

南方全球精选配置证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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 2024 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	1,716,124,608.66 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、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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方全球”。

§ 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 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	106,285,105.62
2.本期利润	-52,453,891.81

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4.期末基金资产净值	1,515,101,050.83
5.期末基金份额净值	0.8829

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。

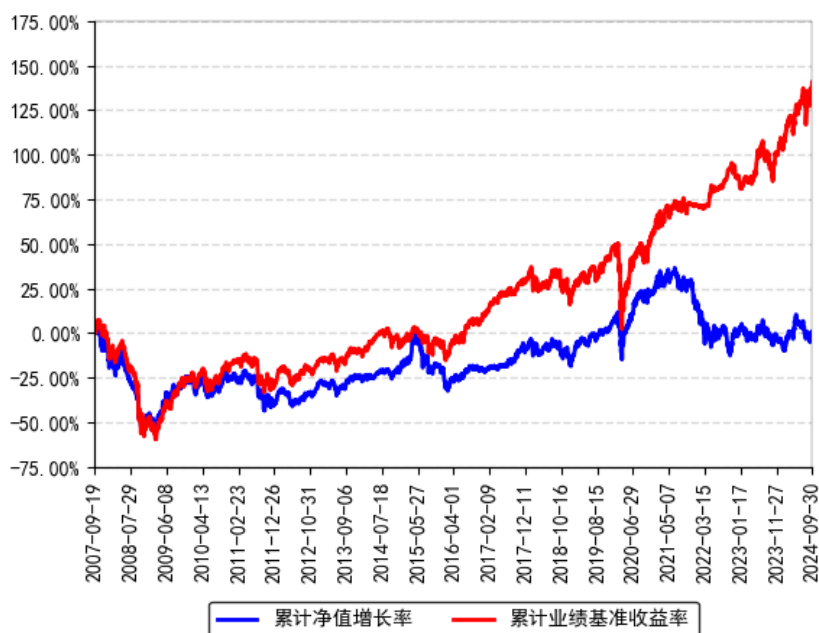
3.2 基金净值表现

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	-3.31%	0.93%	5.00%	0.86%	-8.31%	0.07%
过去六个月	-0.01%	0.96%	8.62%	0.75%	-8.63%	0.21%
过去一年	2.31%	0.94%	24.95%	0.67%	-22.64%	0.27%
过去三年	-19.67%	1.11%	43.66%	0.53%	-63.33%	0.58%
过去五年	0.16%	1.10%	76.05%	0.90%	-75.89%	0.20%
自基金合同生效起至今	-0.04%	1.09%	140.55%	1.07%	-140.59%	0.02%

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	-	23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。
王士聪	本基金基金经理	2024年8月23日	-	8年	美国布兰迪斯大学国际经济与金融学硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2016年7月加入南方基金，任国际业务部研究员。2018年11月30日至2020年5月15日，任南方全球基金经理助理；2019年4月10日至2020年5月15日，任南方香港成长基金经理助理；2020年5月15日至今，任南方香港成长基金经理；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；2023年10月24日至今，任南方港股数字经济混合发起（QDII）、南方港股医药行业混合发起（QDII）基金经理；2024年5月21日至今，任南方恒生科技指数发起（QDII）基金经理；2024年8月23日至今，任南方全球精选配置股票（QDII-FOF）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	2,037,359,763.79	2009年06月25日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	-	-	-
	合计	3	2,037,359,763.79	-

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。

4.4 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 11 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

回顾 2024 年三季度，海外市场一波三折。在 7 月，由于美国宏观数据表现不佳、英伟达 B 系列芯片出现推迟、日本 carry-trade 平仓，大家开始过度交易经济衰退的风险，但后期美国更多经济数据表现尚可、美股主要消费公司业绩平稳、美联储 9 月大幅降息 50 个基点，“硬着陆”风险逐渐消除。

展望四季度，我们对全球市场相对乐观。我们认为重点关注 3 方面，第一，美国大选目前仍扑朔迷离，截止 10 月初，特朗普在近期的胜选概率出现一定程度的提升，但在过去几次大选前夕，各种突发事件频出，选情仍具有高度不确定性。我们不预判大选结果，但会对不同结果对各类资产的影响做充分的预估，以便及时反应。第二，AI 大模型及 AI 应用的进展，9 月底，OpenAI 发布 o1 模型，逻辑推理能力大幅增强，明确了大模型在另一个维度上进步的方向，我们预计这将对科学、编程、教育、端侧 AI 等方面有很好的驱动，叠加之前 40 多模态能力的逐渐落地，我们预计目前已经处于新一轮 AI 应用落地和爆发的前夜。第三，美联储降息路径。年初以来，我们一直重视全球主要国家降息大周期带来的机会，不论是美国还是全球市场，都有不少行业或资产的基本面和估值都受到高利率环境的抑制，随着全球通胀顺利下降、降息如期到来、且能够实现经济软着陆，这些行业和公司将迎来戴维斯双击的机会。虽然我们赞同全球长期通胀中枢上移，但不妨碍把握本轮降息带来的机会。

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 0.8829 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 5.00%。

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	54,393,192.58	3.58
	其中：普通股	54,393,192.58	3.58
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,360,117,595.21	89.50
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	7,101.60	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	7,101.60	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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	104,871,857.19	6.90
8	其他资产	326,582.73	0.02
9	合计	1,519,716,329.31	100.00

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	54,393,192.58	3.59

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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	54,393,192.58	3.59
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	54,393,192.58	3.59

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	Laopu Gold Co., Ltd.	老铺黄金股份有限公司	6181 HK	中国香港联合交易所	中国香港	263,486	34,928,528.87	2.31
2	Midea Group Co., Ltd	美的集团股份有限公司	300 HK	中国香港联合交易所	中国香港	290,700	19,464,663.71	1.28

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	7,101.60	0.00

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	Invesco Nasdaq 100 ETF	ETF 基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	239,264,169.30	15.79
2	Invesco QQQ Trust Series 1	ETF 基金	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	222,306,611.67	14.67
3	iShares Gold Trust	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	208,960,668.00	13.79
4	VanEck Semiconductor ETF	ETF 基金	交易型开放式	Van Eck Associates Corp	149,637,070.71	9.88
5	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	103,113,891.00	6.81
6	T Rowe Price Funds SICAV - Global	股票型基金	契约型开放式	T Rowe Price Luxembourg	89,064,054.00	5.88

	Focused Growth Equity Fund			Management Sarl		
7	Wellington Global Quality Growth Fund	股票型基金	契约型开放式	Wellington Luxembourg Sarl	87,786,079.43	5.79
8	Utilities Select Sector SPDR Fund	ETF 基金	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	84,908,665.80	5.60
9	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	68,756,608.80	4.54
10	GraniteShares 2x Long NVDA Daily ETF	ETF 基金	交易型开放式	Graniteshares Advisors LLC	61,164,090.90	4.04

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	2,029.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	277,467.18

4	应收利息	-
5	应收申购款	47,086.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	326,582.73

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	公司名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	6181 HK	老铺黄金股份有限公司	25,569,571.89	1.69	基石配售

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,742,182,481.69
报告期期间基金总申购份额	1,140,610.56
减：报告期期间基金总赎回份额	27,198,483.59
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	1,716,124,608.66

§ 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 2024 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>