

南方兴盛先锋灵活配置混合型证券投资 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	南方兴盛先锋灵活配置混合
基金主代码	004703
交易代码	004703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 13 日
报告期末基金份额总额	51,036,845.21 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	中国银行股份有限公司

§ 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）
1.本期已实现收益	-6,575,197.05
2.本期利润	-2,423,380.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0419
4.期末基金资产净值	74,126,548.39
5.期末基金份额净值	1.452

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。

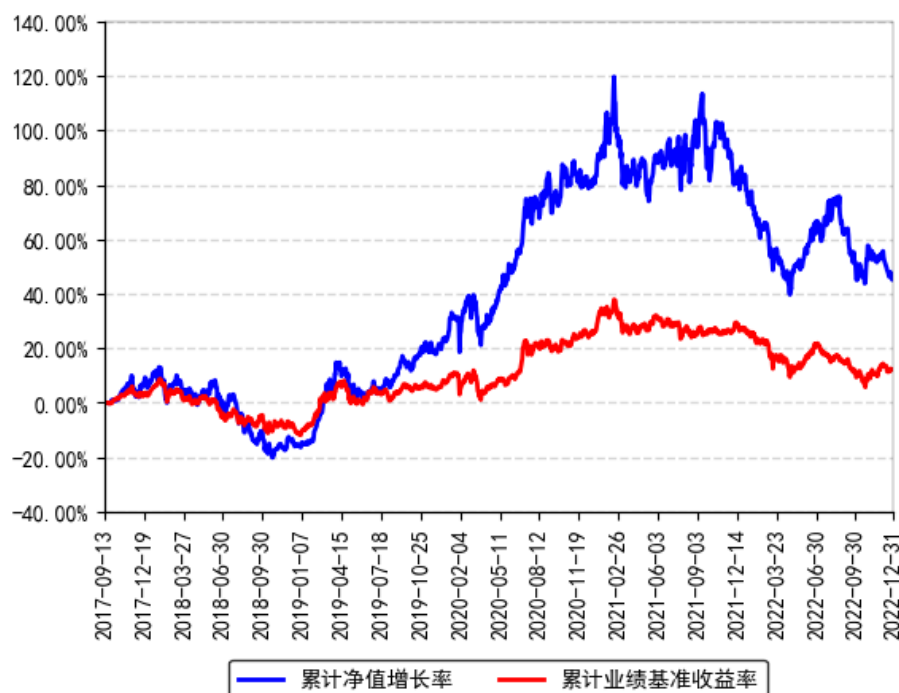
3.2 基金净值表现

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

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	-3.33%	1.18%	1.31%	0.77%	-4.64%	0.41%
过去六个月	-12.85%	1.21%	-7.71%	0.66%	-5.14%	0.55%
过去一年	-21.00%	1.23%	-11.94%	0.77%	-9.06%	0.46%
过去三年	14.51%	1.52%	2.67%	0.78%	11.84%	0.74%
过去五年	36.08%	1.42%	8.87%	0.78%	27.21%	0.64%
自基金合同生效起至今	45.20%	1.39%	12.25%	0.76%	32.95%	0.63%

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

南方兴盛先锋灵活配置混合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		
任婧	本基金基金经理	2022年11月18日	-	5年	女，北京大学金融硕士，具有基金从业资格。2017年7月加入南方基金，任权益研究部电动车行业研究员；2022年11月18日至今，任南方兴盛混合基金经理。
李振兴	本基金基金经理（已离任）	2017年9月13日	2022年12月2日	14年	武汉大学计算机、工商管理双学士，金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于艾默生网络能源有限公司；2008年6月起就职于长城基金管理有限公司，历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理；2014年4月18日至2015年10月15日，任长城久利保本、长城保本的基金经理；2014年9月5日至2015年10月15日，任长城久鑫保本的基金经理。2015年10月加入南方基金；2017年6月14日至2019年1月25日，任南方安康混合基金经理；2020年4月23日至

					2022 年 2 月 18 日,任南方沪深 300 增强基金经理; 2016 年 8 月 1 日至 2022 年 12 月 2 日,任南方品质混合基金经理; 2017 年 9 月 13 日至 2022 年 12 月 2 日,任南方兴盛混合基金经理; 2017 年 12 月 6 日至 2022 年 12 月 2 日,任南方优享分红混合基金经理; 2021 年 2 月 9 日至 2022 年 12 月 2 日,任南方卓越优选 3 个月持有混合基金经理; 2021 年 11 月 23 日至 2022 年 12 月 2 日,任南方领航优选混合基金经理; 2021 年 12 月 28 日至今,兼任投资经理。
--	--	--	--	--	--

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
李振兴	公募基金	-	-	-
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	2,517,815,494.25	2020 年 04 月 09 日
	合计	1	2,517,815,494.25	-

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

报告期内，市场整体波动较大，相当部分行业的震荡幅度仅次于二季度疫情下的表现。其中 10 月份受到基本面和政策预期不佳、外资阶段性流出等影响，许多价值股产生了较大幅度的回撤，仅有计算机等行业出现单月显著上涨，整体三季报较好的个股行情表现也差强人意；此后随着 10 月底不确定性的逐步落地和稳增长的政策出台，整体市场触底反弹，其中 10 月表现较差的地产及其产业链、金融、大消费板块在 11 月表现亮眼，总体来看市场实现了普涨；进入 12 月后随着“新十条”的发布，出行链和服务业的标的仍有不错的表现，但由于市场前期的反弹中许多公司的第一阶段修复已经完成，在 12 月市场总体产生了小幅下跌；

我在 11 月接手产品的时点，积极调仓参与了价值股的反弹，后续也考虑到在“新十条”发布后许多相关公司的 2-3 年预期收益率已经不具备强吸引力，此外在海外的经验中，服务业的成本端冲击目前市场定价还不充分，进行了一些减仓的工作，目前主要布局在稳增长的相关领域，此外也有部分新能源的仓位；

站在目前节点来看 2023 年，各类风险都已经得到一定程度的释放，在目前的点位上已经无需继续悲观，后续市场中将有很多机会，将会及时的将仓位加回来。从 12 月下旬至今的各类访谈和调研中，我们能够观察到许多微观主体至少没有像三季度一样在持续恶化，而是表现出底部震荡的特征，这与我们在 4 月底的长三角地区用电量和货运量数据中所观察到的特征是类似的。十二月和一月是重要的磨底期，二月份将成为一个年内最重要的观察窗口，宏观经济的具体恢复程度将能够在年初的项目开工情况中观察得到一些端倪。经过 3 年左右疫情的洗礼，许多行业的总量需求虽然有大小不等的萎缩，但也在很大程度上使得其竞争格局产生了改善，2023 年在稳增长政策发力下，相信许多这样的行业龙头将表现出不错的利润率弹性。23 年的宏观环境与 2019 和 2017 年都有一些相似之处，也都有许多的不同，其最大的共通点就是：只要经济的支柱产业稳住了，那么价值和成长都能够涌现出相当多的投资机会，早期可能以价值股的修复为主，后期的消费和成长预计也能有不错的表现。

针对疫情受损股的投资，我们的想法与市场略有不同：许多传统概念中的直接受损股由于预期的快速和提早修复，实际上已经很大程度上对修复进行了定价，预期收益率的情况可能在全市场当中并不算优秀，而我们心目中的真正的疫情受损股，是在过去的几年中的确受到了冲击且在市值上并没有得到修复的公司，这些方向上后续我们会进一步关注是否有机会，特别是许多已经在底部盘整了一段时间的周期股后续我们会花一些时间来做跟踪研究；周期

之所以为周期，隐含的意义就是他上有顶下有底，而如果通过研究判断现在已经是底，那么再往后的方向也就只有一个了。

综合来看，2023 年的市场机会是值得期待的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.452 元，报告期内，份额净值增长率为-3.33%，同期业绩基准增长率为 1.31%。

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	46,872,282.23	62.74
	其中：股票	46,872,282.23	62.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,065,530.14	6.78
	其中：债券	5,065,530.14	6.78
	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	15,995,384.12	21.41
	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	6,722,896.13	9.00
8	其他资产	53,434.38	0.07
9	合计	74,709,527.00	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	3,462,690.00	4.67
C	制造业	40,779,143.23	55.01
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,630,449.00	3.55
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,872,282.23	63.23

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	603878	武进不锈	321,348	3,457,704.48	4.66
2	000725	京东方 A	1,015,100	3,431,038.00	4.63
3	002791	坚朗五金	30,500	3,170,475.00	4.28
4	000100	TCL 科技	778,100	2,894,532.00	3.90
5	002918	蒙娜丽莎	153,500	2,759,930.00	3.72
6	300737	科顺股份	212,400	2,671,992.00	3.60
7	600690	海尔智家	102,100	2,497,366.00	3.37
8	002372	伟星新材	103,800	2,215,092.00	2.99
9	002532	天山铝业	277,300	2,140,756.00	2.89
10	002709	天赐材料	47,800	2,096,508.00	2.83

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	5,065,530.14	6.83
	其中：政策性金融债	5,065,530.14	6.83
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	5,065,530.14	6.83

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	200202	20 国开 02	50,000	5,065,530.14	6.83

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。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。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	43,154.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	10,279.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,434.38

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

报告期期初基金份额总额	64,749,116.20
报告期期间基金总申购份额	1,704,221.60
减：报告期期间基金总赎回份额	15,416,492.59
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	51,036,845.21

§ 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、《南方兴盛先锋灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方兴盛先锋灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方兴盛先锋灵活配置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>