

南方金融主题灵活配置混合型证券投资 基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2024 年 1 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方金融主题灵活配置混合	
基金主代码	004702	
交易代码	004702	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 3 日	
报告期末基金份额总额	3,097,375,757.64 份	
投资目标	在有效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及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004702	013500

报告期末下属分级基金的份 额总额	2,132,777,371.64 份	964,598,386.00 份
---------------------	--------------------	------------------

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 8 日起存续。

§ 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 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日）	
	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-135,834,903.22	-71,079,349.77
2.本期利润	-107,850,857.94	-64,545,450.27
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.0618	-0.0656
4.期末基金资产净值	2,268,667,838.04	1,011,257,368.40
5.期末基金份额净值	1.064	1.048

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

南方金融主题灵活配置混合 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	-5.47%	1.20%	-3.92%	0.47%	-1.55%	0.73%
过去六个月	-6.60%	1.37%	-5.87%	0.51%	-0.73%	0.86%
过去一年	-2.09%	1.32%	-5.40%	0.51%	3.31%	0.81%
过去三年	-7.56%	1.38%	-17.64%	0.67%	10.08%	0.71%
过去五年	71.94%	1.42%	19.40%	0.73%	52.54%	0.69%
自基金合同 生效起至今	33.94%	1.36%	8.14%	0.72%	25.80%	0.64%

南方金融主题灵活配置混合 C

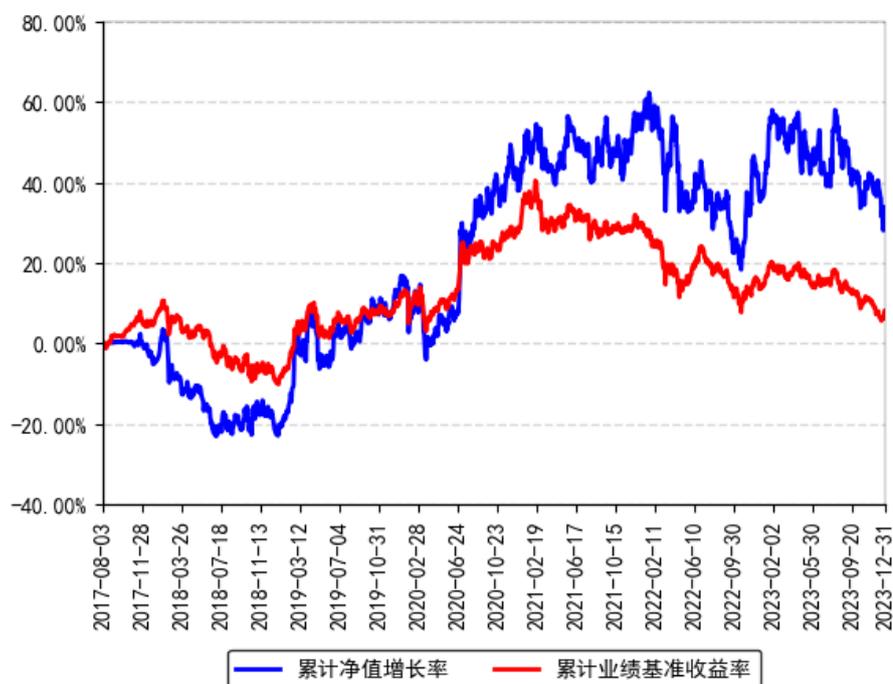
阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-5.70%	1.20%	-3.92%	0.47%	-1.78%	0.73%
过去六个月	-6.90%	1.36%	-5.87%	0.51%	-1.03%	0.85%
过去一年	-2.72%	1.32%	-5.40%	0.51%	2.68%	0.81%
自基金合同生效起至今	-14.00%	1.42%	-16.76%	0.63%	2.76%	0.79%

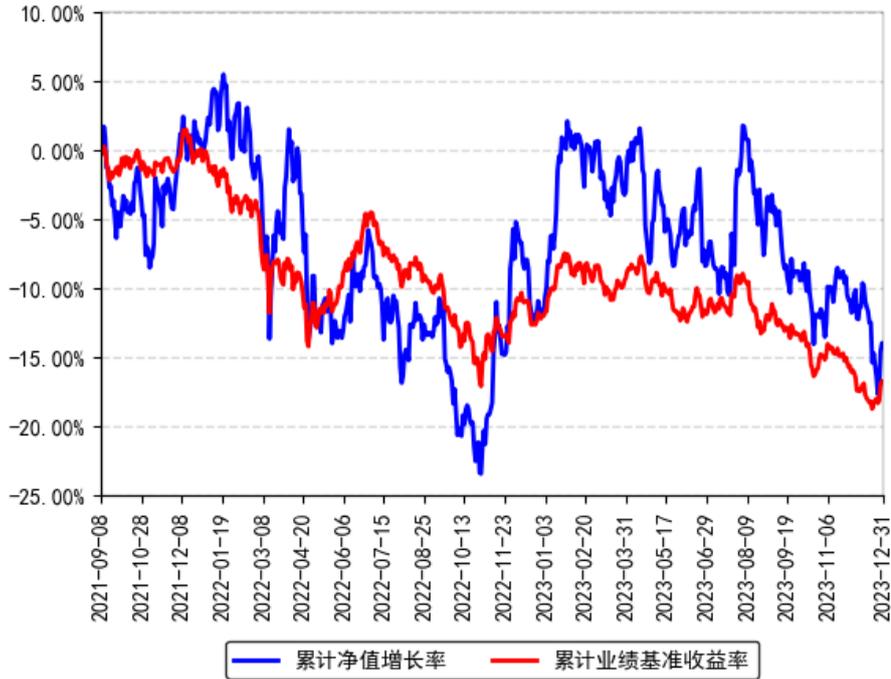
注：本基金从 2021 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 9 月 8 日起存续。

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

南方金融主题灵活配置混合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



南方金融主题灵活配置混合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 8 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		
黄春逢	本基金基金经理	2017 年 8 月 18 日	-	12 年	上海交通大学金融学硕士，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 12 月，任职于国泰君安研究所，担任银行业分析师；2015 年 1 月加入南方基金研究部，任金融行业高级研究员；2015 年 4 月 16 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015 年 4 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利淘基金经理助理；2015 年 5 月 22 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方利鑫的基金经理助理；2015 年 6 月 8 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方丰合的基金经理助理；2020 年 5 月 15 日至 2021 年 5 月 14 日，任南方顺康混合基金经理；2020 年 7 月 24 日至 2022 年 5 月 13 日，任南方高股息股

					票基金经理；2020 年 5 月 15 日至 2022 年 10 月 21 日，任南方安养混合基金经理；2021 年 1 月 12 日至 2022 年 10 月 21 日，任南方宝升混合基金经理；2015 年 12 月 30 日至今，任南方成份基金经理；2017 年 7 月 15 日至今，任南方平衡配置基金经理；2017 年 8 月 18 日至今，任南方金融混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方益和混合基金经理。
金岚枫	本基金基金经理	2021 年 5 月 21 日	-	8 年	南京大学会计学博士，具有基金从业资格。曾就职于招商银行杭州分行、汇添富基金，历任对公客户经理、行业分析师。2018 年 2 月加入南方基金，任权益研究部金融行业研究员、总量组组长；2021 年 5 月 21 日至今，任南方金融混合基金经理。

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 7 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

四季度整体的市场走势对参与者是提出了一定的挑战的，主要表现为虽然在 10 月下旬到 11 月中旬有明显修复与回暖，但随后从 11 月下旬开始的一个月基本是单边下行、和前期低点一起形成了类似双低态势，直至全年结束前的 3 个交易日开始迅速反弹，重新释放了乐观情绪。

虽然市场在 Q4 是如上的较为震荡和波折的走势，但我们始终保持较为乐观的判断，最直接的体现就是本产品今年下半年只有在 8 月因当月月初的脉冲性行情而短暂降低了部分仓位，随后的 Q4 始终保持高仓位运行，因为从乐观的角度来看，从 9 月下旬开始，市场便不时出现一些热点和活跃气氛，极致表现便是北交所，因此没有必要对市场过分悲观。进一步的，正是在这样的坚持下，我们尽量再根据市场的整体波动做一定的相机操作，典型便是在 11 月中旬市场反弹到短期高点后，我们兑现了部分仓位的脉冲收益，同时也为月底进行的分红做了流动性准备。随后，在 12 月的持续下行过程中，我们积极“逆势”将部分流动性品种置换为弹性更高的品种，以等待市场的反弹与趋势向上。事后来看（至少站在这个时点回溯），年末的几天的迅速反弹说明前期的这一操作是较为合理的，而这也符合我们长周期复盘的基本结论。

四季度，从金融地产板块的几个大的指数来看：（1）表现最好的是券商指数，这也是本产品的重仓板块，Q4 中还交易过一些事件驱动；（2）走势类似的是类券商板块，主要是一些金融科技公司，Q4 中显示的弹性还略逊于券商一些，但我们一直配置一定的比例，因为预期其后续弹性可能较大；（3）最差的是保险指数，基本在 Q4 单边下行，主要是基本面受到一些利空的影响，但我们依然认为保险的中期逻辑是通顺的，虽然季度维度的短期会遇到一些压制。Q4 中我们对三季报前十大中呈现较多的保险持仓较早做了减持、部分有流动性管理的考虑，因此减少了这方面负面影响；（4）地产指数表现也较差，但在 Q4 中间依然有交易政策预期而产生了小反弹，但随后继续快速下行，主要是基本确实不支持；（5）银行指数依旧是较为平稳的、典型低波动板块，但也无法避免 Q4 的下行态势，且在反弹过程中表现较弱，本产品配置极少。

展望明年，尤其是一季度，我们依然是较为乐观的，主要参考但不限于以下因素：市场悲观情绪前期持续发酵和弥漫后较多 A 股资产估值已经较低、性价比较高，比如本产品重点布局的券商等板块；宏观经济继续复苏是确定性事项但也较难快速的出现趋势性上行和爆发，但趋势是明确向好的，能部分缓释估值压制；地缘政治和海外因素的压力将逐步缓解，也能减少外围市场对 A 股的压制；市场交投在到达前期冰点后将逐步恢复，甚至会持续产生不少基于产业趋势的交易性机会，这有利于券商等市场同步板块。在这种大趋势的判断下，本产品后续将按照以下几个思路运作：继续略微增加对券商和类券商的弹性品种的配置；对前期因非基本面因素超跌的品种略微增加持仓；酌情增加对中期逻辑通顺但短期缺少催化剂的品

种的配置；而对银行和地产等基本面依旧明显承压的板块则保持谨慎或仅对少数的优秀个股保持一些配置。

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 1.064 元，报告期内，份额净值增长率为-5.47%，同期业绩基准增长率为-3.92%；本基金 C 份额净值为 1.048 元，报告期内，份额净值增长率为-5.70%，同期业绩基准增长率为-3.92%。

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	3,031,973,174.14	92.11
	其中：股票	3,031,973,174.14	92.11
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	245,752,436.63	7.47
8	其他资产	13,836,283.89	0.42
9	合计	3,291,561,894.66	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	-	-
C	制造业	205,346,785.81	6.26
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	16,910,309.81	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	10,828,087.41	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,141,815,277.82	34.81
J	金融业	1,410,339,781.38	43.00
K	房地产业	175,995,024.24	5.37
L	租赁和商务服务业	70,701,273.92	2.16
M	科学研究和技术服务业	26,564.46	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	10,069.29	0.00
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	3,031,973,174.14	92.44

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	603171	税友股份	7,118,944	251,868,238.72	7.68
2	603383	顶点软件	4,296,010	211,793,293.00	6.46
3	300033	同花顺	1,229,063	192,803,112.81	5.88
4	600570	恒生电子	5,656,337	162,676,252.12	4.96
5	300803	指南针	2,428,295	146,329,056.70	4.46
6	601881	中国银河	10,950,738	131,956,392.90	4.02
7	601456	国联证券	7,998,398	86,702,634.32	2.64
8	000166	申万宏源	19,424,450	86,244,558.00	2.63
9	600958	东方证券	9,900,832	86,137,238.40	2.63
10	601236	红塔证券	11,152,562	84,647,945.58	2.58

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

无。

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	1,232,982.35
2	应收证券清算款	11,874,279.43
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	729,022.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,836,283.89

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

项目	南方金融主题灵活配置混合 A	南方金融主题灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	1,088,500,666.00	698,789,341.50
报告期期间基金总申购份额	1,166,270,073.12	669,445,347.67
减：报告期期间基金总赎回 份额	121,993,367.48	403,636,303.17
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	2,132,777,371.64	964,598,386.00

§ 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、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金融主题灵活配置混合型证券投资基金 2023 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>