

# 南方高质量优选混合型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 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 4 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 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 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	444,257,297.21 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	410,220,165.13 份	34,037,132.08 份

额总额		
-----	--	--

### § 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 1 月 1 日—2024 年 3 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	-16,906,311.27	-1,433,104.19
2.本期利润	-8,053,561.34	-707,628.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193	-0.0204
4.期末基金资产净值	338,205,752.45	27,792,883.52
5.期末基金份额净值	0.8244	0.8165

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	-2.11%	1.18%	2.08%	0.72%	-4.19%	0.46%
过去六个月	-9.87%	1.03%	-2.47%	0.64%	-7.40%	0.39%
过去一年	-18.91%	0.91%	-7.86%	0.62%	-11.05%	0.29%
自基金合同生效起至今	-17.56%	0.77%	-8.42%	0.68%	-9.14%	0.09%

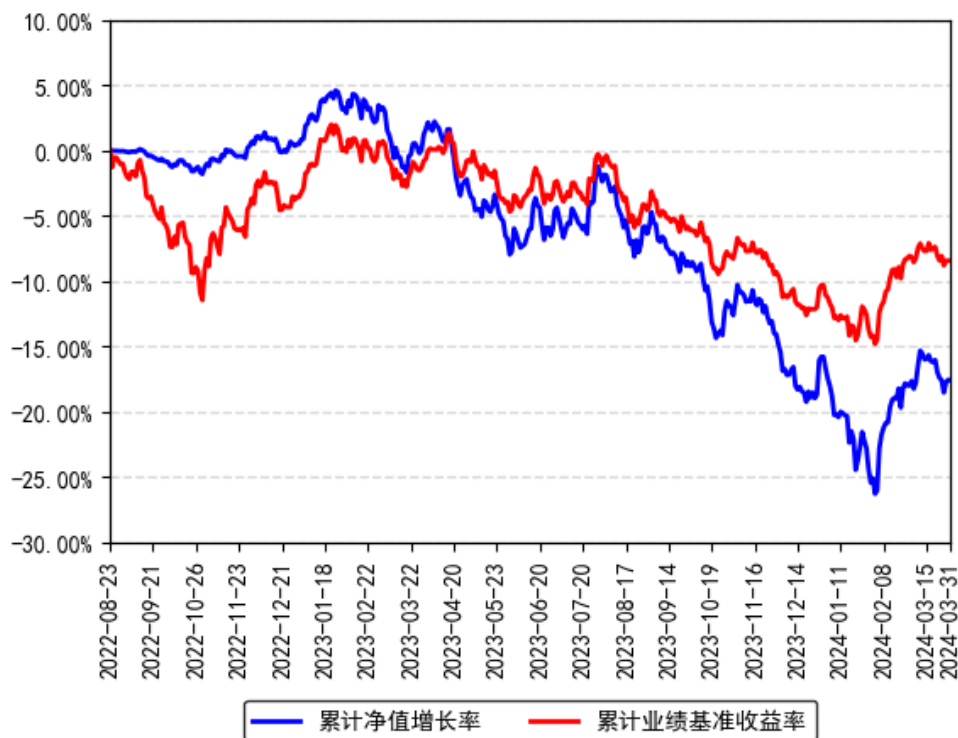
南方高质量优选混合 C

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	-2.25%	1.18%	2.08%	0.72%	-4.33%	0.46%
过去六个月	-10.15%	1.03%	-2.47%	0.64%	-7.68%	0.39%
过去一年	-19.41%	0.91%	-7.86%	0.62%	-11.55%	0.29%

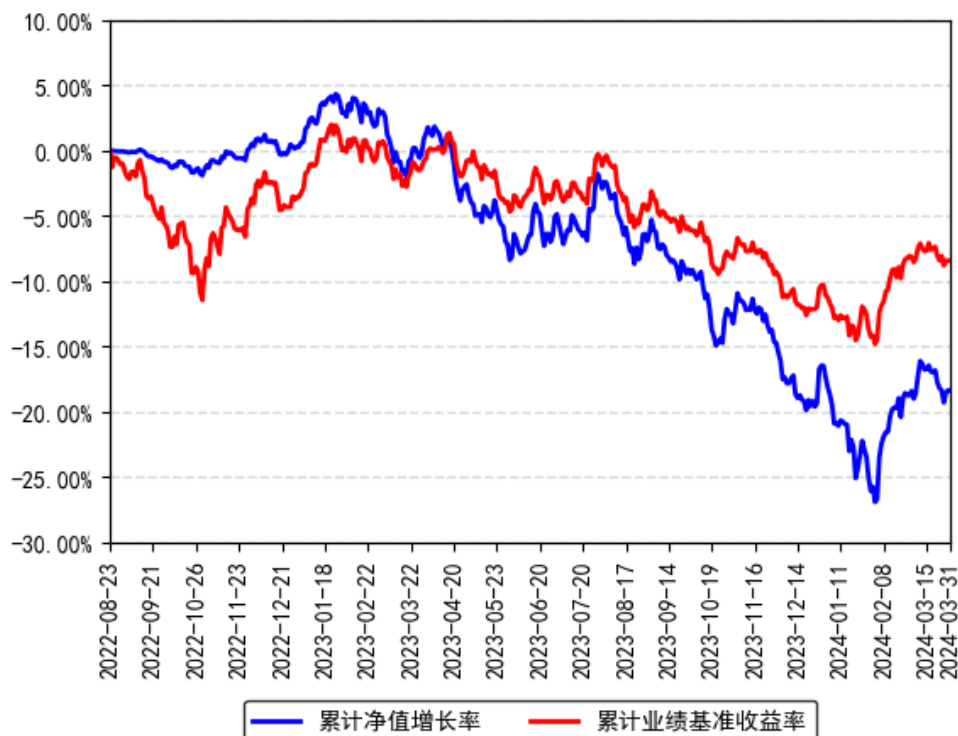
					%	
自基金合同生效起至今	-18.35%	0.77%	-8.42%	0.68%	-9.93%	0.09%

### 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



## § 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	-	16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；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。
--	--	--	--	---

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 10 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

年初以来，市场在各种情绪和资金面扰动下，先抑后扬，波动较大，组合自去年 4 季度以来基于 FED 模型和情绪指标的提示，已经处于相对较高的仓位，所以在 1 月份的市场下跌期间并未对仓位做出明显的调整，在 2 月反弹之后，虽然 FED 模型提示依然是权益配置性价比远高于债券，但市场的情绪指标已经回升到相对较高水平，叠加我们对整体宏观基本面的缓慢复苏预期以及对政策刺激力度的中性判断，适度降低了部分的仓位，使得组合在仓位选择方面处于更加“进可攻，退可守”的位置。

#### 二、结构方面

整个一季度，主要是从如下三个方面着手，进行了相应的结构调整。第一，借助市场对于春节消费复苏和核心资产过度低估的情绪反弹，适度减持了前期布局过重，但实际体验并不是那么好的美护、免税、眼科、生长激素等偏经济和居民消费强复苏逻辑的一些标的。核心的考量还是基于微观调研反馈，整体居民端的消费趋势，相较于疫情前更多的偏向了节假日集中消费，但全年看来，居民消费在地产调整压力较大，未来工作收入预期降低的情况下，很难有系统性的提升。第二，虽然从去年 3、4 季度开始，组合加强了偏红利类标的的配置，借助相关板块情绪波动和回调，加仓了煤炭、建筑、银行等标的，但是由于很多上游周期品的股票短期股价表现过于强势，组合整体加仓红利类标的的动作是相对偏慢的，这也在相当程度上拖累了组合业绩。第三，在成长方向的布局，基于三点基本的判断（一是周期复苏拐点已现，二是 AI、MR、电车智能化、低空经济等创新周期的密集催化，三是基于安全和自主可控的国产替代），依旧对全年电子板块的结构性情保有期待，在电子相关标的大幅调整之时，进一步增配了相关标的。

#### 三、得失总结

整个一季度，做出主要正贡献的行业是轻工、汽车和非银，轻工主要是对于墙开龙头的持续重点配置获得了不错的效果，其在整体地产链条下行压力较大的情况下，依然保持了市占率的逆势提升，将继续重点持有；汽车主因对优秀的国内两轮和海外四轮车龙头做的坚定

持有，其去年四季度由于产品结构调整和美元加息影响北美消费者贷款问题，对其季度经营数据造成扰动，但其无论在国内还是国外的产品周期和运营能力都维持了较高水准，长期看好；非银板块主要是适度把握了个别具有 alpha 的券商的短线博弈机会以及对整个板块今年经营逻辑（保险是资产质量，主要是地产拖累加剧，以及可投资资产收益率下行，券商主要是市场活跃度下行和佣金降费以及衍生品业务受限）的不看好，选择了较大幅度的低配，目前看来效果不错。做出主要负责的行业是电力设备、有色金属和机械设备；电力设备和机械设备主要都是跟新能源相关的一些持仓，组合有借助市场情绪反弹适当减持了其中一些反弹较大的标的，但卖出时机选择偏左，并没有特别好的享受到这一波反弹的行情，总体看来相关的持仓需要做进一步的结构优化，等待年报一季报落地后再结合市场情绪做出持仓调整。有色金属部分年初以来涨幅较大，主因 PPT 回升以及市场对于上游资源品的重定价，组合虽然有色板块配置较多，但主要配置的是铝加工行业的龙头标的，对于铜、金、钨、锂矿等标的存在明显的低配，故而给组合净值造成了较大的负贡献，后续会加强相关标的研究和跟踪力度，尽快补强，利用市场波动适度调整组合在相关标的上的配置权重。

#### 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 0.8244 元，报告期内，份额净值增长率为-2.11%，同期业绩基准增长率为 2.08%；本基金 C 份额净值为 0.8165 元，报告期内，份额净值增长率为-2.25%，同期业绩基准增长率为 2.08%。

#### 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	336,688,792.19	91.77
	其中：股票	336,688,792.19	91.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,000,712.33	5.72
	其中：债券	21,000,712.33	5.72
	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	9,149,638.51	2.49
8	其他资产	31,336.97	0.01
9	合计	366,870,480.00	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 49,819,094.44 元，占基金资产净值比例 13.61%。

## 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	8,431,510.00	2.30
B	采矿业	1,553,071.00	0.42
C	制造业	210,947,006.58	57.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,409,422.00	1.75
E	建筑业	5,200,200.00	1.42
F	批发和零售业	15,542.28	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	68,303.75	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,987,957.70	1.09
J	金融业	38,995,224.00	10.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,686,497.36	2.37
M	科学研究和技术服务业	179,890.76	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	72,742.72	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,322,329.60	0.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	286,869,697.75	78.38

### 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	1,111,212.73	0.30
工业	12,893,298.59	3.52
非必需消费	3,426,722.73	0.94

必需消费品	3,121,432.96	0.85
医疗保健	2,728,552.32	0.75
金融	1,328,494.63	0.36
科技	-	-
通讯	20,263,424.99	5.54
公用事业	-	-
房地产	4,945,955.49	1.35
政府	-	-
合计	49,819,094.44	13.61

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

### 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	19,072,480.00	5.21
2	601702	华峰铝业	860,500	16,142,980.00	4.41
3	000333	美的集团	224,700	14,430,234.00	3.94
4	603195	公牛集团	128,572	13,275,059.00	3.63
5	00700	腾讯控股	39,300	10,823,608.68	2.96
6	300760	迈瑞医疗	37,500	10,554,750.00	2.88
7	002064	华峰化学	1,438,100	9,664,032.00	2.64
8	601328	交通银行	1,497,300	9,492,882.00	2.59
9	000568	泸州老窖	51,400	9,487,926.00	2.59
10	600887	伊利股份	333,100	9,293,490.00	2.54

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	21,000,712.33	5.74
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	21,000,712.33	5.74
----	----	---------------	------

### 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	21,000,712.33	5.74

### 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	11,121.95
2	应收证券清算款	18,523.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,691.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,336.97

### 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	423,755,614.36	35,443,676.66
报告期期间基金总申购份额	655,414.94	228,325.61
减：报告期期间基金总赎回份额	14,190,864.17	1,634,870.19
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	410,220,165.13	34,037,132.08

## § 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 2024 年 1 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>