

南方沪港深核心优势混合型证券投资 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	南方沪港深核心优势混合
基金主代码	007109
交易代码	007109
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	289,652,159.38 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	经人民币汇率调整的恒生综合指数收益率×60%+中证 800 指数收益率×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收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金将通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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	-4,542,111.11
2.本期利润	14,715,579.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0506
4.期末基金资产净值	199,708,304.28
5.期末基金份额净值	0.6895

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。

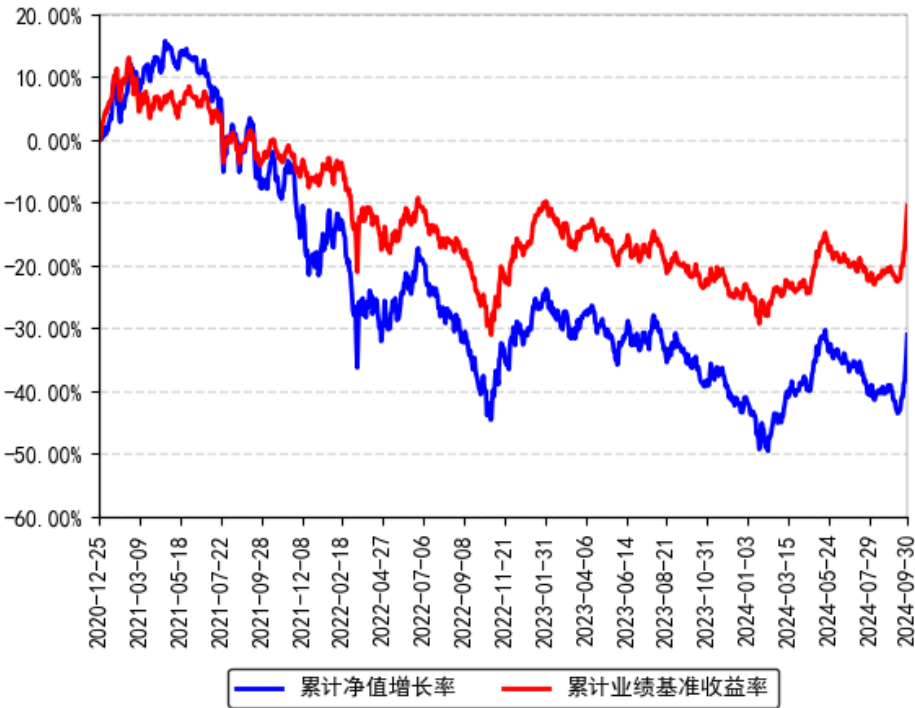
3.2 基金净值表现

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	8.00%	1.45%	11.97%	0.97%	-3.97%	0.48%
过去六个月	14.80%	1.35%	17.39%	0.90%	-2.59%	0.45%
过去一年	6.08%	1.42%	14.45%	0.90%	-8.37%	0.52%
过去三年	-25.82%	1.67%	-7.52%	1.04%	-18.30%	0.63%
自基金合同生效起至今	-31.05%	1.58%	-10.57%	1.02%	-20.48%	0.56%

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

南方沪港深核心优势混合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	2020年12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。
--	--	--	--	--	---

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 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 11 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

回顾 2024 年三季度，全球主要资本市场整体震荡向上，中间一度受到对美国经济下行的影响出现了一定的回调，但基本上都实现了正收益。美国经济基本面依然维持了较强的韧性，通胀没有出现再次大幅抬头的意外情况，就业数据虽然有波动，但总体仍然维持较强的态势。美联储在 9 月的议息会议上 50bp 的降息，也反应出美联储对于美国经济下行的担心和预防式应对。投资者对于美国经济硬着陆的担忧大大降低，逐步回落的通胀和依然坚挺的就业数据支撑着美股持续走高。三季度最为亮眼的是中国资产的表现，9 月 24 日人民银行行长在国新办发布会上宣布了多项增量货币政策，9 月 26 日，中央政治局会议确定了多项并举刺激经济的基调。投资者对于中国经济基本面恢复重拾信心，尤其是对于上市公司回购融资等政策的安排直接有利于资本市场。报告期内，MSCI 发达市场股票指数按美元计价上涨 6.36%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 8.72%，沪深 300 指数上涨 16.07%，恒生指数上涨 19.27%。

报告期内，在保持港股行业长期相对均衡的配置的基础上，维持了原有对于互联网、可选消费、医疗等新经济领域的超配，同时配置了具有一定成长性，低估值的周期行业个股的配置。

展望后市，我们认为需要关注以下因素：1) 美联储预防式降息打消了市场对于美国经济硬着陆的预期，美国经济在接下来 1-2 个季度仍然会维持高韧性。美国的不确定因素主要来自 11 月份的大选，目前选情比较胶着，选举结果大概率会对市场造成一定的扰动。2) 投资者对于地区性冲突的影响过于乐观或者重视不够，除了俄乌之外，中东局势也日渐复杂。一旦区域冲突升级，会对资本市场造成较大的影响。3) 中国政策落地的持续性和效果是否符合预期或者超预期。我们认为本次托底救市政策的延续性可以预期，中国经济基本面形成中期拐点的概率较高，因此，对于中国资产估值修复的持续性我们持相对乐观态度。对于港股市场，虽然经历了一段较大幅度的反弹，但以港股市场估值和公司盈利的增长来看，仍然具备投资价值。在行业和个股上，受益于政策面调整的新经济领域以及受益于稳经济政策的传统经济领域都有较好的投资机会。受益于资金快速流入，流动性高的指数成分股具备较好的短期投资机会。其次，随着重质轻量的转变，上市公司将逐步减少低效率的资本开支，转向分红和回购，有利于整体市场的估值提升，未来要关注现金流、派息率和股息率逐步提升带来的投资机会。第三，我们坚定看好中国制造业和服务业的升级之路，看好新出海模式：摆脱过去的初级制造业、代工模式，有更多的高端中国制造、中国创造、新的商业模式进入海外市场，赚取超额利润。

4.5 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 0.6895 元，报告期内，份额净值增长率为 8.00%，同期业绩基准增长率为 11.97%。

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	180,957,449.66	90.43
	其中：股票	180,957,449.66	90.43
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	17,381,331.04	8.69
8	其他资产	1,778,344.83	0.89
9	合计	200,117,125.53	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 14,879,535.00 元，占基金资产净值比例 7.45%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 163,197,309.66 元，占基金资产净值比例 81.72%。

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	2,880,605.00	1.44
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	2,880,605.00	1.44

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	17,976,281.86	9.00
材料	31,225,483.35	15.64
工业	23,180,511.95	11.61
非必需消费品	25,733,479.44	12.89
必需消费品	5,074,823.23	2.54
医疗保健	7,487,111.48	3.75
金融	24,692,813.78	12.36
科技	6,375,655.30	3.19
通讯	20,772,552.29	10.40
公用事业	11,371,571.90	5.69
房地产	4,186,560.08	2.10
政府	-	-
合计	178,076,844.66	89.17

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

金额单位：人民币元

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	00388	香港交易所	60,000	17,649,833.88	8.84

2	00700	腾讯控股	38,000	15,235,561.69	7.63
3	09988	阿里巴巴-W	150,000	14,879,535.00	7.45
4	00883	中国海洋石油	700,000	12,258,933.26	6.14
5	02899	紫金矿业	600,000	9,555,366.84	4.78
6	01138	中远海能	1,000,000	8,539,951.30	4.28
7	00390	中国中铁	2,250,000	8,278,432.20	4.15
8	03993	洛阳钼业	1,200,000	8,256,789.24	4.13
9	02628	中国人寿	500,000	7,042,979.90	3.53
10	01171	兖矿能源	669,300	6,627,177.16	3.32

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

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

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。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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	201,864.95
2	应收证券清算款	780,693.03

3	应收股利	737,672.05
4	应收利息	-
5	应收申购款	58,114.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,778,344.83

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

报告期期初基金份额总额	293,201,441.24
报告期期间基金总申购份额	1,351,053.54
减：报告期期间基金总赎回份额	4,900,335.40
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	289,652,159.38

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		达到或者超过 20% 的时间区间					
机构	1	20240701-20240930	125,494,651.42	-	-	125,494,651.42	43.33%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

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、《南方沪港深核心优势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方沪港深核心优势混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方沪港深核心优势混合型证券投资基金 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>