

南方香港优选股票型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方香港优选股票（QDII-LOF） |
| 场内简称 | 南方香港 LOF |
| 基金主代码 | 160125 |
| 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 | 209,330,932.00 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（2022 年 7 月 1 日—2022 年 9 月 30 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -3,737,824.06 |
| 2.本期利润 | -31,847,331.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1513 |
| 4.期末基金资产净值 | 200,986,656.10 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9601 |

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 | -13.59% | 1.17% | -15.89% | 1.21% | 2.30% | -0.04% |
| 过去六个月 | -7.34% | 1.51% | -12.02% | 1.50% | 4.68% | 0.01% |
| 过去一年 | -28.57% | 1.93% | -22.73% | 1.59% | -5.84% | 0.34% |
| 过去三年 | -9.17% | 1.56% | -32.14% | 1.40% | 22.97% | 0.16% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去五年 | -0.15% | 1.47% | -31.68% | 1.27% | 31.53% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | -20.83% | 1.53% | -26.16% | 1.22% | 5.33% | 0.31% |

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 | | |
| 熊潇雅 | 本基金基金经理 | 2022年3月4日 | - | 7年 | 美国伊利诺伊大学厄巴纳香槟分校金融学硕士，具有基金从业资格。2015年7月加入南方基金，历任国际业务部销售经理、研究员。2020年6月2日至2021年9月29日，任投资经理助理；2021年9月29日至今，任南方香港成长基金经理；2022年3月4日至今，任南方香港优选基金经理。 |

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

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。

4.4 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

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 2 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

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

2022 年三季度全球经济整体呈现下行趋势。根据 CEIC 的统计，2022 年 7 月至 2022 年 9 月全球 Markit 制造业月度 PMI 分别为 51.1、50.3 和 49.8，其中美国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 52.2、51.5 和 52.0；新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 50.8、50.2 和 49.4，其中中国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 50.4、49.5 和 48.1。从风格上来看，全球成长股指数表现略优于全球价值股指数。按美元计价全收益口径计算，2022 年第三季度 MSCI 全球成长指数下跌 6.12%，MSCI 全球价值指数下跌 8.36%。

三季度，MSCI 全球指数按美元计价下跌 7.27%，MSCI 新兴市场指数按美元计价下跌 12.48%，恒生指数按港币计价下跌 21.21%，黄金价格按美元计价下跌 7.99%，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提高 85 个基点、3.5 个基点和 68 个基点。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 11.66%，印度 Nifty 指数按本币计价上涨 8.33%，俄罗斯 MOEX 指数按本币计价下跌 11.23%。美元指数有所上行，由 104.71 上涨至 112.15。

港股方面，局部疫情反复、经济基本面复苏存在压力，叠加外围风险的持续拖累导致三季度恒生指数显著下跌。国内方面，经济虽然修复缓慢，但是整体趋势相对好转，制造业投资及景气度指标环比 7 月改善，特别是力度较大的房地产政策的持续出台，预计对区域需求产生有效刺激，缓解市场对于地产风险的担忧。消费端，政策持续推动汽车消费的改善，成为推动消费增长重要动力，其他线下消费依然受到散发疫情影响略显疲弱，市场情绪和基本面判断容易出现波动。从企业角度，各项去年底以及今年一季度开始飙升的成本和费用影响在逐步减弱，海运费以及部分原材料价格持续呈现下行趋势，对缓解企业一部分利润压力有积极作用，但是需要持续关注能源危机对全球能源价格的影响。海外方面，港股持续受到美联储“鹰派”态度、全球衰退的忧虑以及欧洲地缘政治局势升级的影响，人民币贬值压力也拖累中国资产表现，外围不利影响需要持续关注。中美关系方面，虽然中概股相关风险随着美国会计监管机构开始审核相关文件逐步剔除，但是近期美国发布对国内半导体芯片、新能源以及生物技术等行业的出口管制新规声明进一步表明大国在关键领域的博弈是一个持续的状态，我们需要时刻留意机会，警惕风险，做更加长期的趋势性判断。

港股市场短期内仍然面临盘整，我们关注受益于成本压力减轻利润弹性较大的行业和公司；中期维度，随着地产数据逐步好转，重点关注地产基建产业链盈利估值双击的机会，包括国有地产、物业、家居、家电，未来中长期更为关注经济后周期的产业，如可选消费、白酒、医药、科技的投资机会。

资产配置上，基金在维持行业均衡配置的前提下，整体仓位维持平稳，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 0.9601 元，报告期内，份额净值增长率为-13.59%，同期业绩基准增长率为-15.89%。

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 | 164,284,753.66 | 79.90 |
| | 其中：普通股 | 164,284,753.66 | 79.90 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 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 | 40,442,650.40 | 19.67 |
| 8 | 其他资产 | 887,316.40 | 0.43 |
| 9 | 合计 | 205,614,720.46 | 100.00 |

无。

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 | 164,284,753.66 | 81.74 |
| 合计 | 164,284,753.66 | 81.74 |

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 | 4,714,523.74 | 2.35 |
| 材料 | 8,264,791.34 | 4.11 |
| 工业 | 6,645,915.56 | 3.31 |
| 非必需消费品 | 34,575,881.06 | 17.20 |
| 必需消费品 | 21,940,173.29 | 10.92 |
| 医疗保健 | 15,442,130.45 | 7.68 |
| 金融 | 21,581,674.92 | 10.74 |
| 科技 | 1,981,103.46 | 0.99 |
| 通讯 | 26,868,343.79 | 13.37 |
| 公用事业 | 3,755,913.21 | 1.87 |
| 房地产 | 18,514,302.84 | 9.21 |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 164,284,753.66 | 81.74 |

本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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 | China Overseas Property Holdings Limited | 中海物业集团有限公司 | 2669 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 1,912,000 | 11,811,045.78 | 5.88 |
| 2 | Meituan | 美团 | 3690 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 70,000 | 10,484,268.48 | 5.22 |
| 3 | BOC Hong Kong (Holdings) Limited | 中银香港(控股)有限公司 | 2388 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 412,000 | 9,744,255.67 | 4.85 |
| 4 | China | 中国移 | 0941 | 中国香 | 中国香 | 178,100 | 8,037,9 | 4.00 |

| | | | | | | | | |
|----|--|---------------|---------|-----------|------|---------|--------------|------|
| | Mobile Limited | 动有限公司 | HK | 港联合交易所 | 港 | | 30.12 | |
| 5 | Chongqing Hongjiu Fruit Co., Limited | 重庆洪九果品股份有限公司 | 6689 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 208,200 | 7,193,228.39 | 3.58 |
| 6 | C&D International Investment Group Limited | 建发国际投资集团有限公司 | 1908 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 366,000 | 6,703,257.06 | 3.34 |
| 7 | Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited | 海吉亚医疗控股有限公司 | 6078 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 166,650 | 6,684,650.47 | 3.33 |
| 8 | 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 | 34,950 | 6,277,781.35 | 3.12 |
| 9 | Koolearn Technology Holding Limited | 新东方在线科技控股有限公司 | 1797 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 223,500 | 5,953,091.91 | 2.96 |
| 10 | Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. | 香港交易及结算有限公司 | 0388 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 24,300 | 5,925,239.68 | 2.95 |

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，美团在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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 | 117,712.87 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 327,674.81 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 441,928.72 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 887,316.40 |

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 | 213,409,245.42 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,983,826.34 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,062,139.76 |
| 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 | 209,330,932.00 |

§ 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 2022 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>