

南方香港成长灵活配置混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2022 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方香港成长灵活配置混合
基金主代码	001691
交易代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,055,610,442.75 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，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，通过定量与定性相结合的方法分析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“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略，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	本基金为混合型基金，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。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

境外资产托管人	英文名称: BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
	中文名称: 中国银行(香港)有限公司

注: 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“南方香港成长”。

§ 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1月1日-2022年3月31日)
1. 本期已实现收益	-450,256,570.30
2. 本期利润	-350,824,991.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3251
4. 期末基金资产净值	1,453,335,962.66
5. 期末基金份额净值	1.377

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	-18.76%	2.58%	-6.35%	2.21%	-12.41%	0.37%
过去六个月	-29.60%	2.06%	-12.18%	1.68%	-17.42%	0.38%
过去一年	-44.39%	1.95%	-24.40%	1.43%	-19.99%	0.52%
过去三年	37.98%	1.70%	-26.93%	1.31%	64.91%	0.39%
过去五年	49.35%	1.61%	-15.43%	1.20%	64.78%	0.41%
自基金合同生效起至今	37.70%	1.79%	4.76%	1.18%	32.94%	0.61%

3.2.2 自基金合同生效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

南方香港成长灵活配置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		
王士聪	本基金基金经理	2020年5月15日	-	5年	美国布兰迪斯大学国际经济与金融学硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2016年7月加入南方基金，任国际业务部研究员。2018年11月30日至2020年5月15日，任南方全球基金经理助理；2019年4月10日至2020年5月15日，任南方香港成长基金经理助理；2020年5月15日至今，任南方香港成长基金经理；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。
熊潇雅	本基金基金经理	2021年9月29日	-	6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 2 次，是由于投资组合的投资策略需要以及接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

1. 市场数据

2022 年第一季度海外中资股票市场处于下行状态，主要指数方面，人民币计价的恒生综合指数下跌 6.7%，但是市场风格延续，受宏观经济下行、美国加息周期开启、疫情反复、原材料价格上涨、中概股退市风波等多重影响，新经济行业在年内普遍跌幅较大，其中必选消费、可选消费、医药、科技指数分别下跌 13.4%、21.1%、23.7%、16.7%；代表性更大的 MSCI 中国指数，人民币计价下跌 14.9%，其中必选消费、可选消费、医药、信心技术指数分别下跌 17.3%、17.2%、17.9%、23.6%，叠加 2021 年的下跌，人民币计价 MSCI 中国指数、及其必选消费、可选消费、医药、信心技术行业指数分别下跌 35.5%、32.6%、49.8%、38.7%、43.4%。

2. 2022 年第一季度市场回顾及后市展望

2022 年第一季度基本延续 2021 年下半年的趋势，并且出现更多负面变量。2021 年下半年开始，消费、互联网、医药行业的基本面接连受到实质性冲击，国内地产行业下滑、疫情不断反复冲击线下实体消费，进而影响互联网的主要行业--广告和电商，另外，全球海运供需失衡导致出口受阻，全球缺芯严重导致下游手机、汽车出货量受到抑制，这都使得消费行业及消费互联网行业的基本面受到实质影响，市场从初期的“杀估值”转向“杀业绩”，部分行业开始“杀逻辑”。

2022 年第一季度受俄乌战争影响，原材料价格在本已高位的情况下持续上涨、奥密戎病毒的高传播性造成多地大面积管控影响线下经济、PCAOB 将多家中概股纳入退市名单引起市场情绪恐慌，这些新因素叠加宏观经济和房地产行业放缓，使得消费、互联网、医药行业的基本面进一步受到冲击，属于二次“杀业绩”和“杀估值”的状态。

在今年初，我们基于当时的基本面趋势给予全年港股和海外中资股票市场“谨慎乐观”的建议，其中上半年更谨慎、下半年更乐观。时至今日，基于最新的基本面变量和估值情况，我们基本维持年初的判断，但相比年初“更加乐观”，并认为未来几个季度，上述对基本面的抑制因素中大部分将出现实质缓解，可以在基本面反转的左侧做适度超前配置。

对于以上几点抑制因素，我们的观点大致如下：1) 地产及宏观经济周期已经处于底部位置，财政、货币、产业政策显著发力，预计在未来几个季度稳定向好；2) 中概股监管问题出现根本性转机，年内解决概率显著增大。3) 互联网及各行业层面监管进入尾声，应该按照“新常态”进行思考和估值，但再出现抑制性政策已经不符合宏观政策方向。4) 疫情反复还将持续，目前的疫苗接种水平、国内临床资源状况，使得动态清零政策短时间不会改变，Q4 我们可能会对下一步的管控探索有更好的能见度。5) 虽然原材料价格的上涨趋势大概率会延续，但今年的边际影响已经减弱，预计 23 年会有更大的机会。

对于消费行业，短期看，我们更加喜欢受益于宏观经济反转、政策刺激、下沉市场或受疫情影响较小的商业模式，长期看，我们更加注重三方面的机会，第一是持续受益于人均消费水平提升、长坡厚雪赛道的头部公司。第二是产业互联网在新兴消费公司中的运用，

这将导致端到端的反馈速度加快，更好捕捉消费者快速变化的需求。第三是具备文化精神属性的消费品牌或者具备新技术的龙头公司，他们在海外疫情开放后将进行积极出海。

医药行业方面，长期看我们重视 2 类机会：1) 全球创新、出海卖药是必然趋势，并且中国企业已经在一定程度上证明了自己的出海潜力，在 20-21 年，一共有超过 10 款药品以超过 10 亿美金的授权费用授予国外药企进行销售，虽然个别药品出海受阻，但是 2022 年仍有多款中国创新药大概率在美股获批，因此，我们认为优质国内创新药企出海的大逻辑没有变化，我们将发挥自身选股优势，主要聚焦在那些在新兴疗法的赛道中处于全球前三位的公司进行深度跟踪，并结合美国市场利率环境、医药的底层产品周期进行行业配置。

2) 国内各细分赛道的头部公司机会，包括医疗服务、器械、中药及创新药，虽然国内的医保政策和经济基础不支持给予药企很大幅度的超额利润，但是我们同样认同，国内医药市场规模巨大且在持续增长，这里面仍然存在大量结构性机会和市场空间，尤其是目前估值合理的状态下，更有利于我们把握这类公司的机会。

科技行业，我们认为主要影响因子包括下游行业应用场景切换和爆发、中国半导体产业国产替代，这两个基本面因子目前看仍处于加速兑现期。场景方面，电动车销售量持续超预期，2022 第一季度的国内电动车渗透率持续维持 20%+，全球 VR 出货量在 2021 年接近 1000 万，云业务全球巨头增速仍保持高速增长。国产替代方面，我们看到下游公司更主动寻找上游厂商进行合作研发，国内产品市占率明显提升，并且，绝大部分领域国产替代刚刚开始，仍有巨大空间。虽然行业估值目前较高，但是长期确定性较强，我们在 2022 年将主要聚焦在下游场景加速运用下的上游机会，以及处于持续升级、有技术壁垒赛道的国产替代机会。

互联网行业，我们认为当然仍有部分子行业处于成长中期、行业格局稳定、且公司具备较强的核心竞争力、估值合理，我们将聚焦在这些中长期更具成长属性的公司进行选择投资。

在行业研究以外，基金在近期回顾了 2021 年及 2022 年第一季度的主要投资操作，包括在行业加速轮动、政策扰动、地缘政治、突发事件、地产周期、加息周期、成本周期等因素下的判断，进行了充分的总结和反思。在 2022 年，我们将在 4 个方面加强研究工作：1) 对地产、加息对后周期各行业的影响进行深入学习及提前预判。2) 加强跨行业联动研究，对影响各行业的主要因子进行深入研究和集中学习。3) 新兴行业是跟随国家政策、底层技术基本及产业趋势不断变迁的，我们将加速对产业变迁中新出现的行业领域进行学习，力争在第一波初步爆发期，和第二波实际落地期都抓住机会。4) 在拓展行业能力圈的同时，加强市场能力圈的认知，抓住能分析的投资机会，及时规避处于能力圈以外、无法分析、且对股价有重大影响的困难判断。

3. 基金愿景与价值观

本基金的愿景是通过对接卓越的新经济行业上市公司，让普通投资者可以分享中国经济快速发展的红利。在过去二十年，国内经济飞速发展，居民财富快速增长，在消费、医药、互联网、科技等新经济行业，一批优秀的企业脱颖而出实现快速增长，带动了房地产行业和私募基金行业的飞速发展，但这两项主流资产配置选项都需要一定的门槛，本基金致力于通过深度研究，尽力发掘一批在未来 3-5 年有长期发展潜力、且具有性价比的优秀上市公司，为普通投资者提供一个平等的资产配置机会，共享中国经济快速发展、优秀企业快速成长的红利，促进资产收益分配的公平性和社会稳定发展。投资不光是基金经理一个人的事情，更是投研团队的整体输出，倡导投研语言一致、充分共享、共同进步的投研文化是实现上述愿景的基础保障。

“基金赚钱，基民不赚钱”一直是困扰整个基金行业的难题，本基金希望不简单以业绩和规模作为目标，而是以基金持有人的收益作为主要考虑因素，为此，本基金在过往报告期内，在三个方面加强了工作：

1) 坚持倡导长期投资理念，鼓励持有者以年为单位投资于本基金。某著名投资人说过“如果你不想在退市时候继续持有一只股票，那么在第一天就不要买入”，投资基金亦是同理，应深入研究基金策略和风格，选择适合自己目标收益风险曲线和自己投资风格的基金产品，以 2-3 年甚至更长时间作为持有期限。同样，我们也会主要以未来 3-5 年的投资回报率来择股。

2) 保持基金风格稳定，按照合同约定，将 80%以上仓位投资于香港市场的成长股票中。本基金专注新经济行业配置和自下而上研究，不追求通过仓位调整赚取超额收益，将资产配置权交还给投资者。本基金把宏观策略作为自下而上判断的辅助手段，在行业判断的基础上，充分运用自身擅长的公司研究和基本面分析，自下而上进行选股，力争获取超额收益，本基金始终确保将主要时间和精力专注于有复利效应的研究上。

我们认为，港股资产的配置初衷即不应是抄底港股低估值、也不是拥抱全球市场龙头。香港市场是“投资中国”组合中的重要组成部分，是配置中国新经济公司的重要选项。第一，港股和美股是新经济企业上市的重要阵地。据统计，截止目前，现存上市公司中，大约三分之一市值的中国企业在港股和美股上市，2020-2021 年大约二分之一的新上市公司在港股和美股上市（按市值计算），其中新经济板块新上市公司中，选择境外上市的比例更高。第二，境外上市中，香港市场相较美国的优势已经愈发明显。一方面，中概股回归的趋势已经趋于明朗，目前已经 20 余家中概股回归港股；另一方面，随着美国监管政策的收紧，要求对中国赴美上市企业审查审计底稿，由于数据安全等原因，境外准备上市和已经上市的企业将加速向港股转移。第三，过去三年，得益于港交所改革，众多优质的新消费、创新药和互联网公司登陆香港市场进行首次上市，已经形成了明显的板块聚集效应，这吸引更多优秀的新经济公司赴港上市。这些标的中部分公司具备长期的增长前景，也将为香港市场注入新的活力。我们认为具备深度研究实力的投研团队，可以更好的把握处于早期

成长阶段的公司，为投资者更好的筛选标的、创造价值。本基金立志于成为“投资中国新经济”选项中长期值得信赖的主动管理 QDII 基金。

3) 加强持有人利益的保障，在市场可能出现大幅波动、基金遭遇大幅申赎或其他因素影响现有持有人利益时，主动选择采取限购措施，最大限度保障持有人的利益。根据以上原则，本基金在 21 年 1 月末、2 月中两次降低了单日申购上限，并在 12 月初择时进行了重新开放。同时，本基金会主动筛选具备长期投资期限的机构投资者，减少基金规模波动，公平对待所有投资者，维护持有人利益。

4. 基金长期投资策略

本基金长期围绕三个核心策略进行投资运作：

第一，基金的长期配置战略为新经济领域，包括互联网、医药、消费、新能源、硬科技等行业，基金认为这些行业在较长的时间维度下可以跑赢整体市场指数。

不同时代有对新经济有不同的定义，不同行业也都有自己的发展阶段，2001-2005 年加入 WTO 后，中国工厂变成世界工厂，五朵金花就是新兴行业；2010-2015 年移动互联网、全民医保到来，消费电子、普药龙头就是新兴行业，2016-2021 年，经济增速放缓转入内循环、CFDA 改革、消费互联网走向平台化，消费、创新药、互联网是新兴行业。简而言之，新兴经济就是对当前社会发展效率提升最大，最能有效解决当前社会中有限资源瓶颈的产业。

在当前社会环境下，我们认为社会在供给端的重要趋势是产业互联网时代的全面到来，技术要素上“信息化、SaaS 化、移动化、AI 化”将助力所有行业进行新一轮的重构，人力资本要素上则受益于四十年高等教育积累带来的工程师红利。在需求端，房地产经济步入后周期时代，国内消费习惯迎来巨变，此时伴随着中国国力增强、文化自信增强，中国品牌、中国技术、中国创新药品将走向世界。总体上，我们看好具备全球竞争力的中国消费品牌和 innovation 药、中国硬科技行业在新时代背景下的发展机遇、“碳中和”背景下的能源变革、和产业互联网引领下的各行业重塑，“所有行业都值得重做一遍”。

第二，基金努力实践自下而上、研究驱动的选股方法，利用内部团队投研一体化的体系优势，实现对各细分行业重点股票的全面覆盖，通过深度研究筛选持仓个股，研究方法包括但不限于公司及终端调研、管理层访谈、专家访谈、量化模型追踪、多维数据监控、专题深度报告，利用深度研究更好的理解行业和商业模式，并利用客观数据检验逻辑假设，以此为基础获取超额收益。本基金坚持将价值投资理念运用于新经济投资领域，坚决不会追逐短期市场概念，不参与盲目抱团，不进行市场投机和炒作。

第三，基金坚持长期投资理念，着眼大机会。新经济公司的商业模式通常具备马太效应、规模效应和网络效应，较长的时间维度下，其商业模式才能被市场充分认知，优势才能得到体现，基金在选择新经济公司时，注重 3-5 年时间维度下的业绩表现及投资回报率，在公司基本面坚实向好、估值具有吸引力的情况下，愿意承受时间成本与市场波动。本基

金热衷于投资那些短期基本面扰动因素多、市场处于观望期、但长期逻辑通顺的优质公司，用市场上最稀缺的耐心和时间换取长期确定性的超额收益。投资人的期限有多长，投资的期限就有多长，我们欢迎具备同样投资理念、追求基本面研究的长期投资人至少以 2-3 年为投资维度投资于本基金。最后，基金十分重视风险防控，投资收益是人性在时间维度的复利效应，坚持谦虚谨慎、勤勉尽责的研究态度，坚持逻辑和数据支撑的研究方法是本基金在选股中最大的安全边际。

本基金投资团队通过精选长期优质公司的投资策略，自下而上的分散风险，力争在较长时间维度下战胜业绩比较基准，为投资者创造长期的超额投资收益。

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 1.377 元，报告期内，份额净值增长率为-18.76%，同期业绩基准增长率为-6.35%。

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	1,211,696,838.96	81.32
	其中：普通股	1,211,696,838.96	81.32
	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	264,753,095.61	17.77
8	其他资产	13,628,393.65	0.91
9	合计	1,490,078,328.22	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 9,063,705.83 元，占基金资产净值比例 0.62%。

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	1,029,518,110.60	70.84
中国内地	182,178,728.36	12.54
合计	1,211,696,838.96	83.37

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	10,908,084.50	0.75
材料	-	-
工业	52,086,529.67	3.58
非必需消费品	329,291,368.91	22.66
必需消费品	217,915,952.82	14.99
医疗保健	143,572,520.39	9.88
金融	-	-
科技	26,144,000.00	1.80
通讯	150,316,940.42	10.34
公用事业	1,091,213.96	0.08
房地产	280,370,228.29	19.29
政府	-	-
合计	1,211,696,838.96	83.37

注：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	Li Ning Co. Ltd.	李宁有限公司	2331 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,276,100	69,961,258.60	4.81

2	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,058,300	63,685,257.72	4.38
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	2,144,000	59,814,907.14	4.12
4	Meituan	美团	3690 HK	中国香港联合交易所	中国香港	440,000	55,524,988.64	3.82
5	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	6,825,000	51,587,535.09	3.55
6	China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	华润万象生活有限公司	1209 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,630,000	51,225,419.13	3.52
7	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	中国蒙牛乳业有限公司	2319 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,286,300	44,023,131.28	3.03
8	China Resources Land Limited	华润置地有限公司	1109 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,450,000	42,922,704.25	2.95
9	Wuxi Apptec Co.,Ltd.	无锡药明康德新药开发股份有限公司	2359 HK	中国香港联合交易所	中国香港	415,000	41,902,859.18	2.88
10	ANTA Sports Products Limited	安踏体育用品有限公司	2020 HK	中国香港联合交易所	中国香港	513,190	40,954,298.63	2.82

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

报告期内基金投资的前十名证券除泡泡玛特（证券代码 9992 HK）、美团-W（证券代码 3690 HK）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、泡泡玛特（证券代码 9992 HK）

本期未被监管部门立案调查。在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形如下：2021 年 12 月 7 日，因虚假宣传被北京市朝阳区市场监管局罚款 20 万元。

2、美团-W（证券代码 3690 HK）

本期未被监管部门立案调查。在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形如下：2021 年 7 月 7 日因违反了《中华人民共和国反垄断法》被市场监管总局罚款 50 万元；10 月 8 日，国家市场监督管理总局依法对美团涉嫌垄断作出行政处罚决定，责令美团停止违法行为，并处以其 2020 年中国境内销售收入 3%的罚款，共计 34.42 亿元。

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	87,248.99
2	应收证券清算款	10,709,590.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,831,554.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,628,393.65

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处于转股期的可转换债券。

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	1,080,685,048.09
报告期期间基金总申购份额	119,871,216.15
减：报告期期间基金总赎回份额	144,945,821.49
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	1,055,610,442.75

§ 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、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2022 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>