

南方沪港深核心优势混合型证券投资 基金 2023 年第 3 季度报告

2023 年 09 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方沪港深核心优势混合 |
| 基金主代码 | 007109 |
| 交易代码 | 007109 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 12 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 268,955,890.57 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 | 经人民币汇率调整的恒生综合指数收益率×60%+中证 800 指数收益率×10%+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，一般而言，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。本基金将通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以 |

| | |
|-------|------------------|
| | 及交易规则等差异带来的特有风险。 |
| 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 |

§ 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（2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -282,595.06 |
| 2.本期利润 | -5,040,015.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0183 |
| 4.期末基金资产净值 | 174,833,685.45 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6500 |

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。

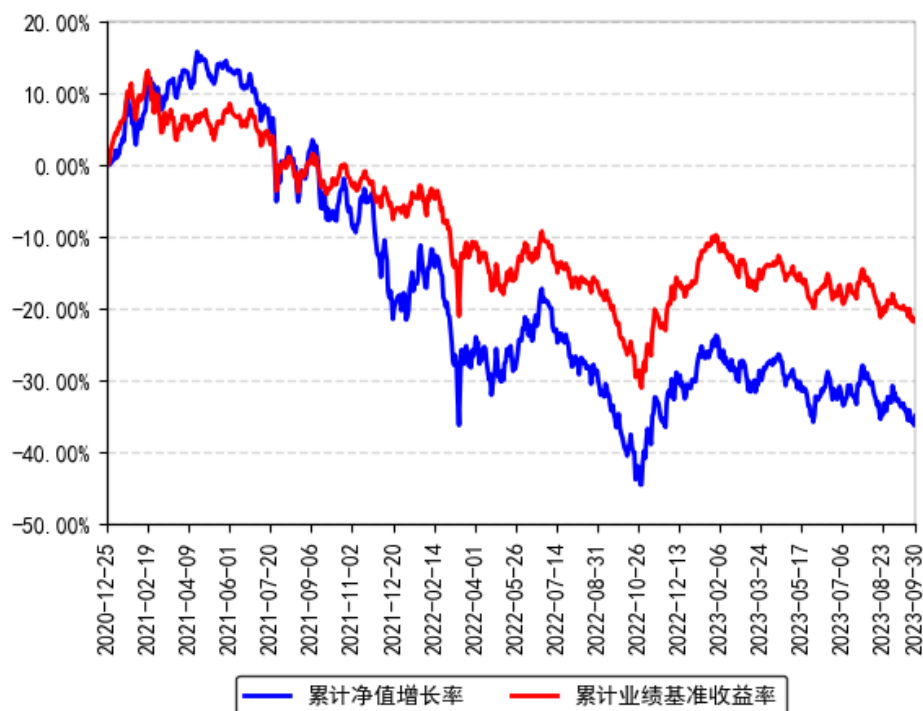
3.2 基金净值表现

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 | -3.47% | 1.39% | -4.48% | 0.86% | 1.01% | 0.53% |
| 过去六个月 | -9.71% | 1.30% | -9.12% | 0.82% | -0.59% | 0.48% |
| 过去一年 | 4.77% | 1.63% | 3.05% | 1.07% | 1.72% | 0.56% |
| 自基金合同生效起至今 | -35.00% | 1.64% | -21.86% | 1.06% | -13.14% | 0.58% |

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

南方沪港深核心优势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 | | |
| 黄亮 | 本基金基金经理 | 2020年12月25日 | - | 22年 | 北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，现任国际业务部总经理、国际投资决策委员会委员；2011年9月26日至2015年5月13日，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月13日至2017年11月9日，任南方香港优选基金经理；2017年4月26日至2019年4月22日，任国企精明基金经理；2010年12月9日至2020年9月18日，任南方金砖基金经理；2019年4月3日至2021年9月29日，任南方香港成长基金经理；2016年6月15日至2021年11月19日，任南方原油基金经理；2017年10月26日至2021年11月19日，任美国REIT |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 基金经理: 2009 年 6 月 25 日至今, 任南方全球基金经理; 2020 年 12 月 25 日至今, 任南方沪港深优势基金经理; 2021 年 4 月 2 日至今, 兼任投资经理; 2021 年 8 月 10 日至今, 任南方中国新兴经济 9 个月持有期混合 (QDII) 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。

4.1.1 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 |
|----|----------|----------|------------------|------------------|
| 黄亮 | 公募基金 | 3 | 2,006,690,064.93 | 2009 年 06 月 25 日 |
| | 私募资产管理计划 | - | - | - |
| | 其他组合 | 1 | 374,426,081.67 | 2021 年 02 月 05 日 |
| | 合计 | 4 | 2,381,116,146.60 | - |

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 5 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

年初以来，影响去年全球资本市场的主要三个因素：美联储加息、全球范围内的通胀压力和俄罗斯乌克兰地缘政治事件依然在持续。相对俄乌地缘政治事件的影响，市场更加关注美国经济下行的速度以及对美联储货币政策的未来判断。过去的 6 次议息会上美联储 4 次都做出了 25bp 的加息决定，更多是出于抑制通胀的考虑。9 月议息会议虽然没有再次加息，但美联储的相对鹰派的指引增加了市场对于后续继续加息的担忧。三季度，美国各项经济数据依然显示出经济的韧性，美债收益率曲线整体上行。受此影响，全球主要风险资产在三季度都出现了一定幅度的回调。

报告期间，MSCI 发达市场股票指数按美元计价下跌 3.46%，MSCI 新兴市场指数按美元计价下跌 2.93%，恒生指数下跌 4.19%。

报告期内，基金在保持港股行业长期相对均衡的配置的基础上，继续维持对于互联网、医疗、可选消费等新经济领域的超配，同时也超配了具有一定成长性低估值传统行业个股的配置。核心的操作逻辑主要有两个：国内经济复苏背景下，新经济领域的企业盈利改善以及估值修复将会持续。其次是经济景气度的提升，也会大大提升对于能源、原材料的需求，在过去多年供给侧结构改革的大背景下，公司治理好、具备资源禀赋的传统行业个股也会迎来发展的良机，尤其是一批具有一定成长性同时估值非常低的个股，价值的重估也会带来较好的投资收益

展望四季度，我们认为依然需要关注前文提及的主要影响因素：1) 美联储的货币政策节奏。我们认为随着美国通胀压力的缓解以及对于经济下行的担忧，美联储本轮加息已经进入尾声。尤其是在美债收益率曲线三季度继续上行后，继续加息的必要性逐步在减弱。考虑到美国经济的韧性，我们对于未来降息周期开启的时间点比原来预期的时间要推迟。因此，对于四季度我们认为风险资产的估值有一定的修复空间，但降息周期的逻辑要推迟到明年兑现。2) 通胀。本轮通胀并非经济活动过热造成，受到疫情和地缘政治影响的供给端是通胀最主要的源头。这两个因素今年的影响都在逐步消退，同时叠加基数效应，通胀压力在今年中期已经得到大幅缓解。当前需要警惕的是未来随着基数效应的消退，美国通胀数字有可能出现的上行趋势，或者持续较长保持在离美联储目标 2%较大距离的区间。如果美国高利率维持较长时间，企业盈利乃至整个经济活动都将受到较大影响。3) 中国经济是否能够在持续的刺激政策下实现较好的复苏势头。我们认为地产放松、政府化债等多项举措封闭了经济下行的空间，随着政策的逐步传导，中国经济大概率将进入到稳步复苏的阶段。

受到中国经济复苏迟滞以及香港市场流动性快速下降的影响，港股前三季度表现依然羸弱。如果中国经济进入到稳步复苏的进程中，当前港股市场是全球主要市场中具备估值优势和成长潜力的双重优势市场。海外资金对于港股从低配的转向也会为整个市场带来增量的资金支持。在行业和个股上，受益于政策面调整的新经济领域以及受益于稳经济政策的传统经济领域都有较好的投资机会。

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 0.6500 元，报告期内，份额净值增长率为-3.47%，同期业绩基准增长率为-4.48%。

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 | 156,951,548.73 | 89.52 |
| | 其中：股票 | 156,951,548.73 | 89.52 |
| 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 | 17,358,210.33 | 9.90 |
| 8 | 其他资产 | 1,006,323.54 | 0.57 |
| 9 | 合计 | 175,316,082.60 | 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 149,714,023.16 元，占基金资产净值比例 85.63%。

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 | - | - |

| | | | |
|---|------------------|--------------|------|
| 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 | 7,237,525.57 | 4.14 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 7,237,525.57 | 4.14 |

5.2.2 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 | 9,863,054.29 | 5.64 |
| 材料 | 15,846,368.94 | 9.06 |
| 工业 | - | - |
| 非必需消费 | 12,900,501.36 | 7.38 |
| 必需消费品 | - | - |
| 医疗保健 | 6,938,980.42 | 3.97 |
| 金融 | 23,769,369.89 | 13.60 |
| 科技 | 7,320,852.14 | 4.19 |
| 通讯 | 48,080,490.18 | 27.50 |
| 公用事业 | 10,034,284.05 | 5.74 |
| 房地产 | 14,960,121.89 | 8.56 |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 149,714,023.16 | 85.63 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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 | 01024 | 快手-W | 212,000 | 12,226,685.65 | 6.99 |

| | | | | | |
|----|--------|--------|-----------|---------------|------|
| 2 | 00700 | 腾讯控股 | 43,500 | 12,222,556.31 | 6.99 |
| 3 | 03690 | 美团-W | 98,800 | 10,389,847.32 | 5.94 |
| 4 | 00883 | 中国海洋石油 | 780,000 | 9,863,054.29 | 5.64 |
| 5 | 02899 | 紫金矿业 | 800,000 | 8,794,565.92 | 5.03 |
| 6 | 00392 | 北京控股 | 330,000 | 8,176,083.30 | 4.68 |
| 7 | 00388 | 香港交易所 | 30,000 | 8,054,956.14 | 4.61 |
| 8 | 01357 | 美图公司 | 2,500,000 | 8,029,262.50 | 4.59 |
| 9 | 00267 | 中信股份 | 1,100,000 | 7,267,629.60 | 4.16 |
| 10 | 688023 | 安恒信息 | 50,341 | 7,237,525.57 | 4.14 |

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。

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。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

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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 | 6,346.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利 | 977,723.05 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 22,254.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,006,323.54 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 274,168,588.45 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 35,298,830.69 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 40,511,528.57 |
| 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 | 268,955,890.57 |

§ 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

| 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 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|---|-------------------|---------------|---------------|---|---------------|--------|
| | | 达到或者超过 20% 的时间区间 | | | | | |
| 机构 | 1 | 20230701-20230930 | 62,312,936.19 | 29,686,655.78 | - | 91,999,591.97 | 34.21% |

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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方沪港深核心优势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方沪港深核心优势混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方沪港深核心优势混合型证券投资基金 2023 年 3 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>