

南方香港优选股票型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 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 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方香港优选股票（QDII-LOF）
场内简称	南方香港
基金主代码	160125
前端交易代码	160125
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2015 年 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	264,449,912.80 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，积极挖掘香港证券市场上的主题性投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过“自上而下”的分析策略对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。

业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95% +人民币同期活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

注：1、本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方香港”。

2、本基金转型日期为 2015 年 5 月 13 日，该日起南方中国中小盘股票指数证券投资基金 (LOF) 正式变更为南方香港优选股票型证券投资基金。

§ 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（2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	42,974,352.78
2.本期利润	65,463,746.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.2975
4.期末基金资产净值	448,530,505.18
5.期末基金份额净值	1.6961

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认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

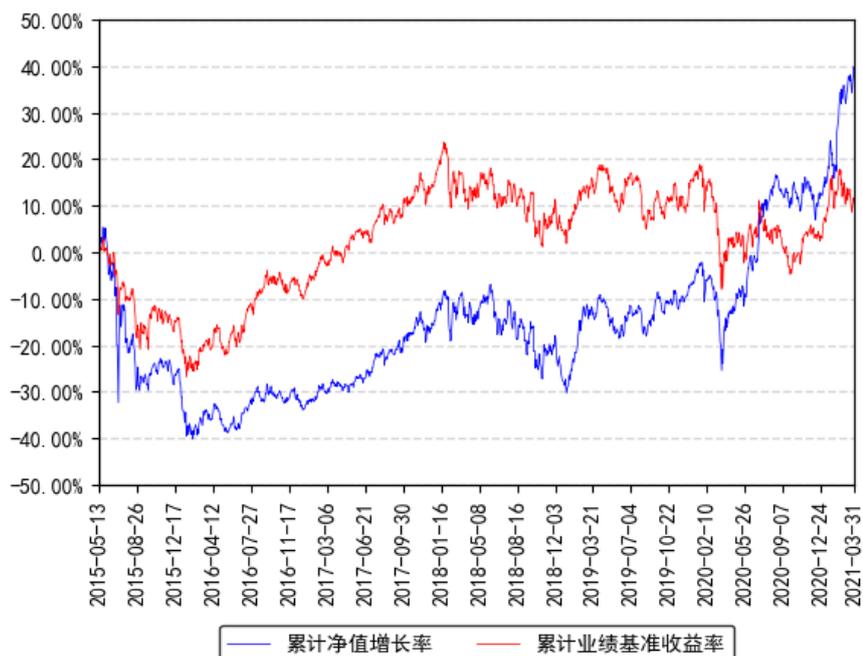
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	22.50%	1.44%	4.45%	1.38%	18.05%	0.06%
过去六个月	26.25%	1.24%	15.53%	1.17%	10.72%	0.07%

过去一年	63.04%	1.21%	10.75%	1.24%	52.29%	-0.03%
过去三年	61.46%	1.34%	-0.17%	1.21%	61.63%	0.13%
过去五年	69.61%	1.20%	36.94%	1.10%	32.67%	0.10%
自基金合同生效起至今	39.86%	1.46%	11.01%	1.16%	28.85%	0.30%

3.2.2 自基金转型以来基金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

南方香港优选股票（QDII-LOF）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		
毕凯	本基金基金经理	2017年8月24日	-	8年	美国埃默里大学工商管理专业（金融方向）硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾就职于赛灵思股份有限公司、翰亚投资基金有限公司、晨星资讯有限公司，历任高级分析师、绩效评价员、股票分析师。2015年6月加入南方基金，任职国际业务部研究员；2016年12月5日至2017年8月24日，任南方金砖基金经理助理；2017年8月

					24 日至 2019 年 4 月 22 日，任国企精明基金经理；2018 年 6 月 8 日至 2021 年 3 月 4 日，任南方沪港深价值基金经理；2017 年 8 月 24 日至今，任南方香港优选基金经理；2020 年 12 月 25 日至今，任南方沪港深优势基金经理。
--	--	--	--	--	--

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券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

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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，未出现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% 的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年一季度尽管疫情仍在部分地区出现反复，但整体来看随着疫苗的逐步覆盖，全球疫情趋势在向好的方向发展，海外经济在疫情改善叠加财政政策刺激的推动下得到进一步复苏，发达国家的制造业恢复尤为明显。根据 Bloomberg 的统计，2021 年 1 月至 2021 年 3 月发达市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 55.2、56.4 和 58.5，恢复势头强劲，其中美国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 59.2、58.6 和 59.1；新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 52.1、51.5 和 51.3，均保持在荣枯线以上。从风格上来看，全球价值股指数跑赢成长股指数。按美元计价全收益口径计算，2021 年第一季度 MSCI 全球价值指数上涨 9.8%，MSCI 全球成长指数仅上涨 0.3%。

报告期间，MSCI 全球指数按美元计价上涨 4.52%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 1.95%，恒生指数按港币计价上涨 4.21%，黄金价格按美元计价下跌 10.04%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别上涨 83 个基点、7 个基点和 28 个基点。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价下跌 2.00%，印度 Nifty 指数按本币计价上涨 5.07%，俄罗斯 MOEX 指数按本币计价上涨 7.68%。美元指数有所上行，由 89.94 上升至 93.23。

港股市场方面，2021 年第一季度恒生指数上涨 4.21%，恒生国企指数上涨 2.18%。从市值角度来看，恒生大型股指数上涨 3.32%，恒生中型股指数上涨 3.46%，恒生小型股指数上涨 8.42%。根据 Wind 统计，2021 年一季度港股通南下资金累计净买入 3115 亿元人民币，较过往季度大幅提升，南下资金的流入对于港股形成了重要的底部支撑。恒生 AH 股溢价指数于报告期内小幅回落，由 139.76 点下降至 134.37 点。恒生行业方面，能源、综合、地产建筑板块分别跑赢恒生指数 12.21%、12.03% 和 7.66%，而消费品制造及服务业、资讯科技和工业板块分别落后恒生指数 6.25%、4.48% 和 0.58%。

在资产配置上，本基金股票整体仓位维持平稳，行业仓位水平采取了均衡配置的策略，主要通过自下而上的选股获取超额收益，并通过自上而下的行业研究及宏观研究进行配置决策。在投资策略上以价值投资为导向，遵循自下而上为主的原则，在行业中精选盈利改善、估值水平合理的行业龙头公司，尤其关注公司的技术优势、发展战略、行业成长性以及产业政策的变化。基金围绕港股市场估值体系重构的长期逻辑进行个股筛选，不断发掘存在估值重估机会的细分行业和个股，同时通过分散化投资控制投资组合整体的风险。本基金在配置过程中也兼顾流动性、市场风格转换及调仓成本等其他相关因素，努力控制基金的回撤水平，力争战胜业绩比较基准，为投资者创造持续稳健的投资回报。

4.5.2 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 1.6961 元，报告期内，份额净值增长率为 22.50%，同期业绩基准增长率为 4.45%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	370,156,017.93	79.54
	其中：普通股	370,156,017.93	79.54
	存托凭证	-	-
2	基金投资	1,016,751.54	0.22
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	57,693,149.74	12.40
8	其他资产	36,496,990.29	7.84
9	合计	465,362,909.50	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 5,184,672.19 元，占基金资产净值比例 1.16%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	370,156,017.93	82.53

合计	370,156,017.93	82.53
----	----------------	-------

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	43,101,475.42	9.61
材料	7,213,637.16	1.61
工业	55,907,980.85	12.46
非必需消费品	78,478,238.92	17.50
必需消费品	-	-
医疗保健	22,461,503.68	5.01
金融	11,031,235.27	2.46
科技	57,407,144.23	12.80
通讯	54,813,726.31	12.22
公用事业	13,083,386.40	2.92
房地产	26,657,689.69	5.94
政府	-	-
合计	370,156,017.93	82.53

本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	0883 HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,200,000	21,988,202.88	4.90
2	Xiaomi Corporation	小米集团	1810 HK	中国香港联合交易所	中国香港	930,000	20,239,948.05	4.51
3	China Mobile Limited	中国移动有限公司	0941 HK	中国香港联合交易所	中国香港	470,000	20,239,102.87	4.51
4	Shenzhen International Holdings	深圳国际控股有限公司	0152 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,600,000	17,606,789.76	3.93

	Limited							
5	JD.com, Inc.	京东集团股份有限公司	9618 HK	中国香港联合交易所	中国香港	63,000	17,145,321.48	3.82
6	Excellence Commercial Property & Facilities Management Group Limited	卓越商企服务集团有限公司	6989 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,104,100	16,414,108.09	3.66
7	Maoyan Entertainment	猫眼娱乐	1896 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,500,000	16,379,588.40	3.65
8	China Conch Venture Holdings Limited	中国海螺创业控股有限公司	0586 HK	中国香港联合交易所	中国香港	500,000	15,445,664.50	3.44
9	Xinyi Solar Holdings Limited	信义光能控股有限公司	0968 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,360,000	14,689,904.54	3.28
10	China Yuhua Education Corporation Limited	中国宇华教育集团有限公司	6169 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,792,000	14,370,832.19	3.20

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货	HIM1 INDEX	355,694.00	0.08
2	期货	HCTM1 INDEX	-1,648.10	0.00

5.9 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基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Samsung S&P GSCI Crude Oil ER Futures ETF	ETF	交易型开放式	Samsung Asset Management Hong Kong Ltd	1,016,751.54	0.23

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券除京东集团（证券代码 9618）外其他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。

1. 本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内受到处罚：2020 年 12 月 30 日因不正当价格行为，被国家市场监督管理总局罚款 50 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.10.2

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。

5.10.3 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	17,166,768.13
2	应收证券清算款	2.84
3	应收股利	19,878.63
4	应收利息	8,574.27
5	应收申购款	19,301,766.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	0.00
9	合计	36,496,990.29

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	216,082,270.19
报告期期间基金总申购份额	141,556,464.31
减：报告期期间基金总赎回份额	93,188,821.70
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	264,449,912.80

§ 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	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210101-20210318	78,858,788.22	-	31,000,000.00	47,858,788.22	18.10%

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、《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方香港优选股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方香港优选股票型证券投资基金 2021 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>