235.73	89.28
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	-	-
	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	169,978,321.29	10.67
8	其他资产	735,426.05	0.05
9	合计	1,592,898,983.07	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	-	-
C	制造业	78,011,430.85	4.94
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	16,459,740.00	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	32,478,934.64	2.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	285,824,397.95	18.09
J	金融业	985,667,177.56	62.37
K	房地产业	3,289,494.75	0.21
L	租赁和商务服务业	7,582,631.98	0.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	12,871,428.00	0.81
S	综合	-	-
	合计	1,422,185,235.73	89.99

### 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	603171	税友股份	5,151,148	139,287,041.92	8.81
2	300033	同花顺	998,604	103,555,234.80	6.55
3	601881	中国银河	8,456,512	91,837,720.32	5.81
4	601456	国联证券	8,637,940	83,269,741.60	5.27
5	300803	指南针	2,052,970	74,748,637.70	4.73
6	688318	财富趋势	638,905	50,415,993.55	3.19
7	601878	浙商证券	4,502,034	48,261,804.48	3.05
8	601788	光大证券	2,970,800	43,433,096.00	2.75
9	601059	信达证券	2,663,319	37,845,762.99	2.39
10	601099	太平洋	11,042,170	33,678,618.50	2.13

### 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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银河证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。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	595,680.60
2	应收证券清算款	77,211.43
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,534.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	735,426.05

### 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	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	1,676,105,695.16	603,062,310.40
报告期期间基金总申购份额	46,824,076.42	15,962,832.43
减：报告期期间基金总赎回份额	304,929,298.85	246,302,932.23
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	1,418,000,472.73	372,722,210.60
-------------	------------------	----------------

## § 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、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金 2024 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>