

南方优享分红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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 南方优享分红灵活配置混合 | |
| 基金主代码 | 005123 | |
| 交易代码 | 005123 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017 年 12 月 6 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,048,014,737.53 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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方优享分红灵活配置混合 | 南方优享分红灵活配置混合 |

| | | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | A | C |
| 下属分级基金的交易代码 | 005123 | 006587 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 884,698,104.07 份 | 163,316,633.46 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 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日） | |
|----------------|---------------------------------------|----------------|
| | 南方优享分红灵活配置混合 A | 南方优享分红灵活配置混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -15,888,046.67 | -2,684,398.68 |
| 2.本期利润 | -55,312,822.43 | -8,682,112.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0610 | -0.0613 |
| 4.期末基金资产净值 | 725,578,876.70 | 128,691,837.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8201 | 0.7880 |

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

南方优享分红灵活配置混合 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 | -6.82% | 0.75% | -3.92% | 0.47% | -2.90% | 0.28% |
| 过去六个月 | -9.73% | 0.68% | -5.87% | 0.51% | -3.86% | 0.17% |
| 过去一年 | -7.42% | 0.73% | -5.40% | 0.51% | -2.02% | 0.22% |
| 过去三年 | -23.77% | 1.19% | -17.64% | 0.67% | -6.13% | 0.52% |
| 过去五年 | 56.35% | 1.24% | 19.40% | 0.73% | 36.95% | 0.51% |
| 自基金合同生效起至今 | 29.91% | 1.21% | 3.24% | 0.74% | 26.67% | 0.47% |

南方优享分红灵活配置混合 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 | -7.01% | 0.75% | -3.92% | 0.47% | -3.09% | 0.28% |
| 过去六个月 | -10.09% | 0.68% | -5.87% | 0.51% | -4.22% | 0.17% |
| 过去一年 | -8.16% | 0.73% | -5.40% | 0.51% | -2.76% | 0.22% |
| 过去三年 | -25.56% | 1.19% | -17.64% | 0.67% | -7.92% | 0.52% |
| 过去五年 | 50.26% | 1.24% | 19.40% | 0.73% | 30.86% | 0.51% |
| 自基金合同生效起至今 | 49.42% | 1.23% | 16.80% | 0.72% | 32.62% | 0.51% |

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

南方优享分红灵活配置混合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



南方优享分红灵活配置混合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 2018 年 12 月 14 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 18 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 | 2021 年 8 月 6 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 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

2023 年全年，沪深 300 下跌 11.4%，中证 500 下跌 7.4%，创业板指下跌 19.4%。本基金全年下跌约 7.4%，表现略低于基准。

本基金在四季度继续加仓了部分现金流充沛，愿意回报股东的家电、能源企业；减持了部分同样管理优良，但是安全边际不足的企业。单从结果来看，组合呈现出更低估值，更高股息的特征。

在此我们想向持有人说明，这一调整方向，并不来自我们看好这些“红利因子”并判断未来一段时间它们将带来超额收益，而是代表了过去一年，我们在思维方式和投资偏好上的转变。简单来说：在思维方式和自我认识上，从“研究强者，洞见未来”的自信定位转向更加重视客观结果、谨慎预测，不断修正错误并更新观点的初心（Beginner's Mind）定位。这一转换体现在投资偏好上，即由“对当下和未来一视同仁”转向“二鸟在林，不如一鸟在手”，希望投资尽量“赢在起跑线上”。这里的“赢”不是指一买入就要上涨，而是指买入那一刻我们就有信心它是低估的。

1. 思维模式

Adam Grant 在《重新思考》一书提出四种思维模型，分别是传教士、检察官、政客和科学家。传教士将他所信奉为真理，将异见视为亵渎；政客将观点视为工具，为了顺应潮流或

获得支持而摇摆，检察官需要专业训练和证据支撑，但他预设立场，一心想要揭穿和抹黑对手；唯有科学家，有着推翻自我的觉悟，在强大证据和清晰逻辑面前会改变观点，并以此为学术诚信的标志。他在书中论证，有着科学家思维模式，不断重新思考的人，可能取得高成就，让自己和身边的人受益。而 Thomas Kuhn 在《科学革命的结构》中甚至表明，即便是顶尖科学家，大部分时候也受范式的束缚。以至于普朗克感慨道“一个新的科学事实取得胜利并不是通过说服它的反对者，而是通过这些反对者们最终死去，熟悉它的新一代成长起来”。固守己见是人类的本能，在漫长的进化过程中“保持一致”对生存至关重要，但它不能很好适应当下的挑战。

在不同的书中反复阅读到相关研究，结合过去几年的从业经验，我们意识到自身以及整个资管行业，是如何容易受到“保持一致倾向”所累。这一特点在自诩“着眼长期”的投资人身上更加常见——陷入传教士模式。认识其危害后，我们强烈的希望自己跳出牢笼，切换角度反复检验自己曾经笃信的方法甚至事实，从而在心态上有了很大的转变。在此之前，我们评判一位投资人的水平高低常常是翻看他或她多年前的观点，检验其是否具备“远见”。现在我们更想看到，当观点和事实发生冲突时，他们能否重新思考，修正甚至推翻此前的判断。Ray Dalio 说如果你不觉得一年前的自己愚蠢，那这一年应该没学到太多东西。某种程度上，证券从业的第八年，组合管理的第三年，我们终于迈过了“愚昧之巅”。

2. 投资偏好

上述转变对工作方式会产生一系列的影响，比如现在我们对通过费雪闲聊法识别出的竞争优势的来源就持更谨慎的态度。举例而言，我们往往把一家企业特殊的文化或者企业家对用户需求的精准洞察识别为它优势的“来源”——但这来源是构建起来的，和经营结果的因果关系或许并不稳固。相对应的，我们对于结果指标要求会更加严苛，例如采用 Bruce Greenwald 推荐的步骤，仔细检验长期超额资本回报和市场份额的稳定性。更重要的是，在安全边际评估中，我们希望标的在保守假设下标的也足够低估，不借用超远期或永续部分的现金折现，算出的回报也足够诱人。

不可否认，这种偏好的转移会导致我们错过一些潜力巨大的早期投资机会。但相信接受这种缺陷，承认自己远远比不上 James Anderson 或者 Philip Fisher，对商业世界的复杂性多几分敬畏，会帮助我们更好地管理好组合，创造更加稳定的回报。

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 0.8201 元，报告期内，份额净值增长率为-6.82%，同期业绩基准增长率为-3.92%；本基金 C 份额净值为 0.7880 元，报告期内，份额净值增长率为-7.01%，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 | 781,534,215.32 | 91.30 |
| | 其中:股票 | 781,534,215.32 | 91.30 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 15,291,435.62 | 1.79 |
| | 其中:债券 | 15,291,435.62 | 1.79 |
| | 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 | 56,019,069.00 | 6.54 |
| 8 | 其他资产 | 3,197,826.53 | 0.37 |
| 9 | 合计 | 856,042,546.47 | 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 | 79,785,662.50 | 9.34 |
| C | 制造业 | 698,383,979.29 | 81.75 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 17,897.04 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,208,951.07 | 0.38 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,532.96 | 0.00 |
| 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 | 123,192.46 | 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 781,534,215.32 | 91.49 |

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 | 3,680,687 | 73,172,057.56 | 8.57 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 2,083,000 | 67,010,110.00 | 7.84 |
| 3 | 603886 | 元祖股份 | 3,617,443 | 65,945,985.89 | 7.72 |
| 4 | 603279 | 景津装备 | 2,953,276 | 65,296,932.36 | 7.64 |
| 5 | 600188 | 兖矿能源 | 3,086,850 | 61,150,498.50 | 7.16 |
| 6 | 000333 | 美的集团 | 1,106,013 | 60,421,490.19 | 7.07 |
| 7 | 603129 | 春风动力 | 575,521 | 58,841,267.04 | 6.89 |
| 8 | 002003 | 伟星股份 | 5,081,732 | 55,136,792.20 | 6.45 |
| 9 | 002884 | 凌霄泵业 | 3,159,935 | 54,856,471.60 | 6.42 |
| 10 | 000708 | 中信特钢 | 3,582,228 | 50,294,481.12 | 5.89 |

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 | 15,291,435.62 | 1.79 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |

| | | | |
|----|----|---------------|------|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 15,291,435.62 | 1.79 |

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 | 15,291,435.62 | 1.79 |

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。

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 | 111,878.05 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,085,948.48 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,197,826.53 |

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处于转股期的可转换债券。

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 | 南方优享分红灵活配置混合 A | 南方优享分红灵活配置混合 C |
|----|-------------------|-------------------|
|----|-------------------|-------------------|

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 917,069,088.41 | 174,939,432.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,313,335.82 | 45,275,469.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 38,684,320.16 | 56,898,268.56 |
| 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 | 884,698,104.07 | 163,316,633.46 |

§ 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、《南方优享分红灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方优享分红灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方优享分红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>