

# 南方高质量优选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：中国农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。

基金托管人中国农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	南方高质量优选混合	
基金主代码	014946	
交易代码	014946	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 8 月 23 日	
报告期末基金份额总额	459,199,291.02 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，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+上证国债指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期的收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方高质量优选混合 A	南方高质量优选混合 C
下属分级基金的交易代码	014946	014947

报告期末下属分级基金的份 额总额	423,755,614.36 份	35,443,676.66 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）	
	南方高质量优选混合 A	南方高质量优选混合 C
1.本期已实现收益	-5,374,746.69	-492,834.17
2.本期利润	-31,963,129.55	-2,703,262.99
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.0736	-0.0743
4.期末基金资产净值	356,869,790.72	29,607,427.45
5.期末基金份额净值	0.8422	0.8353

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

南方高质量优选混合 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	-7.93%	0.87%	-4.46%	0.55%	-3.47%	0.32%
过去六个月	-10.38%	0.85%	-7.16%	0.59%	-3.22%	0.26%
过去一年	-16.21%	0.77%	-7.00%	0.59%	-9.21%	0.18%
自基金合同 生效起至今	-15.78%	0.67%	-10.29%	0.67%	-5.49%	0.00%

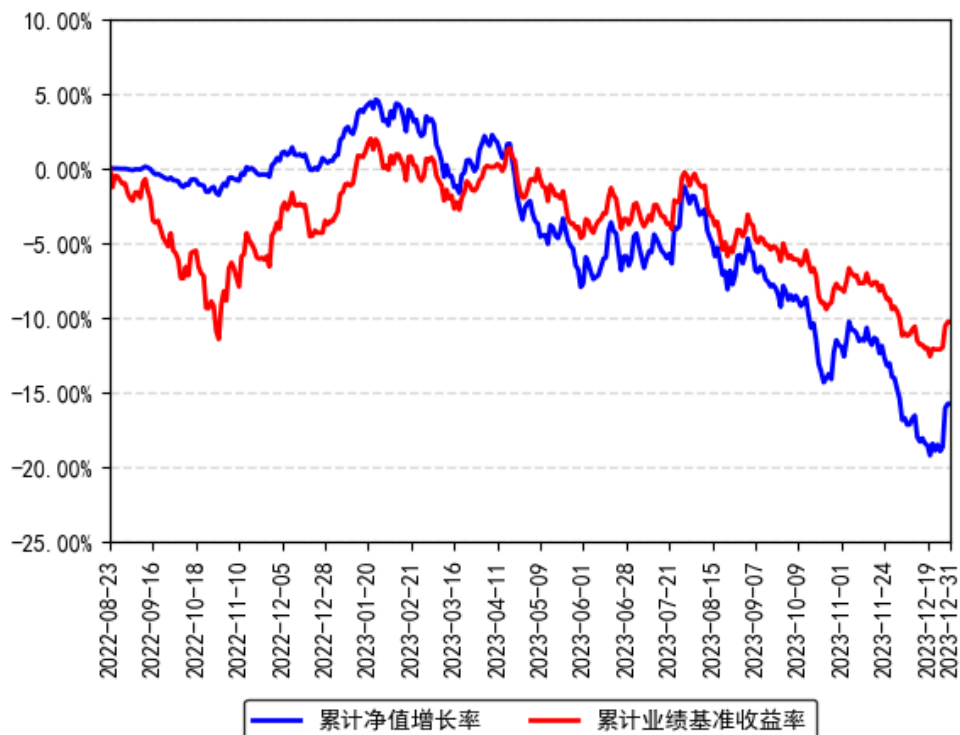
南方高质量优选混合 C

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	-8.08%	0.87%	-4.46%	0.55%	-3.62%	0.32%
过去六个月	-10.65%	0.85%	-7.16%	0.59%	-3.49%	0.26%
过去一年	-16.72%	0.77%	-7.00%	0.59%	-9.72%	0.18%

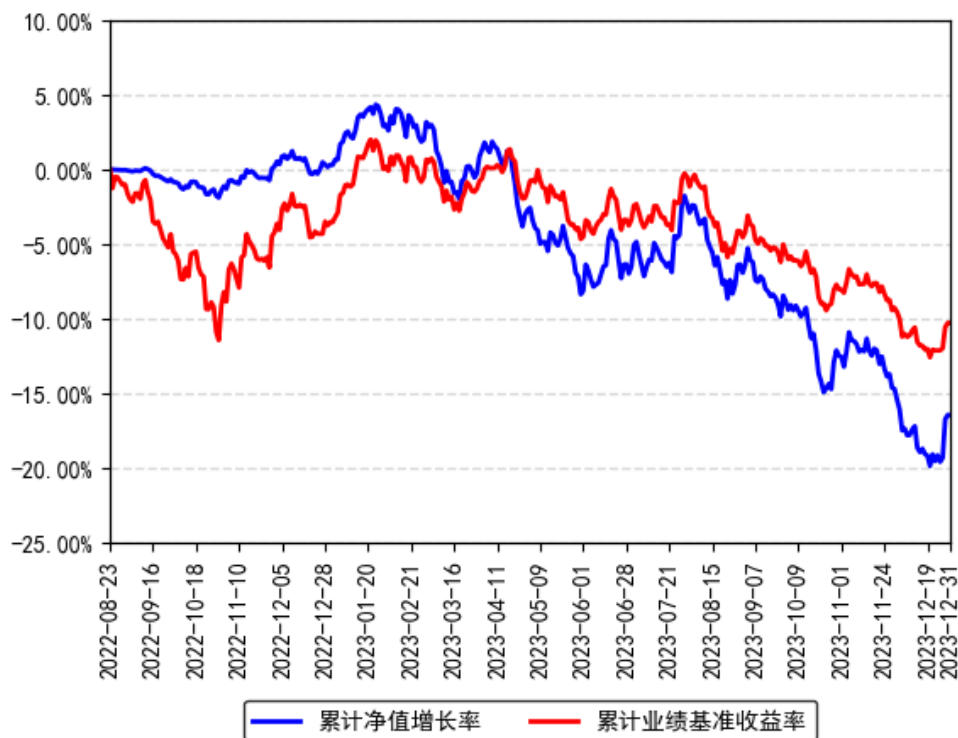
自基金合同生效起至今	-16.47%	0.67%	-10.29%	0.67%	-6.18%	0.00%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

### 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

南方高质量优选混合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



南方高质量优选混合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：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
茅炜	本基金基金经理	2022 年 8 月 23 日	-	15 年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009 年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监、权益研究部总经理、权益投资部总经理，现任首席投资官（权益）、董事总经理、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席；2012 年 10 月 12 日至 2016 年 1 月 26 日，兼任专户投资管理部投资经理；2018 年 2 月 2 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方教育股票基金经理；

				<p>2018 年 6 月 8 日至 2020 年 4 月 10 日，任南方医保基金经理；2016 年 2 月 3 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方君选基金经理；2019 年 12 月 6 日至 2020 年 11 月 17 日，任南方消费基金经理；2019 年 3 月 29 日至 2020 年 11 月 20 日，任南方军工混合基金经理；2020 年 2 月 7 日至 2021 年 6 月 18 日，任南方高端装备基金经理；2020 年 11 月 17 日至 2021 年 6 月 18 日，任南方消费基金经理；2019 年 12 月 20 日至 2021 年 8 月 3 日，任南方配售基金经理；2020 年 7 月 28 日至 2021 年 10 月 15 日，任科创板基金基金经理；2019 年 5 月 6 日至 2022 年 1 月 27 日，任南方科技创新混合基金经理；2021 年 8 月 3 日至 2022 年 11 月 11 日，任南方优势产业混合基金经理；2021 年 9 月 7 日至 2022 年 11 月 11 日，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理；2018 年 5 月 30 日至今，任南方君信混合基金经理；2019 年 6 月 19 日至今，任南方信息创新混合基金经理；2020 年 6 月 12 日至今，任南方成长先锋混合基金经理；2020 年 8 月 4 日至今，任南方景气驱动混合基金经理；2022 年 8 月 23 日至今，任南方高质量优选混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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

#### 一、仓位方面

临近年底，市场在防御心理和流动性收紧的压制下进一步探底，市场情绪指标和 FED 模型均指向权益市场的配置性价比接近极值附近，故组合选择逆向将仓位提升至一个相对较高的位置，期待钟摆的回归。

#### 二、结构方面

整个四季度，主要从三个大的方向上对持仓做了一定结构性调整。第一，就是对于进一步下探的港股，无论是地产链条还是游戏、平台经济方面，选择了继续加仓，虽然导致港股进一步下探的原因既有短期的分母端和分子端利空，同样也有政策端的扰动，但是我们仍旧对这一系列稀缺的优质上市标的维持中长期的看好，一来从全球可类比公司看，其性价比依旧突出，二来政策的扰动更类似于对市场情绪惊弓之鸟的进一步验证，对于行业龙头而言，进一步规范监管更有利于行业的健康发展以及龙头竞争地位的进一步巩固，三来美元升值和美债收益率上行最极端的时候即将过去，后续支撑港股分母端的利好因素将逐步增多；第二，就是对 A 股中阶段性下探的医药、军工、消费电子等相关优质标的做了进一步增持，此类标下跌的原因不尽相同，但核心均是脆弱市场情绪下对于利空因素的过激反应，相信在市场情绪冲击平复后，相关标的的投资价值会伴随基本面的持续改善而得到市场认可；第三，就是对三季报中，业绩持续表现优异的部分细分领域的中小市值个股，以及前期组合中配置偏低的高分红、上游资源品板块做了一定的增持。

#### 三、得失总结

整个四季度，正贡献比较大的行业分别是医药、电力设备和有色。医药主要是因为政策和市场情绪扰动下组合增持的一些中长期看更受益的龙头标的，在股东增持的催化下，表现较好；电力设备的超额收益，主因组合持有的海缆、光伏 BC 路线等标的，相对而言受行业产能过剩的影响偏小，跌幅较其他新能源子板块跌幅较小；有色板块主因组合重点持仓的铝合金水冷板龙头标的业绩持续超预期，叠加市场对于其可能受益于超充桩和 AI 液冷服务器的想象，股价表现强势，组合受益；负贡献比较大的行业分别是银行、汽车和商贸零售。银

行主因市场对于金融工作会议的解读以及特别国债的发行还有地方政府债务的置换等事件解读过于悲观，认为银行净息差的收窄远未见底，持续下杀相关标的估值。汽车板块主因持有的国内两轮摩托车海外四轮车标的，受美联储持续加息影响，海外销售出现阶段性的不及预期。商贸零售主因市场对于消费不振的持续担忧，对于免税龙头未来盈利的可持续性产生了深度的怀疑。但我们认为组合持有的银行通过 ROE 的稳健积累和基本的分红水平，能够提供小两位数的年化预期收益，尤其在短期大幅下跌后，不应过度悲观。组合持有的免税龙头和摩托龙头，遭遇的基本面经营的压力更多是暂时的，对其后续存在基本面同估值修复双击的可能保持耐心。

#### 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 0.8422 元，报告期内，份额净值增长率为-7.93%，同期业绩基准增长率为-4.46%；本基金 C 份额净值为 0.8353 元，报告期内，份额净值增长率为-8.08%，同期业绩基准增长率为-4.46%。

#### 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	361,265,264.67	93.27
	其中：股票	361,265,264.67	93.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,892,463.56	5.39
	其中：债券	20,892,463.56	5.39
	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	5,065,158.43	1.31
8	其他资产	120,525.81	0.03
9	合计	387,343,412.47	100.00



注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 55,130,982.07 元，占基金资产净值比例 14.27%。

## 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	7,235,326.00	1.87
B	采矿业	981,830.00	0.25
C	制造业	227,527,123.60	58.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,492,705.30	1.42
E	建筑业	4,899,744.00	1.27
F	批发和零售业	39,389.60	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	87,855.31	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,167,899.03	2.11
J	金融业	35,986,451.00	9.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,866,276.40	2.29
M	科学研究和技术服务业	1,146,329.93	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	100,984.19	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,602,368.24	1.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	306,134,282.60	79.21

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

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	1,311,844.07	0.34
工业	14,015,018.53	3.63
非必需消费	7,586,393.54	1.96
必需消费品	3,039,099.39	0.79
医疗保健	3,367,821.64	0.87
金融	1,194,180.47	0.31
科技	-	-
通讯	18,748,578.06	4.85
公用事业	-	-

房地产	5,868,046.37	1.52
政府	-	-
合计	55,130,982.07	14.27

### 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	600519	贵州茅台	11,200	19,331,200.00	5.00
2	601702	华峰铝业	813,600	14,604,120.00	3.78
3	603195	公牛集团	128,572	12,297,911.80	3.18
4	000333	美的集团	224,700	12,275,361.00	3.18
5	000661	长春高新	74,800	10,905,840.00	2.82
6	00700	腾讯控股	39,300	10,456,401.35	2.71
7	300760	迈瑞医疗	34,300	9,967,580.00	2.58
8	002138	顺络电子	343,000	9,264,430.00	2.40
9	600585	海螺水泥	409,000	9,227,040.00	2.39
10	000568	泸州老窖	51,400	9,222,188.00	2.39

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

### 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	20,892,463.56	5.41
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	20,892,463.56	5.41

### 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	019703	23 国债 10	206,000	20,892,463.56	5.41
---	--------	----------	---------	---------------	------

## 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	11,974.74
2	应收证券清算款	106,986.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,564.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,525.81

### 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	南方高质量优选混合 A	南方高质量优选混合 C
报告期期初基金份额总额	444,851,200.86	36,949,970.69
报告期期间基金总申购份额	631,734.04	349,203.86
减：报告期期间基金总赎回份额	21,727,320.54	1,855,497.89
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	423,755,614.36	35,443,676.66

## § 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。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方高质量优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高质量优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方高质量优选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>