

南方香港优选股票型证券投资基金

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 | 169,069,311.78 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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -11,352,989.26 |
| 2.本期利润 | -4,401,985.02 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0256 |
| 4.期末基金资产净值 | 147,675,870.56 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8735 |

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

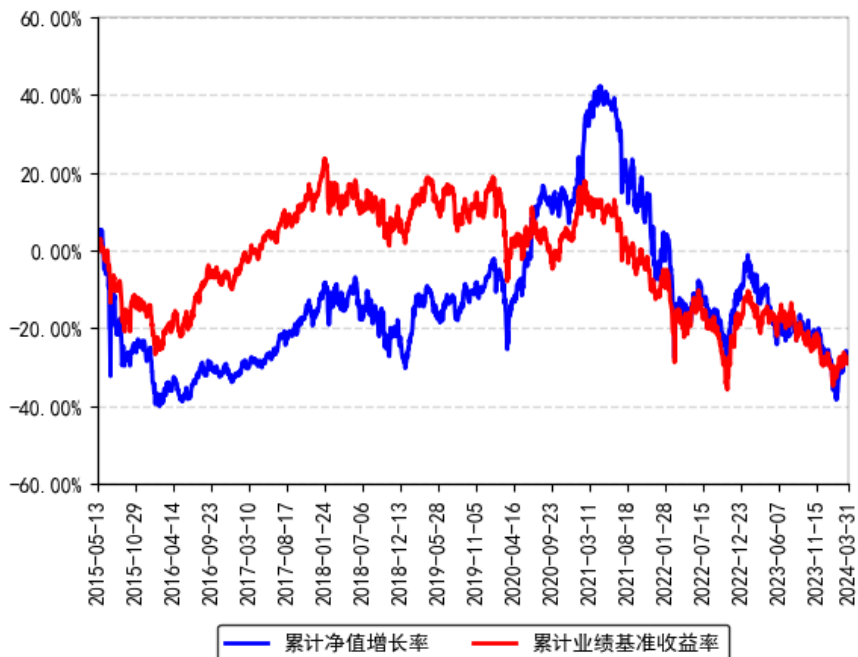
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -2.55% | 1.68% | -2.75% | 1.45% | 0.20% | 0.23% |
| 过去六个月 | -9.95% | 1.50% | -7.78% | 1.38% | -2.17% | 0.12% |
| 过去一年 | -20.32% | 1.44% | -15.19% | 1.30% | -5.13% | 0.14% |
| 过去三年 | -48.50% | 1.68% | -35.69% | 1.48% | -12.81% | 0.20% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去五年 | -17.05% | 1.53% | -37.84% | 1.39% | 20.79% | 0.14% |
| 自基金合同生效起至今 | -27.97% | 1.54% | -28.61% | 1.27% | 0.64% | 0.27% |

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 | - | 8年 | 女，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

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。

4.5 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

2024 年一季度全球经济复苏势头加快。根据 CEIC 的统计，2024 年 1 月至 2024 年 3 月全球摩根大通制造业月度 PMI 分别为 50.0、50.3 和 50.6，其中美国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 50.0、47.9 和 49.8；新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 50.7、52.2 和 51.9，其中中国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 50.8、50.9 和 51.1。从风格上来看，全球成长股指数表现优于全球价值股指数。按美元计价全收益口径计算，2024 年一季度 MSCI 全球成长指数上涨 10.28%，MSCI 全球价值指数上涨 7.70%。

一季度, MSCI 全球指数按美元计价上涨 7.78%, MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 1.90%, 恒生指数按港币计价下跌 2.97%, 黄金价格按美元计价上涨 7.83%, 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 32 个基点、7 个基点和 29 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 7.77%, 印度 Nifty 指数按本币计价上涨 2.74%, 俄罗斯 MOEX 指数按本币计价上涨 7.53%。美元指数小幅上行, 由 101.38 上涨至 104.51。

港股方面, 虽然一季度整体按港币计价仍然下跌, 但是分月度来看, 从 2 月开始恒生指数持续上涨, 一方面来自 1 月的大跌进一步凸显了港股的价值, 资金开始布局基本面稳健, 且分红回购意愿较强的公司。春节期间, 核心消费数据比如白酒、旅游酒店、零售、餐饮等表现超出此前偏弱的预期, 市场透过消费认为经济基本面正在逐步企稳。国家为了鼓励消费和经济恢复, 进一步推出涉及汽车、家电、家居等大型消费品的以旧换新政策并提升到一定高度进行研究推出, 市场信心逐步恢复。从企业端来看, 在业务逐步恢复的过程中, 部分企业加大了分红和回购的意愿, 提升了公司投资价值。市场和经济都在逐步向上的过程中, 虽然缓慢而曲折, 但我们依然充满信心。

我们依然偏好确定性更强、相对稳健的公司, 同时对于估值处于低位具备较强弹性和成长性的行业和标的也会更加关注, 随着经济的逐步修复, 我们对港股充满信心。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 0.8735 元, 报告期内, 份额净值增长率为-2.55%, 同期业绩基准增长率为-2.75%。

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 | 126,599,776.96 | 85.20 |
| | 其中：普通股 | 126,599,776.96 | 85.20 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 7,954,009.41 | 5.35 |
| 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 | 12,867,207.27 | 8.66 |
| 8 | 其他资产 | 1,165,944.03 | 0.78 |
| 9 | 合计 | 148,586,937.67 | 100.00 |

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 | 126,599,776.96 | 85.73 |
| 合计 | 126,599,776.96 | 85.73 |

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 | - | - |
| 材料 | 5,902,538.53 | 4.00 |
| 工业 | 5,718,553.67 | 3.87 |
| 非必需消费品 | 56,838,084.11 | 38.49 |
| 必需消费品 | 23,877,747.37 | 16.17 |
| 医疗保健 | 8,086,716.10 | 5.48 |

| | | |
|------|----------------|-------|
| 金融 | 8,043,854.41 | 5.45 |
| 科技 | - | - |
| 通讯 | 18,132,282.77 | 12.28 |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 126,599,776.96 | 85.73 |

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 | New Oriental Education & Technology Group Inc. | 新东方教育科技(集团)有限公司 | 9901 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 186,700 | 11,534,584.11 | 7.81 |
| 2 | Giant Biogene Holding Co., Ltd | 巨子生物控股有限公司 | 2367 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 232,400 | 8,964,528.46 | 6.07 |
| 3 | Pop Mart International Group Limited | 泡泡玛特国际集团有限公司 | 9992 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 340,600 | 8,877,164.24 | 6.01 |
| 4 | Scholar Education Group | 思考乐教育集团 | 1769 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 2,280,000 | 8,681,122.80 | 5.88 |
| 5 | Miniso Group Holding Limited | 名创优品集团控股有限公司 | 9896 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 158,200 | 5,772,502.45 | 3.91 |

| | | | | | | | | |
|----|------------------------------|------------|---------|-----------|------|-----------|--------------|------|
| 6 | Meitu, Inc. | 美图公司 | 1357 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 1,839,000 | 5,468,237.08 | 3.70 |
| 7 | 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 | 85,900 | 5,209,679.95 | 3.53 |
| 8 | Gushengtang Holdings Limited | 固生堂控股有限公司 | 2273 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 131,500 | 5,197,613.77 | 3.52 |
| 9 | WH Group Limited | 万洲国际有限公司 | 0288 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 1,093,500 | 5,115,172.11 | 3.46 |
| 10 | Nongfu Spring Co., Ltd. | 农夫山泉股份有限公司 | 9633 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 119,800 | 4,588,548.15 | 3.11 |

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

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) | 占基金资产净值比 |
|----|------|------|------|-----|---------------|----------|
|----|------|------|------|-----|---------------|----------|

| | | | | | 元) | 例 (%) |
|---|--|-----|------------|-------------------------------------|------------------|-------|
| 1 | CSOP Hang Seng Index Daily 2x Leveraged Product | ETF | 交易型开 放式 | CSOP Asset Manageme nt Ltd | 2,939,823.8 0 | 1.99 |
| 2 | CSOP Hang Seng TECH Index Daily 2X Leveraged Product | ETF | 交易型开 放式 | CSOP Asset Manageme nt Ltd | 2,832,442.9 5 | 1.92 |
| 3 | CSOP NASDAQ 100 ETF | ETF | 交易型开 放式 | CSOP Asset Manageme nt Ltd | 2,181,742.6 6 | 1.48 |

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 970,961.59 |
| 3 | 应收股利 | 81,376.10 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 113,606.34 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 9 | 合计 | 1,165,944.03 |
|---|----|--------------|

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 | 175,686,410.65 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,568,722.70 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 12,185,821.57 |
| 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 | 169,069,311.78 |

§ 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 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>