

# 南方香港成长灵活配置混合型证券投资 基金 2022 年中期报告

2022 年 06 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2022 年 8 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	5
2.5 信息披露方式.....	5
2.6 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
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.....	8
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	9
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	14
§5 托管人报告.....	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 中期财务会计报告（未经审计）.....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	17
6.3 净资产（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	44
7.1 期末基金资产组合情况.....	44
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	45
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	45
7.4 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.....	45
7.5 报告期内股票投资组合的重大变动.....	51
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	53
7.7 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.....	53
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	53
7.9 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.....	

.....	53
7.10 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.....	53
7.11 投资组合报告附注.....	53
§8 基金份额持有人信息.....	54
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	54
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	55
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	55
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	55
§9 开放式基金份额变动.....	55
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	55
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
10.4 基金投资策略的改变.....	56
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	56
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	58
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
11.1 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.....	59
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
§12 备查文件目录.....	59
12.1 备查文件目录.....	59
12.2 存放地点.....	59
12.3 查阅方式.....	59

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	1,059,891,914.18 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理股份有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95566
传真	0755-82763889	010-66594942

注册地址	深圳市福田区莲花街道 益田路 5999 号基金大 厦 32-42 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	深圳市福田区莲花街道 益田路 5999 号基金大 厦 32-42 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518017	100818
法定代表人	周易	刘连舸

## 2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目	境外投资顾问	境外资产托管人
名称	中文	- 中国银行（香港）有限公司
	英文	- BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
注册地址	-	1 Garden Road, Hong Kong
办公地址	-	1 Garden Road, Hong Kong
邮政编码	-	999077

## 2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.nffund.com">http://www.nffund.com</a>
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址、基金上市交易的证券交易所（如有）

## 2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2022 年 1 月 1 日 - 2022 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-529,641,394.53
本期利润	-152,182,985.91
加权平均基金份额本期利润	-0.1423
本期加权平均净值利润率	-9.76%
本期基金份额净值增长率	-7.73%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-1,070,633,581.71
期末可供分配基金份额利润	-1.0101
期末基金资产净值	1,657,585,289.21
期末基金份额净值	1.564
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2022 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	56.40%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

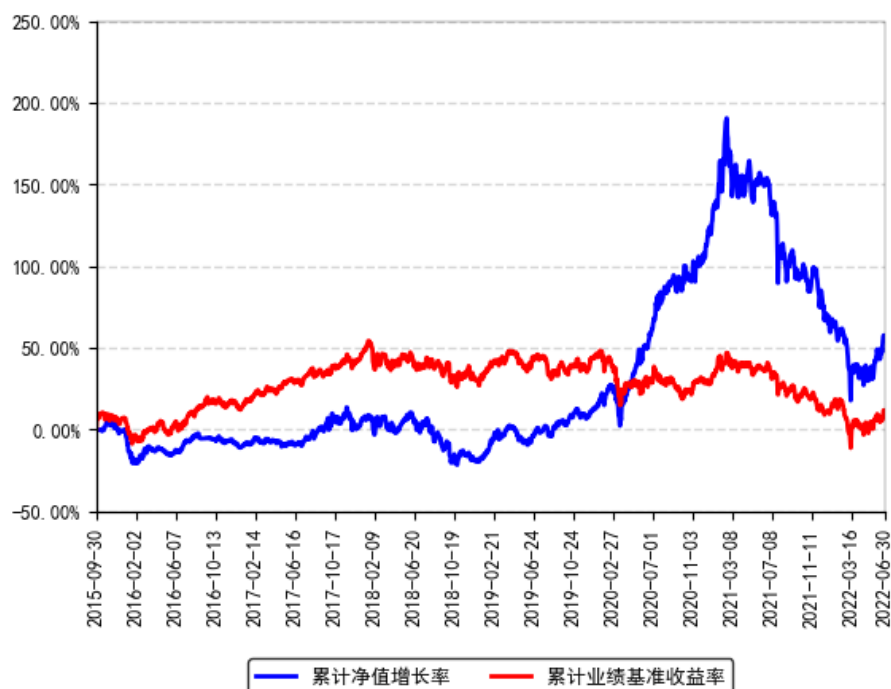
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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
过去一个月	9.99%	1.70%	2.73%	1.52%	7.26%	0.18%
过去三个月	13.58%	2.00%	4.60%	1.75%	8.98%	0.25%
过去六个月	-7.73%	2.31%	-2.04%	1.99%	-5.69%	0.32%
过去一年	-37.64%	2.12%	-20.94%	1.62%	-16.70%	0.50%
过去三年	59.10%	1.77%	-24.12%	1.38%	83.22%	0.39%
自基金合同生效起至今	56.40%	1.80%	9.58%	1.20%	46.82%	0.60%

### 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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。2019年7月，根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司原股东及新增股东共同认购了本公司新增的注册资本，认购完成后注册资本为36172万元人民币。目前股权结构为：华泰证券股份有限公司41.16%、深圳市投资控股有限公司27.44%、厦门国际信托有限公司13.72%、兴业证券股份有限公司9.15%、厦门合泽吉企业管理合伙企业(有限合伙)1.72%、厦门合泽祥企业管理合伙企业(有限合伙)2.24%、厦门合泽益企业管理合伙企业(有限合伙)2.25%、厦门合泽盈企业管理合伙企业(有限合伙)2.32%。目前，公司总部设在深圳，在北京、上海、深圳、南京、成都、合肥等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司(香港子公司)和南方资本管理有限公司(深圳子公司)。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。



截至本报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模超过 1.69 万亿元，旗下管理 296 只公募基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户组合。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

#### 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 管理人对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最大利益。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022年上半年海外中资股票市场先抑后扬，第一季度延续21年下半年情况，新经济行业普遍出现下跌，3-4月俄乌战争和疫情扰动加剧了下跌幅度，随着5月全国疫情逐步缓解、经济加速恢复以及积极有力的政策刺激措施，新经济行业在较低的估值下普遍迎来较大幅度的反弹，其中必选消费、可选消费、医药、科技指数二季度分别上升8.1%、7.2%、5.4%、2.8%；代表性更大的MSCI中国指数，人民币计价上涨2.8%，其中必选消费、可选消费、医药、信心技术指数分别上涨8.3%、13.8%、下跌0.6%、下跌0.8%。

同时需要强调的是，虽然新兴经济行业普遍迎来一定程度的反弹，但22年二季度末距离一年前的21年二季度末，人民币计价MSCI中国指数、及其必选消费、可选消费、医药、信心技术行业指数仍然回撤30.4%、15.4%、38.1%、47.2%、37.3%。人民币计价HSCI恒生综合指数、及其必选消费、可选消费、医药、信心技术行业指数仍然回撤24.7%、14.8%、26.4%、51.2%、39.1%。

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、奥密克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。在一季报中，我们强调相比年初“更加乐观”，这是因为我们认为未来几个季度，对基本面的 4 大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，因此我们较好的抓住了二季度反弹的机会，取得了一定的超额收益。

#### 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 1.564 元，报告期内，份额净值增长率为-7.73%，同期业绩基准增长率为-2.04%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在当前时间点，针对 4 大影响市场的核心逻辑，我们判断如下：1) 对于经济复苏，我们认为地产周期已经处于底部回升位置。过去几个月，多个地方政府开始一定程度的放松限制政策，贷款利率下降超过 100 个基点，叠加 7 月开始的低基数效应，在无特别外部冲击情况下，我们认为地产销售跌幅将逐渐收窄，年底不排除进入正增长区间，而销量转好也将逐渐扭转负面循环，将整个行业逐渐带入健康发展的阶段，当然，我们同时认为地产行业在本轮周期后也将迎来新的发展模式，由增量扩张转为存量运营，更好的服务新时代人民对于美好生活的需求。2) 疫情反复还将持续。当前全球对防控政策和疫情环境下，病毒仍在快速变异，同时全球疫苗研发速度仍然落后病毒变异速度，这导致全球疫情短时间内不会结束，自然也会带来较大的外部输入性压力。同时，国内临床资源状况相对短缺，在生命至上的原则下，动态清零政策暂时不会改变，在实质性拐点出现之前，不应对部分公司的周期性业绩抱有长期可持续的幻想。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。另外，中概股监管问题出现根本性转机，年内解决概率显著增大。4) 虽然部分原材料价格仍在上涨，但本季度已经明显看到上涨趋势显著减弱，部分原材料已经出现回调，预计 22 年下半年会有更大的机会。

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，短期看，我们认为随着国内市场逐步企稳，融资环境也将开始缓慢改善，使得融资-研发-商业化的正向循环逐步恢复，因此我们更加看好国内市场的企业，相对看空依赖海外融资环境的子行业。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 上半年的国内电动车渗透率持续维持 20%以上，燃油车购置税减半政策推出后，新能源车销售仍然强劲，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，绝大部分子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，同时也关注部分新兴平台下孕育的新公司。

展望未来一年，本基金保持整体乐观的观点，但认为其中肯定会有所波折，但低基数下，整体经济和顺周期行业向好的大方向不会改变。同时，我们认为每一轮牛市的“白马股”均有很大不同，这本质是产业发展阶段、公司发展阶段、市场偏好共同决定的结果，我们希望在熊市中保持本心、踏实研究、持续跟踪，力争在下一波机会来临开始时，就抓住更多这一轮的“白马股”，为投资者创造更好的收益。

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 年大约二分之一的上市公司在港股和美股上市（按市值计算），其中新经济板块上市公司中，选择境外上市的比例更高。第二，境外上市中，香港市场相较于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, 并在 22 年一季报中, 将上半年谨慎的观点改变为“更加乐观”。同时, 本基金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。

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创新药、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, 力求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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术，建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、固定收益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### 4.9 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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

## 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

# § 6 中期财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2022 年 6 月 30 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.3.1	226,212,467.79	382,468,932.24
结算备付金		210,891.58	636,471.71
存出保证金		69,305.06	62,492.02
交易性金融资产	6.4.3.2	1,441,276,912.76	1,452,111,103.21
其中：股票投资		1,441,276,912.76	1,452,111,103.21
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-



衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	-	-
债权投资	6.4.3.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.3.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.3.7	-	-
应收清算款		-	2,421,530.99
应收股利		4,054,123.67	-
应收申购款		7,393,786.85	7,139,307.57
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.8	-	8,281.41
资产总计		1,679,217,487.71	1,844,848,119.15
负债和净资产	附注号	本期末 2022 年 6 月 30 日	上年度末 2021 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		6,143,616.52	7.18
应付赎回款		12,451,116.94	9,298,669.13
应付管理人报酬		2,312,086.70	2,901,422.68
应付托管费		385,347.80	483,570.46
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.9	340,030.54	593,929.07
负债合计		21,632,198.50	13,277,598.52
净资产：			
实收基金	6.4.3.10	1,059,891,914.18	1,080,685,048.09
其他综合收益	6.4.3.11	-	-
未分配利润	6.4.3.12	597,693,375.03	750,885,472.54
净资产合计		1,657,585,289.21	1,831,570,520.63
负债和净资产总计		1,679,217,487.71	1,844,848,119.15

注：报告截止日 2022 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.564 元，基金份额总额 1,059,891,914.18 份。

## 6.2 利润表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-135,685,517.10	-31,344,665.78
1.利息收入		135,621.71	484,316.07
其中：存款利息收入	6.4.3.13	135,621.71	484,316.07
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-523,571,171.15	-55,627,261.22
其中：股票投资收益	6.4.3.14	-537,214,934.71	-71,137,114.21
基金投资收益	6.4.3.15	-	-
债券投资收益	6.4.3.16	-	-
资产支持证券投资	6.4.3.17	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.3.18	-	-
衍生工具收益	6.4.3.19	-	-1,445,442.87
股利收益	6.4.3.20	13,643,763.56	16,955,295.86
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.21	377,458,408.62	19,853,929.40
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		9,753,129.49	-4,697,148.67
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.22	538,494.23	8,641,498.64
减：二、营业总支出		16,497,468.81	51,797,864.77
1.管理人报酬	6.4.6.2.1	13,981,846.75	28,575,190.63
2.托管费	6.4.6.2.2	2,330,307.80	4,762,531.80
3.销售服务费	6.4.6.2.3	-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产		-	-

支出			
6.信用减值损失	6.4.3.23	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.3.24	185,314.26	18,460,142.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-152,182,985.91	-83,142,530.55
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-152,182,985.91	-83,142,530.55
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-152,182,985.91	-83,142,530.55

### 6.3 净资产（基金净值）变动表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	1,080,685,048.09	-	750,885,472.54	1,831,570,520.63
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	1,080,685,048.09	-	750,885,472.54	1,831,570,520.63
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-20,793,133.91	-	-153,192,097.51	-173,985,231.42
（一）、综合收益总额		-	-152,182,985.91	-152,182,985.91
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-20,793,133.91	-	-1,009,111.60	-21,802,245.51
其中：1.基金申购款	191,219,061.33	-	88,380,094.51	279,599,155.84
2.基金赎回款	-212,012,195.24	-	-89,389,206.11	-301,401,401.35
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”	-	-	-	-

号填列)				
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	1,059,891,914.18	-	597,693,375.03	1,657,585,289.21
项目	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	390,583,999.85	-	500,398,994.60	890,982,994.45
加: 会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产(基金净值)	390,583,999.85	-	500,398,994.60	890,982,994.45
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	929,988,379.16	-	1,491,624,598.36	2,421,612,977.52
(一)、综合收益总额	-	-	-83,142,530.55	-83,142,530.55
(二)、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	929,988,379.16	-	1,574,767,128.91	2,504,755,508.07
其中: 1.基金申购款	1,735,848,202.01	-	2,825,162,708.59	4,561,010,910.60
2.基金赎回款	-805,859,822.85	-	-1,250,395,579.68	-2,056,255,402.53
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	1,320,572,379.01	-	1,992,023,592.96	3,312,595,971.97

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

\_\_\_\_杨小松\_\_\_\_                      \_\_\_\_徐超\_\_\_\_                      \_\_\_\_徐超\_\_\_\_  
基金管理人负责人                      主管会计工作负责人                      会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金于 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，但选择不重述比较信息。除下述会计政策外，本基金本报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.1.1 金融资产和金融负债的分类

##### 新金融工具准则

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

##### (1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

##### 债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

##### 以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

##### 以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资、资产支持证券投资和基金投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

##### 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益,在资产负债表中列示为交易性金融资产。

### (2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

### (3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益,在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

### 原金融工具准则(截至 2021 年 12 月 31 日前适用的原金融工具准则)

本基金于 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则,但选择不重述比较信息。因此,比较信息继续适用本基金以前年度的如下会计政策。

#### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、基金投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

## (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

### 6.4.1.2 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

#### 新金融工具准则

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于其他各类应收款项，无论是否存在重大融资成分，本基金均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

原金融工具准则(截至 2021 年 12 月 31 日前适用的原金融工具准则)

本基金于 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，但选择不重述比较信息。因此，比较信息继续适用本基金以前年度的如下会计政策。

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。



金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

### 6.4.1.3 收入/（损失）的确认和计量

#### 新金融工具准则

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 原金融工具准则（截至 2021 年 12 月 31 日前适用的原金融工具准则）

本基金于 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，但选择不重述比较信息。因此，比较信息继续适用本基金以前年度的如下会计政策。

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

## 6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 6.4.2.1 会计政策变更的说明

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下合称“新金融工具准则”），财政部、中国银行保险监督管理委员会于 2020 年 12 月 30 日发布了《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，公募证券投资基金自 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。此外，中国证监会于 2022 年颁布了修订后的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》，本基金的基金管理人已采用上述准则及通知编制本基金财务报表，对本基金财务报表的影响列示如下：

#### (a) 金融工具

根据新金融工具准则的相关规定，本基金对于首次执行该准则的累积影响数调整 2022 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2021 年度可比期间的比较财务报表未重列。于 2021 年 12 月 31 日及 2022 年 1 月 1 日，本基金均没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

于 2022 年 1 月 1 日，本财务报表中金融资产和金融负债按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果如下：

原金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产为银行存款、结算备付金、存出保证金、应收利息、应收证券清算款和应收申购款，金额分别为 382,468,932.24 元、636,471.71 元、62,492.02 元、8,281.41 元、2,421,530.99 元和 7,139,307.57 元。新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产为银行存款、结算备付金、存出保证金、其他资产-应收利息、应收清算款和应收申购款，金额分别为 382,476,767.30 元、636,876.42 元、62,533.66 元、0.00 元、2,421,530.99 元和 7,139,307.57 元。

原金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入当期损益计量的金融资产为交易性金融资产，金额为 1,452,111,103.21 元。新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入当期损益计量的金融资产为交易性金融资产，金额为 1,452,111,103.21 元。

原金融工具准则下以摊余成本计量的金融负债为应付证券清算款、应付赎回款、应付管理人报酬、应付托管费、应付交易费用和其他负债-其他应付款，金额分别为 7.18 元、9,298,669.13 元、2,901,422.68 元、483,570.46 元、363,086.29 元和 25,842.78 元。新金融工具准则下以摊余成本计量的金融负债为应付清算款、应付赎回款、应付管理人报酬、应付托管费、其他负债-应付交易费用和其他负债-其他应付款，金额分别为 7.18 元、9,298,669.13 元、2,901,422.68 元、483,570.46 元、363,086.29 元和 25,842.78 元。

i) 于 2021 年 12 月 31 日，“银行存款”、“结算备付金”、“存出保证金”、“交易性金融资产”、“买入返售金融资产”、“卖出回购金融资产款”等对应的应计利息余额均列示在“应收利息”或“应付利息”科目中。于 2022 年 1 月 1 日，根据新金融工具准则下的计量类别，将上述应计利息分别转入“银行存款”、“结算备付金”、“存出保证金”、“交易性金融资产”、“买入返售金融资产”、“卖出回购金融资产款”等科目项下列示，本基金无期初留存收益影响。

(b) 修订后的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》

根据中国证监会于 2022 年颁布的修订后的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》，本基金的基金管理人在编制本财务报表时调整了部分财务报表科目的列报和披露，这些调整未对本基金财务报表产生重大影响。

#### 6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

#### 6.4.2.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日
活期存款	226,212,467.79
等于：本金	226,204,368.90
加：应计利息	8,098.89
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	226,212,467.79

#### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	1,288,020,254.70	-	1,441,276,912.76	153,256,658.06
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,288,020,254.70	-	1,441,276,912.76	153,256,658.06

#### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.3.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融工具。

#### **6.4.3.3.2 期末基金持有的期货合约情况**

本基金本报告期末无期货合约。

#### **6.4.3.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况**

本基金本报告期末无黄金衍生品。

#### **6.4.3.4 买入返售金融资产**

##### **6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

##### **6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券**

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

##### **6.4.3.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明**

无。

#### **6.4.3.5 债权投资**

##### **6.4.3.5.1 债权投资情况**

本基金本报告期末无债权投资。

##### **6.4.3.5.2 债权投资减值准备计提情况**

本基金本报告期末无债权投资减值准备。

#### **6.4.3.6 其他债权投资**

##### **6.4.3.6.1 其他债权投资情况**

本基金本报告期末无其他债权投资。

##### **6.4.3.6.2 其他债权投资减值准备计提情况**

本基金本报告期末无其他债权投资减值准备。

#### **6.4.3.7 其他权益工具投资**

##### **6.4.3.7.1 其他权益工具投资情况**

本基金本报告期末无其他权益工具投资。

##### **6.4.3.7.2 报告期末其他权益工具投资情况**

本基金本报告期末无其他权益工具投资。

#### **6.4.3.8 其他资产**

本基金本报告期末无其他资产。

### 6.4.3.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	31,448.43
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	199,982.11
其中：交易所市场	199,982.11
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	108,600.00
其他	-
合计	340,030.54

### 6.4.3.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,080,685,048.09	1,080,685,048.09
本期申购	191,219,061.33	191,219,061.33
本期赎回（以“-”号填列）	-212,012,195.24	-212,012,195.24
基金拆分/份额折算前	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	1,059,891,914.18	1,059,891,914.18

### 6.4.3.11 其他综合收益

本基金本报告期末无其他综合收益。

### 6.4.3.12 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期期初	-560,544,074.33	1,311,429,546.87	750,885,472.54
本期利润	-529,641,394.53	377,458,408.62	-152,182,985.91
本期基金份额交易产生的变动数	19,551,887.15	-20,560,998.75	-1,009,111.60
其中：基金申购款	-161,111,660.81	249,491,755.32	88,380,094.51
基金赎回款	180,663,547.96	-270,052,754.07	-89,389,206.11
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,070,633,581.71	1,668,326,956.74	597,693,375.03

### 6.4.3.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	125,667.97
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	6,908.53
其他	3,045.21
合计	135,621.71

**6.4.3.14 股票投资收益****6.4.3.14.1 股票投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-537,214,934.71
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-537,214,934.71

**6.4.3.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	1,886,470,436.62
减：卖出股票成本总额	2,414,944,099.31
减：交易费用	8,741,272.02
买卖股票差价收入	-537,214,934.71

注：上述交易费用（如有）包含股票买卖产生的交易费用。

**6.4.3.14.3 股票投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

**6.4.3.14.4 股票投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

**6.4.3.14.5 股票投资收益——证券出借差价收入**

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

**6.4.3.15 基金投资收益**

本基金本报告期内无基金投资收益。

**6.4.3.16 债券投资收益****6.4.3.16.1 债券投资收益项目构成**

本基金本报告期内无债券投资收益。

#### 6.4.3.16.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内无买卖债券差价收入。

#### 6.4.3.17 资产支持证券投资收益

##### 6.4.3.17.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内无资产支持证券投资。

##### 6.4.3.17.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内无买卖资产支持证券差价收入。

##### 6.4.3.17.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券赎回差价收入。

##### 6.4.3.17.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券申购差价收入。

#### 6.4.3.18 贵金属投资收益

##### 6.4.3.18.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资。

#### 6.4.3.19 衍生工具收益

##### 6.4.3.19.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

##### 6.4.3.19.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

#### 6.4.3.20 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	13,643,763.56
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	13,643,763.56

#### 6.4.3.21 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
------	------------------------------------



1.交易性金融资产	377,458,408.62
——股票投资	377,458,408.62
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	377,458,408.62

#### 6.4.3.22 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	538,494.23
合计	538,494.23

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费的 25% 归入基金资产。

#### 6.4.3.23 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

#### 6.4.3.24 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日
审计费用	49,092.63
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	4,533.27
其他	72,180.99
合计	185,314.26

#### 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.4.1 或有事项

无。

##### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

## 6.4.5 关联方关系

### 6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司("南方基金")	基金管理人、登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金销售机构
中国银行(香港)有限公司("中银香港")	境外资产托管人
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
南方资本管理有限公司("南方资本")	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	-	-	217,154,611.74	2.60%

#### 6.4.6.1.2 基金交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的基金交易。

#### 6.4.6.1.3 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 6.4.6.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	174,315.23	1.53%	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 6.4.6.2 关联方报酬

##### 6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	13,981,846.75	28,575,190.63
其中：支付销售机构的客户 维护费	4,843,314.10	9,482,310.47

注：支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.80% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.80\% / \text{当年天数}。$$

##### 6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托 管费	2,330,307.80	4,762,531.80

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.30\% / \text{当年天数}。$$

##### 6.4.6.2.3 销售服务费

无。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.6.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.6.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

#### 6.4.6.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 6.4.6.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
报告期初持有的基金份额	-	25,557,449.99
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份 额	-	25,557,449.99
报告期末持有的基金份额	-	-
报告期末持有的基金份额占 基金总份额比例	-	-

基金管理人南方基金投资本基金适用的认(申)购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

##### 6.4.6.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2022 年 6 月 30 日		上年度末 2021 年 12 月 31 日	
	持有的基金份 额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的基金份 额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
南方资本管理有限公司	1,346,362.53	0.13%	1,346,362.53	0.12%

南方资本投资本基金适用的认(申)购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

#### 6.4.6.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2021 年 1 月 1 日 至 2021 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	91,229,720.58	125,667.97	133,463,256.43	385,016.54
中银香港	134,982,747.21	-	197,308,513.32	-

注：本基金由基金托管人中国银行和中银香港保管的银行存款，按银行约定利率计息。

#### 6.4.6.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.6.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.7 利润分配情况

##### 6.4.7.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.8 期末（2022 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

无。

##### 6.4.8.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 6.4.9 金融工具风险及管理

##### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资及衍生工具等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制可在可承受的范围内。

#### 6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国银行及境外资产托管人中银香港,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算,在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险发生的可能性很小;在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2022 年 6 月 30 日,本基金无债券投资(2021 年 12 月 31 日:同)。

#### 6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的进行期货投资,以对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用期货的杠杆作用,达到降低投资组合的整体风险的目的。

于 2022 年 6 月 30 日,本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。此外,如根据基金合同的规定,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2022 年 6 月 30 日,本基金无流动性受限资产。

同时,基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度;按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理,以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外,基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度;根据质押品的资质确定质押率水平;持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额;并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时,可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和存出保证金等。

#### 6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2022 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	91,229,720.58	-	-	134,982,747.21	226,212,467.79
结算备付金	210,891.58	-	-	-	210,891.58
存出保证金	69,305.06	-	-	-	69,305.06
交易性金融资产	-	-	-	1,441,276,912.76	1,441,276,912.76
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	4,054,123.67	4,054,123.67
应收申购款	299,100.07	-	-	7,094,686.78	7,393,786.85
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	91,809,017.29	-	-	1,587,408,470.42	1,679,217,487.71
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	6,143,616.52	6,143,616.52
应付赎回款	-	-	-	12,451,116.94	12,451,116.94
应付管理人报酬	-	-	-	2,312,086.70	2,312,086.70
应付托管费	-	-	-	385,347.80	385,347.80
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	340,030.54	340,030.54
负债总计	-	-	-	21,632,198.50	21,632,198.50
利率敏感度缺口	91,809,017.29	-	-	1,565,776,271.92	1,657,585,289.21



上年度末 2021 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年 以上	不计息	合计
资产					
银行存款	88,998,655.19	-	-	293,470,277.05	382,468,932.24
结算备付金	636,471.71	-	-	-	636,471.71
存出保证金	62,492.02	-	-	-	62,492.02
交易性金融资产	-	-	-	1,452,111,103.21	1,452,111,103.21
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	2,421,530.99	2,421,530.99
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	450,498.34	-	-	6,688,809.23	7,139,307.57
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	8,281.41	8,281.41
资产总计	90,148,117.26	-	-	1,754,700,001.89	1,844,848,119.15
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产 款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	7.18	7.18
应付赎回款	-	-	-	9,298,669.13	9,298,669.13
应付管理人报酬	-	-	-	2,901,422.68	2,901,422.68
应付托管费	-	-	-	483,570.46	483,570.46
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	593,929.07	593,929.07
负债总计	-	-	-	13,277,598.52	13,277,598.52
利率敏感度缺口	90,148,117.26	-	-	1,741,422,403.37	1,831,570,520.63

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单

	位：人民币元)	
	本期末（2022 年 6 月 30 日）	上年度末（2021 年 12 月 31 日）
1.市场利率平行上升 25 个基点	0.00	-
2.市场利率平行下降 25 个基点	0.00	-

#### 6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

##### 6.4.9.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
银行存款	13,311,107.41	121,551,073.31	-	-	-	134,862,180.72
交易性金融资产	60,696,962.00	1,213,360,115.78	-	-	-	1,274,057,077.78
应收股利	-	3,167,666.67	-	-	-	3,167,666.67
资产合计	74,008,069.41	1,338,078,855.76	-	-	-	1,412,086,925.17
以外币计价的负债						
应付证券清算款	-	6,143,615.32	-	-	-	6,143,615.32
负债合计	-	6,143,615.32	-	-	-	6,143,615.32
资产负债表外汇风险敞口净额	74,008,069.41	1,331,935,240.44	-	-	-	1,405,943,309.85

项目	上年度末 2021 年 12 月 31 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
银行存款	74,873,359.89	218,476,169.07	-	-	-	293,349,528.96
交易性金融	55,363,533.70	1,209,607,703.34	-	-	-	1,264,971,237.04

资产						
应收证券清算款	-	2,421,530.99	-	-	-	2,421,530.99
资产合计	130,236,893.59	1,430,505,403.40	-	-	-	1,560,742,296.99
以外币计价的负债						
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	130,236,893.59	1,430,505,403.40	-	-	-	1,560,742,296.99

#### 6.4.9.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2022年6月30日）	上年度末（2021年12月31日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	70,297,165.49	78,037,114.85
2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-70,297,165.49	-78,037,114.85	

#### 6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资占基金资产的比例为 0-95%，其中投资于本基金定义的香港成长股票的投资比例不低于非现金基金资产的 80%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2022 年 6 月 30 日		上年度末 2021 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,441,276,912.76	86.95	1,452,111,103.21	79.28
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,441,276,912.76	86.95	1,452,111,103.21	79.28

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2022 年 6 月 30 日）	上年度末（2021 年 12 月 31 日）
	1.组合自身基准上升 5%	90,953,579.59	105,397,716.25
	2.组合自身基准下降 5%	-90,953,579.59	-105,397,716.25

#### 6.4.10 公允价值

##### 6.4.10.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.10.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.10.2.1 各层次金融工具的公允价值

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2022 年 6 月 30 日
第一层次	1,441,276,912.76
第二层次	0.00
第三层次	0.00
合计	1,441,276,912.76

###### 6.4.10.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.10.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2022 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

#### 6.4.10.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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	1,441,276,912.76	85.83
	其中：普通股	1,380,579,950.76	82.22
	存托凭证	60,696,962.00	3.61
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	226,423,359.37	13.48

8	其他资产	11,517,215.58	0.69
9	合计	1,679,217,487.71	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 5,409,547.10 元，占基金资产净值比例 0.33%。

## 7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

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	1,213,360,115.78	73.20
中国内地	167,219,834.98	10.09
美国	60,696,962.00	3.66
合计	1,441,276,912.76	86.95

## 7.3 期末按行业分类的权益投资组合

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	-	-
工业	42,620,747.61	2.57
非必需消费品	436,192,413.78	26.31
必需消费品	230,025,684.89	13.88
医疗保健	317,385,753.37	19.15
金融	-	-
科技	-	-
通讯	212,860,057.83	12.84
公用事业	945,309.92	0.06
房地产	201,246,945.36	12.14
政府	-	-
合计	1,441,276,912.76	86.95

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

## 7.4 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

### 7.4.1 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

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	Meituan	美团	3690 HK	中国香港联合交易所	中国香港	575,000	95,494,791.35	5.76
2	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,088,300	81,343,466.41	4.91

				交易所				
3	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	10,325,000	74,612,120.54	4.50
4	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	1,630,000	72,694,998.36	4.39
5	Innovent Biologics, Inc.	信达生物制药	1801 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,300,000	68,646,101.30	4.14
6	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	949,600	59,038,828.42	3.56
7	Pinduoduo Inc	拼多多	PDD UW	纳斯达克证券交易所	美国	133,000	55,163,681.16	3.33
8	Pharmaron Beijing Co., Ltd.	康龙化成(北京)新药技术股份有限公司	3759 HK	中国香港联合交易所	中国香港	817,500	54,915,705.15	3.31
9	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	245,180	53,005,962.41	3.20
10	Fuyao Glass Industry Group Co.,Ltd.	福耀玻璃工业集团股份有限公司	3606 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,508,800	51,354,364.75	3.10
11	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co.,Ltd.	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	600887 SH	上海证券交易所	中国	1,283,900	50,007,905.00	3.02
12	China Resources Beer	华润啤酒(控股)有限公司	0291 HK	中国香港联合交易所	中国香港	925,000	46,276,468.88	2.79

	(Holdings) Company Limited	司						
1 3	CIFI Ever Sunshine Services Group Limited	旭辉永 升服务 集团有 限公司	1995 HK	中国香 港联合 交易所	中国 香港	5,404,000	46,214,467.60	2.79
1 4	Greentown Service Group Co. Ltd.	绿城服 务集团 有限公 司	2869 HK	中国香 港联合 交易所	中国 香港	5,350,000	40,628,366.52	2.45
1 5	Haier Smart Home Co., Ltd.	海尔智 家股份 有限公 司	6690 HK	中国香 港联合 交易所	中国 香港	1,365,000	33,911,062.87	2.05
1 6	Tsingtao Brewery Company Limited	青岛啤 酒股份 有限公 司	0168 HK	中国香 港联合 交易所	中国 香港	467,284	32,608,714.88	1.97
1 7	C&D Internationa l 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	1,750,000	31,727,549.00	1.91
1 8	Man Wah Holdings Limited	敏华控 股有限 公司	1999 HK	中国香 港联合 交易所	中国 香港	4,302,800	31,203,953.79	1.88
1 9	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	929,300	31,113,603.82	1.88
2 0	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	345,000	30,831,737.48	1.86
2 1	Wuliangye Yibin Co.,Ltd	宜宾五 粮液股 份有限 公司	0008 58 SZ	深圳证 券交易 所	中国	142,188	28,712,022.84	1.73
2 2	Xtep Internationa	特步国 际控股	1368 HK	中国香 港联合	中国 香港	2,342,500	28,446,612.57	1.72



	l Holdings Limited	有限公司		交易所				
23	Luzhou Laojiao Co.,Ltd	泸州老窖股份有限公司	000568SZ	深圳证券交易所	中国	109,991	27,117,181.14	1.64
24	Suofeiya Home Collection Co.,Ltd	索菲亚家居股份有限公司	002572SZ	深圳证券交易所	中国	965,300	26,545,750.00	1.60
25	Greentown Management Holdings Company Limited	绿城管理控股有限公司	9979HK	中国香港联合交易所	中国香港	4,700,000	24,357,521.58	1.47
26	Jinxin Fertility Group Limited	锦欣生殖医疗集团有限公司	1951HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,900,000	24,113,792.43	1.45
27	Gushengtang Holdings Limited	固生堂控股有限公司	2273HK	中国香港联合交易所	中国香港	702,100	23,416,727.06	1.41
28	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	0700HK	中国香港联合交易所	中国香港	72,500	21,973,251.86	1.33
29	Bosideng International Holdings Ltd.	波司登国际控股有限公司	3998HK	中国香港联合交易所	中国香港	4,835,000	20,136,688.58	1.21
30	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,460,000	16,388,348.05	0.99
31	Genscript Biotech Corporation	金斯瑞生物科技股份有限公司	1548HK	中国香港联合交易所	中国香港	625,000	15,206,347.19	0.92
32	NetEase, Inc	网易公司	9999HK	中国香港联合交易所	中国香港	114,000	14,048,548.21	0.85
33	Great Wall Motor Company	长城汽车股份有限公司	2333HK	中国香港联合交易所	中国香港	989,197	13,653,655.31	0.82

	Limited	司						
3 4	XPeng Inc.	小鹏汽车有限公司	9868 HK	中国香港联合交易所	中国香港	104,781	11,326,408.65	0.68
3 5	Carsgen Therapeutics Holdings Limited	科济药业控股有限公司	2171 HK	中国香港联合交易所	中国香港	892,357	11,157,030.52	0.67
3 6	YTO Express Group Co.,Ltd.	圆通速递股份有限公司	6002 33 SH	上海证券交易所	中国	497,200	10,137,908.00	0.61
3 7	Li Auto Inc.	理想汽车	2015 HK	中国香港联合交易所	中国香港	65,000	8,499,305.82	0.51
3 8	Zhongsheng Group Holdings Ltd	中升集团控股有限公司	0881 HK	中国香港联合交易所	中国香港	175,500	8,307,251.52	0.50
3 9	Muyuan Foods Co.,Ltd.	牧原食品股份有限公司	0027 14 SZ	深圳证券交易所	中国	150,000	8,290,500.00	0.50
4 0	Poly Property Services Co., Ltd.	保利物业服务股份有限公司	6049 HK	中国香港联合交易所	中国香港	188,600	8,064,441.70	0.49
4 1	China Yongda Automobiles Services Holdings Limited	中国永达汽车服务控股有限公司	3669 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,043,000	6,618,366.72	0.40
4 2	Sailun Group Co.,Ltd.	赛轮集团股份有限公司	6010 58 SH	上海证券交易所	中国	565,000	6,367,550.00	0.38
4 3	Helens International Holdings Company Limited	海伦司国际控股有限公司	9869 HK	中国香港联合交易所	中国香港	384,783	5,956,032.59	0.36
4 4	Full Truck Alliance Co	Full Truck	YM M	纽约证券交易所	美国	91,000	5,533,280.84	0.33

	Ltd	Alliance Co Ltd	UN	所				
45	Jiumaojiu International Holdings Limited	九毛九国际控股有限公司	9922 HK	中国香港联合交易所	中国香港	275,000	4,903,445.66	0.30
46	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	48,128	3,967,687.53	0.24
47	Midea Group Co.,Ltd.	美的集团股份有限公司	000333 SZ	深圳证券交易所	中国	57,000	3,442,230.00	0.21
48	Chongqing Brewery Company Limited	重庆啤酒股份有限公司	600132 SH	上海证券交易所	中国	17,900	2,624,140.00	0.16
49	Chervon Holdings Limited	泉峰控股有限公司	2285 HK	中国香港联合交易所	中国香港	68,729	2,592,037.19	0.16
50	Anhui Gujing Distillery Company Limited	安徽古井贡酒股份有限公司	000596 SZ	深圳证券交易所	中国	10,300	2,571,498.00	0.16
51	Topsports International Holdings Limited	滔搏国际控股有限公司	6110 HK	中国香港联合交易所	中国香港	256,000	1,560,961.20	0.09
52	Bethel Automotive Safety Systems Co.,Ltd	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司	603596 SH	上海证券交易所	中国	17,500	1,403,150.00	0.08
53	China Datang Corporation Renewable Power Co.,Limited	中国大唐集团新能源股份有限公司	1798 HK	中国香港联合交易所	中国香港	414,000	945,309.92	0.06
54	Geely Automobile	吉利汽车控股	0175 HK	中国香港联合交易所	中国香港	50,000	762,829.48	0.05

	Holdings Limited	有限公司		交易所				
55	Smoore International Holdings Limited	思摩尔国际控股有限公司	6969 HK	中国香港联合交易所	中国香港	34,000	703,650.33	0.04
56	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	中国香港联合交易所	中国香港	95,000	616,634.75	0.04
57	Venus Medtech (Hangzhou) Inc.	杭州启明医疗器械股份有限公司	2500 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,000	14,965.83	0.00

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

## 7.5 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	PINDUODUO INC-ADR	PDD UW	98,088,624.63	5.36
2	JD.COM INC - CL A	9618 HK	73,139,552.62	3.99
3	MEITUAN-CLASS B	3690 HK	72,436,169.23	3.95
4	KUAISHOU TECHNOLOGY	1024 HK	71,710,158.23	3.92
5	PHARMARON BEIJING CO LTD-H	3759 HK	59,335,248.77	3.24
6	WUXI APPTEC CO LTD-H	2359 HK	59,320,935.87	3.24
7	HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	6078 HK	55,504,517.53	3.03
8	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	960 HK	55,122,695.98	3.01
9	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	1209 HK	53,986,015.11	2.95
10	CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	1995 HK	53,675,870.97	2.93
11	INNOVENT BIOLOGICS INC	1801 HK	53,233,212.86	2.91
12	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.,LTD.	600887 SH	53,092,128.00	2.90
13	LI NING CO LTD	2331 HK	48,572,633.45	2.65
14	XPENG INC - CLASS A SHARES	9868 HK	48,096,903.59	2.63
15	CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	44,458,090.65	2.43
16	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1368 HK	42,255,592.92	2.31
17	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	40,010,610.03	2.18

18	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1093 HK	39,351,803.33	2.15
19	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	6098 HK	38,781,244.85	2.12
20	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	3606 HK	36,729,330.35	2.01

1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	POP MART INTERNATIONAL GROUP	9992 HK	73,371,271.43	4.01
2	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	73,107,298.58	3.99
3	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	1209 HK	58,724,006.71	3.21
4	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	6098 HK	58,524,935.85	3.20
5	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	960 HK	52,242,463.95	2.85
6	PINDUODUO INC-ADR	PDD UW	47,970,003.61	2.62
7	LI NING CO LTD	2331 HK	47,129,439.35	2.57
8	JD.COM INC - CL A	9618 HK	47,045,861.31	2.57
9	HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	6078 HK	46,367,009.87	2.53
10	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	168 HK	43,845,951.25	2.39
11	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	2057 HK	41,965,440.95	2.29
12	CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	41,886,410.74	2.29
13	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	3669 HK	41,802,393.87	2.28
14	SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	6969 HK	39,619,382.27	2.16
15	JINXIN FERTILITY GROUP LTD	1951 HK	35,828,851.74	1.96
16	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2333 HK	35,710,154.99	1.95
17	YTO EXPRESS (INTERNATIONAL) HOLDINGS LIMITED	600233 SH	33,336,797.14	1.82
18	GUSHENGTANG HOLDINGS LTD	2273 HK	32,891,181.19	1.80
19	CARSGEN THERAPEUTICS HOLDING	2171 HK	32,640,942.90	1.78
20	ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HO	1458 HK	32,137,976.96	1.75

1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	2,026,651,500.24
------------	------------------

卖出收入（成交）总额	1,886,470,436.62
------------	------------------

买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

## 7.6 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。

## 7.7 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。

## 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.9 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。

## 7.10 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。

## 7.11 投资组合报告附注

### 7.11.1 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

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。

### 7.11.2 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。

### 7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	69,305.06
2	应收清算款	-
3	应收股利	4,054,123.67
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,393,786.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,517,215.58

### 7.11.4 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。

### 7.11.5 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
192,462	5,507.02	19,349,188.40	1.83%	1,040,542,725.78	98.17%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

无。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	9,985,376.94	0.9421%

### 8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年9月30日)基金份额总额	459,296,083.13
本报告期期初基金份额总额	1,080,685,048.09
本报告期基金总申购份额	191,219,061.33
减：报告期基金总赎回份额	212,012,195.24
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,059,891,914.18

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2022年5月27日，周易先生任南方基金管理股份有限公司董事长（法定代表人）。

本报告期内，无涉及本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内，无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。



## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

本报告期内，基金管理人收到中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司的监管措施。基金管理人已及时按要求改正并报告。

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	813,490,344.95	20.79%	969,678.92	23.06%	-
Haitong International Securities Co.,Ltd	-	763,809,154.08	19.52%	811,832.32	19.31%	-
UBS Securities Asia Limited	-	487,736,178.68	12.47%	481,420.31	11.45%	-
GuangFa Securities (Hong Kong)Business Limited	-	474,405,058.01	12.13%	557,602.40	13.26%	-
China Renaissance Securities (HK) Limited	-	418,414,223.58	10.70%	418,414.28	9.95%	-
天风证券	1	277,033,056.58	7.08%	251,983.54	5.99%	-
广发证券	1	229,187,554.51	5.86%	206,824.08	4.92%	-
China Merchants Securities(HK)Co Ltd	-	198,694,511.88	5.08%	198,350.77	4.72%	-
Goldman Sachs (Asia)L.L.C	-	140,168,361.98	3.58%	190,072.92	4.52%	-
CITI Group Global Markets Asia Limited	-	61,473,281.36	1.57%	61,473.31	1.46%	-
CLSA Limited	-	47,427,765.83	1.21%	56,913.34	1.35%	-
BOCI Securities Limited	-	266,856.07	0.01%	266.86	0.01%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
瑞信方正	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

注：交易单元的选择标准和程序根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

C：报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：

新增交易单元：

无

退租交易单元：

无

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	-	-	-	-	-
Haitong International Securities Co.,Ltd	-	-	-	-	-	-
UBS Securities Asia Limited	-	-	-	-	-	-
GuangFa Securities (Hong Kong)Business Limited	-	-	-	-	-	-
China Renaissance Securities (HK) Limited	-	-	-	-	-	-

天风证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
China Merchants Securities(HK)Co Ltd	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs (Asia)L.L.C	-	-	-	-	-	-
CITI Group Global Markets Asia Limited	-	-	-	-	-	-
CLSA Limited	-	-	-	-	-	-
BOCI Securities Limited	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
瑞信方正	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2022 年境外主要市场节假日申购赎回安排的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2022-01-05
2	南方基金关于调整中国银行各交易渠道基金申购费率优惠标准的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2022-01-18
3	南方基金关于旗下部分基金增加日照银行为销售机构及开通相关业务的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2022-05-16
4	南方基金管理股份有限公司关于旗下部分公开募集证券投资基金增加侧袋机制并相应修订基金合同有关条款的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2022-05-19
5	南方基金关于旗下部分基金增加东方证券为销售机构及开通相关业务的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2022-06-17

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2022 年中期报告》原文。

### 12.2 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。

### 12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>