

# 南方全球精选配置证券投资基金 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	南方全球精选配置股票（QDII-FOF）
基金主代码	202801
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,821,648,196.90 份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。1、战略性资产配置策略（Strategic Asset Allocation）在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类(Asset Class)与权重，并定期进行回顾和动态调整。2、战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用“全球资产配置量化”模型进行配置和调整。

	由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于 ETF 基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行的、上市 的股票。利用定量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准：市场及行业地位（market position）、估值（intrinsic value）、盈利预期（earning surprise）、和良好的趋势（investment trend）。
业绩比较基准	60%×MSCI 世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）。
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平低于全球股票型基金、高于债券基金及货币市场基金。前款有关风险收益特征的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价，不同销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同。本基金的风险等级可能有相应变化，具体风险评级结果应以销售机构的评级结果为准。
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
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

### § 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	-87,079,451.04
2.本期利润	-54,240,666.33

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0296
4.期末基金资产净值	1,571,900,021.79
5.期末基金份额净值	0.863

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。

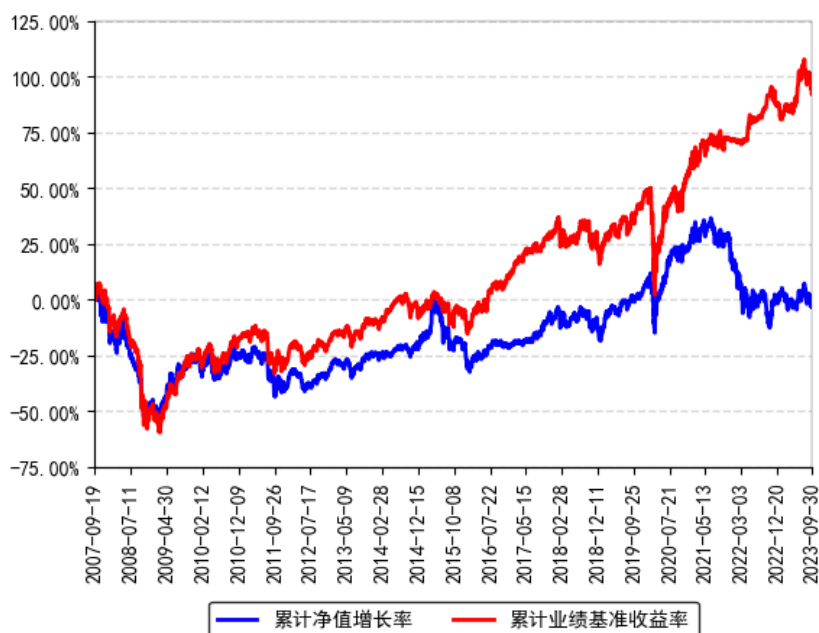
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-3.36%	0.96%	-4.65%	0.61%	1.29%	0.35%
过去六个月	-2.49%	0.91%	3.99%	0.64%	-6.48%	0.27%
过去一年	6.15%	1.04%	0.65%	0.53%	5.50%	0.51%
过去三年	-18.21%	1.09%	34.34%	0.57%	-52.55%	0.52%
过去五年	3.06%	1.08%	42.32%	0.91%	-39.26%	0.17%
自基金合同生效起至今	-2.30%	1.10%	92.51%	1.09%	-94.81%	0.01%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

南方全球精选配置股票（QDII-FOF）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	2009年6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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.5.1 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%。

大类资产配置方面，报告期内本基金保持了相对均衡的资产配置。在区域配置上报告期内增加了对于中国资产的配置，继续超配美国和中国，低配欧洲和其他新兴市场。对于中资的超配在报告期内影响了基金的表现。港股投资上，在保持港股行业长期相对均衡的配置的基础上，维持了原有对于互联网、可选消费等新经济领域的超配，同时配置了具有一定成长性，低估值的传统行业个股的配置。

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。

对于相对跑赢的发达市场，我们认为接下来要保持一定的谨慎。一方面高利率对于企业盈利的影响将在今年中报中逐步显现出来。另一方面，目前相对较高的利率环境持续时间有

可能会超出市场预期，也将会对风险资产的估值造成不利的影 响。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。

本基金投资团队通过大类资产配置、区域配置、行业配置和个股选择等多层面投资策略的实施，在控制基金的回撤水平，力争稳定战胜业绩比较基准，为投资者创造持续稳健的投资回报。

#### 4.5.2 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 0.863 元，报告期内，份额净值增长率为-3.36%，同期业绩基准增长率为-4.65%。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	472,641,741.50	29.99
	其中：普通股	472,641,741.50	29.99
	存托凭证	-	-
2	基金投资	920,747,603.72	58.42
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	78,767.07	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	78,767.07	0.00
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-



6	货币市场工具	68,261,578.38	4.33
7	银行存款和结算备付金合计	90,834,359.30	5.76
8	其他资产	23,503,522.71	1.49
9	合计	1,576,067,572.68	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 26,851,893.69 元，占基金资产净值比例 1.71%。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	472,641,741.50	30.07
合计	472,641,741.50	30.07

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	37,934,824.20	2.41
材料	65,067,099.74	4.14
工业	13,145,049.75	0.84
非必需消费品	85,177,738.43	5.42
必需消费品	15,708,458.34	1.00
医疗保健	15,056,473.04	0.96
金融	85,191,392.76	5.42
科技	3,572,957.58	0.23
通讯	114,910,033.22	7.31
公用事业	-	-
房地产	36,877,714.44	2.35
政府	-	-
合计	472,641,741.50	30.07

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Cnooc Limited	中国海洋石油有限公司	0883 HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,000,000	37,934,824.20	2.41

		司						
2	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	中国香港联合交易所	中国香港	600,000	34,603,827.30	2.20
3	Zijin Mining Group Company Limited	紫金矿业集团股份有限公司	2899 HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,000,000	32,979,622.20	2.10
4	Meituan	美团	3690 HK	中国香港联合交易所	中国香港	288,000	30,286,194.62	1.93
5	CGN Mining Company Limited	中广核矿业股份有限公司	1164 HK	中国香港联合交易所	中国香港	20,435,000	28,690,206.65	1.83
6	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	0700 HK	中国香港联合交易所	中国香港	100,000	28,097,830.60	1.79
7	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香港交易及结算有限公司	0388 HK	中国香港联合交易所	中国香港	100,000	26,849,853.80	1.71
8	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	中国香港联合交易所	中国香港	300,000	23,564,738.40	1.50
9	CITIC Limited	中国中信股份有限公司	0267 HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,000,000	19,820,808.00	1.26
10	New China Life Insurance Company Ltd.	新华人寿保险股份有限公司	1336 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,000,000	17,324,854.40	1.10

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.7 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。

## 5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	权证	4836 HK	78,767.07	0.01

## 5.9 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基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	T Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	股票型基金	契约型开放式	T Rowe Price Luxembourg Management Sarl	275,919,714.00	17.55
2	Wellington Global Quality Growth Fund	股票型基金	契约型开放式	Wellington Luxembourg Sarl	271,567,319.24	17.28
3	KraneShares CSI China Internet ETF	ETF 基金	交易型开放式	Krane Funds Advisors LLC	147,383,344.50	9.38

4	Invesco China Technology ETF	ETF 基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	108,641,861.68	6.91
5	BNY Mellon U.S. Dollar Liquidity Fund	货币市场基金	契约型开放式	BNY Mellon Fund Management Luxembourg SA	68,261,578.38	4.34
6	Global X MSCI China Consumer Discretionary ETF	ETF 基金	交易型开放式	Global X Management Co LLC	39,632,496.00	2.52
7	SPDR S&P China ETF	ETF 基金	交易型开放式	State Street Global Advisors Inc	25,685,734.50	1.63
8	Direxion Daily CSI China Internet Index Bull 2x Shares	股票型基金	契约型开放式	Rafferty Asset Management LLC	25,093,401.00	1.60
9	iShares MSCI China ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	15,540,677.10	0.99
10	Invesco WilderHill Clean Energy ETF	ETF 基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	11,283,055.70	0.72

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 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	20,806,258.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,660,067.12
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,196.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,503,522.71

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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	1,848,361,138.54
报告期期间基金总申购份额	1,370,277.48
减：报告期期间基金总赎回份额	28,083,219.12
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	1,821,648,196.90

## § 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、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方全球精选配置证券投资基金托管协议》；
- 3、南方全球精选配置证券投资基金 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>