

南方品质优选灵活配置混合型证券投资 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 南方品质优选灵活配置混合 | |
| 基金主代码 | 002851 | |
| 交易代码 | 002851 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016 年 8 月 1 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 631,166,525.59 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 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方品质优选灵活配置混合 | 南方品质优选灵活配置混合 |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------|
| | A | C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002851 | 013501 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 630,312,168.59 份 | 854,357.00 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（2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日） | |
|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 南方品质优选灵活配置混合 A | 南方品质优选灵活配置混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -10,798,474.24 | -18,855.13 |
| 2.本期利润 | -36,946,930.61 | -57,170.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0581 | -0.0628 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,136,273,287.29 | 1,522,033.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.803 | 1.781 |

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

南方品质优选灵活配置混合 A

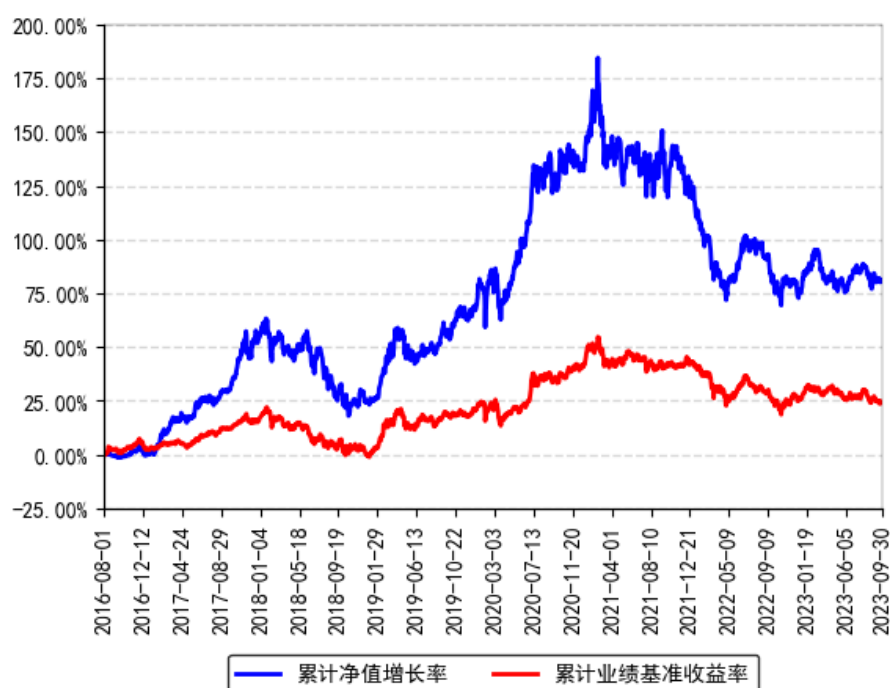
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -3.12% | 0.60% | -2.02% | 0.54% | -1.10% | 0.06% |
| 过去六个月 | -0.55% | 0.66% | -4.50% | 0.52% | 3.95% | 0.14% |
| 过去一年 | 0.45% | 0.82% | -0.25% | 0.59% | 0.70% | 0.23% |
| 过去三年 | -20.68% | 1.22% | -7.25% | 0.68% | -13.43% | 0.54% |
| 过去五年 | 35.77% | 1.25% | 15.79% | 0.75% | 19.98% | 0.50% |
| 自基金合同生效起至今 | 80.30% | 1.18% | 24.01% | 0.69% | 56.29% | 0.49% |

南方品质优选灵活配置混合 C

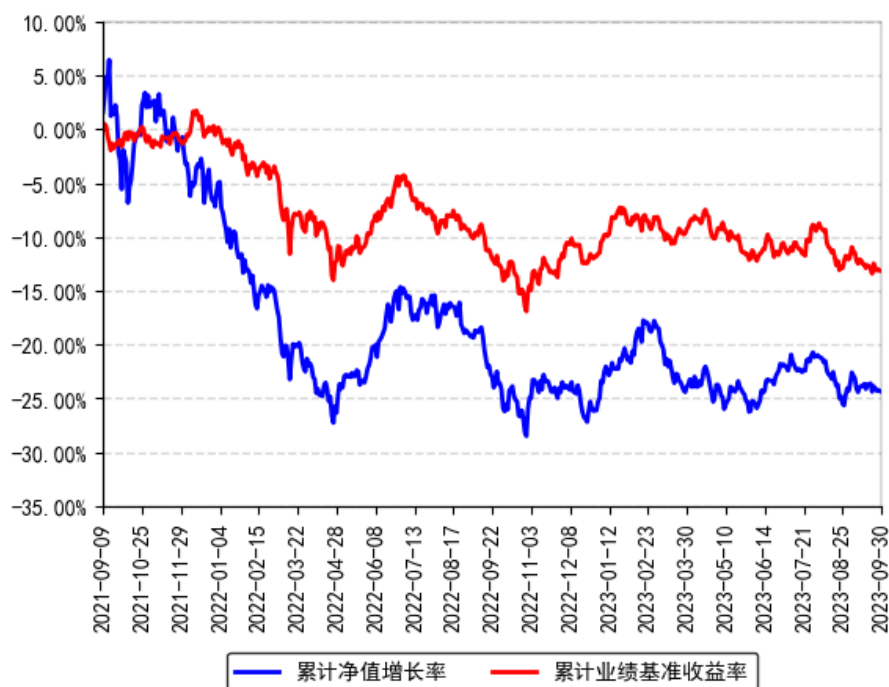
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -3.31% | 0.60% | -2.02% | 0.54% | -1.29% | 0.06% |
| 过去六个月 | -0.89% | 0.66% | -4.50% | 0.52% | 3.61% | 0.14% |
| 过去一年 | -0.22% | 0.82% | -0.25% | 0.59% | 0.03% | 0.23% |
| 自基金合同生效起至今 | -24.37% | 1.02% | -13.15% | 0.65% | -11.22% | 0.37% |

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

南方品质优选灵活配置混合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



南方品质优选灵活配置混合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 9 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 | 2022年11月18日 | - | 7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。 |

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 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

2023 年第三季度，沪深 300 下跌 3.98%，中证 500 下跌 5.13%，创业板指下跌 9.53%。本基金三季度下跌约 3.1%，表现和基准接近。

本基金在三季度减仓了部分中游制造行业，加仓了现金流充沛的家电和食品行业。延续二季度以来的思路，重新审视主要因竞争格局和成本优势而做出的投资决策，更重视产品差异度在企业长期经营中重要性。短期看，这种调整思路似乎产生了一些成本——错失了近期表现最好的能源板块。没有持仓的原因是我们缺乏对商品供需及价格中枢的高置信度判断，而这个判断对定价至关重要。假设缺乏判断且在该板块有持仓，可能侥幸获益，但更可能在股价波动中亏损出局。

调整的思路代表着对一些经营特征的取舍，竞争格局和成本优势都是很重要的概念，是管理学解释企业成功的核心要素。凭什么投资人可以放松对这些特征的要求，而更看重现金流质量呢？一个常见的回答可能是，后者更接近投资的“本质”。问题没有就此终止，那么投资的本质，或者说好的投资机会的共性是什么呢？

上述问题稍作转化就成为了专业投资人试图作答的究极问题，即建立一个稳定的投资框架或者范式。这个框架或能从企业和市场的复杂表象中提炼出一些原子化的本质，如用以下特征描述资产和组合——质量、价值、成长。或能建立一个指导决策精炼的模型——神奇公式、景气、轮动。

描述不出这种本质或框架可能是让人苦恼的，想来想去只能找到一个共性——“低估”。而一旦知晓了“低估”的含义是市价相对内在价值的折价，而不是特定的估值指标如市盈率市净率，这个词就更加令人不满了。无论是受众还是投资人自己，可能都觉得这个概念太“复合”了，太不“原子”了。内在价值的评估涉及到竞争优势、商业模式、企业治理……绕了一圈又回到了繁多的特征本身。

还好天才哲学家道破了这种本质追求的荒谬——维特根斯坦论证道，没有一组属性是“游戏”这个概念的充要条件。类似的，或许也没有一组属性是“好的投资机会”的本质，它们有的只是一种密切的“家族相似性”。一组好的决策可能有重叠交错的相似之处，但其中任意两个可能截然不同。我们很难，也没有必要去提炼出一个恒定的本质。没有这个本质，我们也能辨识出它们。依靠不断的训练和实践，我们能发现那些不易分辨的相似之处。

一番唠叨，也让我们自己更加理解，为什么价值投资的理论部分寥寥数语，没有一个精巧的公式或推导。为什么大师们又总是教诲受众要翻石头，要积累，好像藏着掖着不告诉你答案。因为这就是一套运行在“粗糙地面”上的实践方法，它提供不了通达圣杯的捷径，更不是圣杯本身。

回到本季度幅度不大的调整，它不涉及风格或者偏好的变化。而是因为我们对企业竞争环境有了更全面的认识，同时也更清楚自身的局限性。不是某些特征更重要，更接近“本质”，只是对我们而言更不容易看错。

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 1.803 元，报告期内，份额净值增长率为-3.12%，同期业绩基准增长率为-2.02%；本基金 C 份额净值为 1.781 元，报告期内，份额净值增长率为-3.31%，同期业绩基准增长率为-2.02%。

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 | 921,702,877.90 | 80.84 |
| | 其中：股票 | 921,702,877.90 | 80.84 |
| 2 | 基金投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 3 | 固定收益投资 | 21,962,434.50 | 1.93 |
| | 其中：债券 | 21,962,434.50 | 1.93 |
| | 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 | 196,176,522.48 | 17.21 |
| 8 | 其他资产 | 320,843.89 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 1,140,162,678.77 | 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 | 1,775,844.56 | 0.16 |
| C | 制造业 | 902,266,096.27 | 79.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,540.80 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,400,067.82 | 1.53 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 82,309.46 | 0.01 |
| J | 金融业 | 2,117.00 | 0.00 |
| 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 | 144,716.53 | 0.01 |
| 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 | 21,185.46 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 921,702,877.90 | 81.01 |

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 | 002318 | 久立特材 | 5,219,400 | 100,734,420.00 | 8.85 |
| 2 | 603279 | 景津装备 | 3,439,248 | 91,518,389.28 | 8.04 |
| 3 | 603129 | 春风动力 | 614,283 | 86,122,476.60 | 7.57 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 2,342,256 | 85,023,892.80 | 7.47 |
| 5 | 603886 | 元祖股份 | 4,135,762 | 76,635,669.86 | 6.74 |
| 6 | 002372 | 伟星新材 | 3,323,275 | 60,649,768.75 | 5.33 |
| 7 | 002884 | 凌霄泵业 | 3,588,780 | 59,645,523.60 | 5.24 |
| 8 | 002003 | 伟星股份 | 5,859,636 | 57,951,800.04 | 5.09 |
| 9 | 300750 | 宁德时代 | 218,460 | 44,353,933.80 | 3.90 |
| 10 | 603067 | 振华股份 | 4,086,888 | 41,808,864.24 | 3.67 |

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 | 15,206,441.10 | 1.34 |
| 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） | 6,755,993.40 | 0.59 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 21,962,434.50 | 1.93 |

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 | 019694 | 23 国债 01 | 150,000 | 15,206,441.10 | 1.34 |
| 2 | 127074 | 麦米转 2 | 43,385 | 5,621,052.12 | 0.49 |
| 3 | 113650 | 博 22 转债 | 10,300 | 1,109,009.47 | 0.10 |
| 4 | 118037 | 上声转债 | 140 | 25,931.81 | 0.00 |

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

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 | 173,795.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 147,048.86 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 320,843.89 |

5.11.4 报告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 | 127074 | 麦米转 2 | 5,621,052.12 | 0.49 |
| 2 | 113650 | 博 22 转债 | 1,109,009.47 | 0.10 |

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 | 南方品质优选灵活配置混合 A | 南方品质优选灵活配置混合 C |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 641,296,640.92 | 857,764.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,666,014.84 | 262,032.44 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,650,487.17 | 265,440.24 |
| 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 | 630,312,168.59 | 854,357.00 |
|-------------|----------------|------------|

§ 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、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方品质优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方品质优选灵活配置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>