

南方新能源产业趋势混合型证券投资 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 | 南方新能源产业趋势混合 |
| 基金主代码 | 012354 |
| 交易代码 | 012354 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 8 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,673,118,100.71 份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于新能源主题相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪新能源产业的发展方向，争取抓住新能源的成长周期，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证新能源指数收益率×60%+恒生工业行业指数（人民币）收益率×10%+上证国债指数收益率×30% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方新能源产业趋势混合 A | 南方新能源产业趋势混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012354 | 012355 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,323,401,919.33 份 | 349,716,181.38 份 |

§ 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） | |
|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 南方新能源产业趋势混合 A | 南方新能源产业趋势混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 28,989,344.02 | 9,187,232.16 |
| 2.本期利润 | -165,354,578.63 | -56,125,273.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1164 | -0.1299 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,193,793,514.30 | 313,396,148.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9021 | 0.8961 |

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

南方新能源产业趋势混合 A

| 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 | -13.09% | 1.93% | -14.63% | 1.21% | 1.54% | 0.72% |
| 过去六个月 | 2.58% | 2.05% | -4.84% | 1.49% | 7.42% | 0.56% |
| 过去一年 | -9.36% | 1.81% | -15.65% | 1.43% | 6.29% | 0.38% |
| 自基金合同生效起至今 | -9.79% | 1.73% | -16.54% | 1.44% | 6.75% | 0.29% |

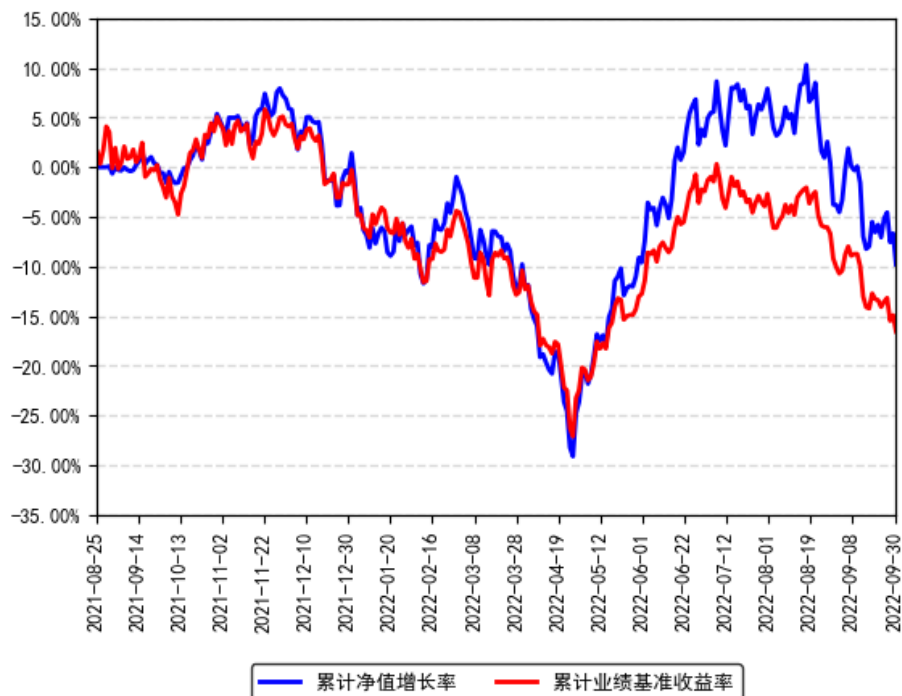
南方新能源产业趋势混合 C

| 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 |
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|

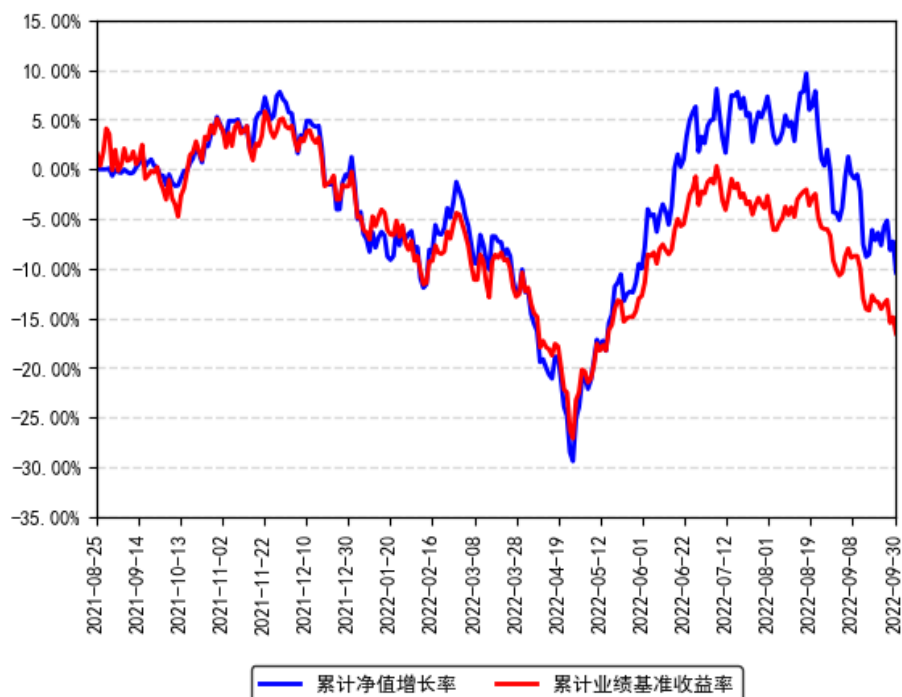
| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 过去三个月 | -13.23% | 1.93% | -14.63% | 1.21% | 1.40% | 0.72% |
| 过去六个月 | 2.26% | 2.05% | -4.84% | 1.49% | 7.10% | 0.56% |
| 过去一年 | -9.91% | 1.81% | -15.65% | 1.43% | 5.74% | 0.38% |
| 自基金合同生效起至今 | -10.39% | 1.73% | -16.54% | 1.44% | 6.15% | 0.29% |

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

南方新能源产业趋势混合A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



南方新能源产业趋势混合C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



注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 | | |
| 史博 | 本基金基金经理 | 2021 年 8 月 25 日 | - | 24 年 | 硕士研究生学历，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004 年 7 月 23 日至 2005 年 2 月 25 日，任泰达周期基金经理；2007 年 7 月 26 日至 2009 年 5 月 23 日，任泰达首选基金经理；2008 年 8 月 5 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达市值基金经理；2009 年 4 月 9 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达品质基金经理。2009 年 10 月加入南方基金，曾任研究部总监、总裁助理、首席投资官（权益），现任南方基金副总裁。2014 年 2 月 26 日至 2018 年 11 月 16 日，任南方新优享基金经理；2015 年 9 月 11 |

| | | | | | |
|----|---------|-----------------|---|------|---|
| | | | | | 日至 2018 年 11 月 28 日,任南方消费活力基金经理;2017 年 3 月 27 日至 2020 年 7 月 24 日,任南方智慧混合基金经理 2018 年 5 月 10 日至 2020 年 7 月 24 日,任南方瑞祥一年混合基金经理;2019 年 3 月 12 日至 2020 年 11 月 20 日,任南方智诚混合基金经理;2011 年 2 月 17 日至今,任南方绩优基金经理 2018 年 9 月 6 日至今,任南方瑞合基金经理;2021 年 2 月 3 日至今,任南方兴润价值一年持有混合基金经理;2021 年 2 月 10 日至今,兼任投资经理;2021 年 8 月 25 日至今,任南方新能源产业趋势混合基金经理;2021 年 12 月 28 日至今,任南方港股创新视野一年持有混合基金经理。 |
| 熊琳 | 本基金基金经理 | 2021 年 8 月 25 日 | - | 16 年 | 女,上海财经大学财务管理硕士,具有基金从业资格。曾担任中投证券研究所资深分析师;2010 年 5 月加入南方基金,担任权益研究部电力设备及新能源行业高级研究员;2012 年 3 月 15 日至 2021 年 8 月 25 日,任南方绩优基金经理助理 2021 年 8 月 25 日至今,任南方新能源产业趋势混合基金经理。 |

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

| 姓名 | 产品类型 | 产品数量(只) | 资产净值(元) | 任职时间 |
|----|----------|---------|-------------------|------------------|
| 史博 | 公募基金 | 5 | 15,778,327,431.43 | 2004 年 07 月 23 日 |
| | 私募资产管理计划 | - | - | - |
| | 其他组合 | 1 | 31,192,207,034.23 | 2018 年 08 月 24 日 |
| | 合计 | 6 | 46,970,534,465.66 | - |

4.2 管理人对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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年三季度，在经历了 4-5 月新能源的强势反弹后，行业估值体系恢复到历史的中枢，6 月到 8 月，新能源指数基本保持横盘震荡，新能源涨幅更多的来自板块差异，锂矿、储能、风电、汽车零部件反弹较多。认为在估值体系修复后，市场对未来趋势的进一步延续并不确定，因此更多的体现为龙头横盘、小票行情持续。8 月下旬以来，整体大盘相对较弱，新能源回调较多，认为更多的是市场风险偏好下降后，新能源板块的相对优势变差，且前期相对获利较多，因此跌幅也相对较多。目前看，我们认为新能源板块的持仓拥挤度相对二季度末的基金持仓结构会显著下降。

我们认为，第一，对于新能源行业，情绪面相对 3-4 月恢复，短期趋势面环比不会更差，认为估值体系已经历史低位，大概率不会继续向下；第二，股价继续上涨的理由是基本面向好下的业绩持续超预期，目前来看新能源短期趋势持续向好，这和三四月比是明显乐观的，而长期趋势的分歧更多的是对成长空间的分歧，是对未来几年增速是 40-50% 还是 20-30% 的分歧，在目前的估值体系下，已经体现了预期的分歧。所以我们认为后续基本面向好下的业绩持续超预期会带来下一轮股价的上涨，认为新能源依然是成长性价比最高的行业之一。考虑整个市场环境，我们对新能源产业链的增长依然乐观，操作上我们保持在较高仓位水平运行，板块配置相对均衡。

展望四季度，我们看好新能源行业的逻辑没有发生变化，我们看好未来十年新能源行业的发展，因为现在无论是新能源汽车的渗透率还是风光发电在能源结构中的占比都是相当低

的水平，我们的测算，认为到 2025 年，锂电行业年均复合增速 30-40%左右，光伏、风电行业年均复合增速 20-30%左右，这种确定性的增长速度在任何一个行业来看都是很有优势的。

短期因为市场风险偏好的变化、资金面的因素，带来了成长预期的变化，也带来是估值体系的变化，目前来看，新能源板块的整体动态估值中枢已经来到了过去三年的低位附近，行业趋势持续向好的基础上，目前的估值具备较强的安全边际。后续业绩兑现是行业成长趋势验证的关键时间点，业绩持续兑现会带来板块估值切换，相反业绩不兑现则会带来逻辑的证伪、股价的波动。我们会更加紧密跟踪行业高频数据的变化，寻找行业拐点。我们将加强调研，从消费端、运营端挖掘能持续提升市场份额的成长型公司。我们认为，高景气行业随着市场的投资者认知水平的不断提升，资金面的博弈会更加频繁，后续行业投资机会将出现分化，因此对于板块轮动的把握以及选股的要求会更高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9021 元，报告期内，份额净值增长率为-13.09%，同期业绩基准增长率为-14.63%；本基金 C 份额净值为 0.8961 元，报告期内，份额净值增长率为-13.23%，同期业绩基准增长率为-14.63%。

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（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 1,360,842,985.22 | 89.80 |
| | 其中：股票 | 1,360,842,985.22 | 89.80 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 154,192,592.85 | 10.18 |

| | | | |
|---|------|------------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 357,294.53 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 1,515,392,872.60 | 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 23,215,618.14 元，占基金资产净值比例 1.54%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|------------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 32,529,840.00 | 2.16 |
| C | 制造业 | 1,249,087,007.05 | 82.88 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 55,865,287.84 | 3.71 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,039.75 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 136,192.44 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,337,627,367.08 | 88.75 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

| 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 | 23,215,618.14 | 1.54 |
| 工业 | - | - |
| 非必需消费 | - | - |
| 必需消费品 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | - | - |

| | | |
|------|---------------|------|
| 科技 | - | - |
| 通讯 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 23,215,618.14 | 1.54 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 603606 | 东方电缆 | 1,316,811 | 91,821,231.03 | 6.09 |
| 2 | 002531 | 天顺风能 | 6,640,700 | 84,004,855.00 | 5.57 |
| 3 | 300014 | 亿纬锂能 | 883,076 | 74,708,229.60 | 4.96 |
| 4 | 688032 | 禾迈股份 | 63,476 | 69,715,056.04 | 4.63 |
| 5 | 002812 | 恩捷股份 | 385,500 | 67,123,260.00 | 4.45 |
| 6 | 002459 | 晶澳科技 | 1,024,560 | 65,612,822.40 | 4.35 |
| 7 | 300750 | 宁德时代 | 160,013 | 64,147,611.57 | 4.26 |
| 8 | 605117 | 德业股份 | 149,600 | 62,863,416.00 | 4.17 |
| 9 | 002466 | 天齐锂业 | 619,449 | 62,192,679.60 | 4.13 |
| 10 | 688348 | 昱能科技 | 91,285 | 56,293,633.80 | 3.74 |

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

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。

5.11.2 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。

5.11.3 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 | 357,294.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 357,294.53 |

5.11.4 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。

5.11.5 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

| 项目 | 南方新能源产业趋势混合 A | 南方新能源产业趋势混合 C |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,685,942,917.86 | 480,676,393.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 123,947,783.64 | 116,996,908.14 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 486,488,782.17 | 247,957,120.01 |
| 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 | 1,323,401,919.33 | 349,716,181.38 |

§ 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方新能源产业趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方新能源产业趋势混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方新能源产业趋势混合型证券投资基金 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>