

# 南方前瞻动力混合型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 1 月 19 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方前瞻动力混合   |
| 基金主代码      | 017244   |
| 交易代码       | 017244   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2023 年 1 月 19 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 652,641,965.71 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，投资于精选的股票，通过严谨的风险管理，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，紧密跟踪中国经济转型的发展方向，精选质地优秀、具备长期价值增长潜力的公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略等。 |
| 业绩比较基准     | 中证 500 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+上证国债指数收益率×20%   |
| 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     | 南方前瞻动力混合 A       | 南方前瞻动力混合 C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 017244           | 017245           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 504,280,739.50 份 | 148,361,226.21 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         | 2023 年 1 月 19 日(基金合同生效日)-2023 年 3 月 31 日 |                |
|----------------|--|----------------|
|                | 南方前瞻动力混合 A                               | 南方前瞻动力混合 C     |
| 1.本期已实现收益      | 2,020,673.18                             | 423,024.26     |
| 2.本期利润         | -7,023,105.10                            | -2,236,903.85  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0139                                  | -0.0151        |
| 4.期末基金资产净值     | 497,257,634.40                           | 146,124,322.36 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9861                                   | 0.9849         |

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、本基金合同于 2023 年 1 月 19 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

#### 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

南方前瞻动力混合 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    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -1.39%   | 0.43%       | 1.13%      | 0.64%         | -2.52% | -0.21% |

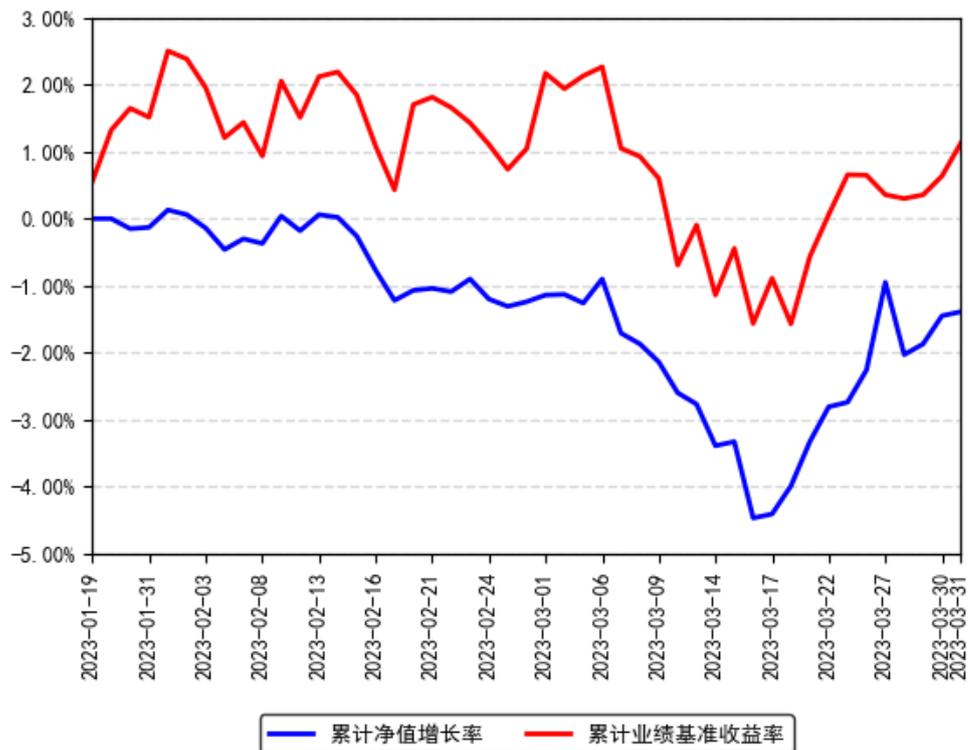
南方前瞻动力混合 C

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|----------|------------|------------|--------------|-----|-----|
|    |          |            |            |              |     |     |

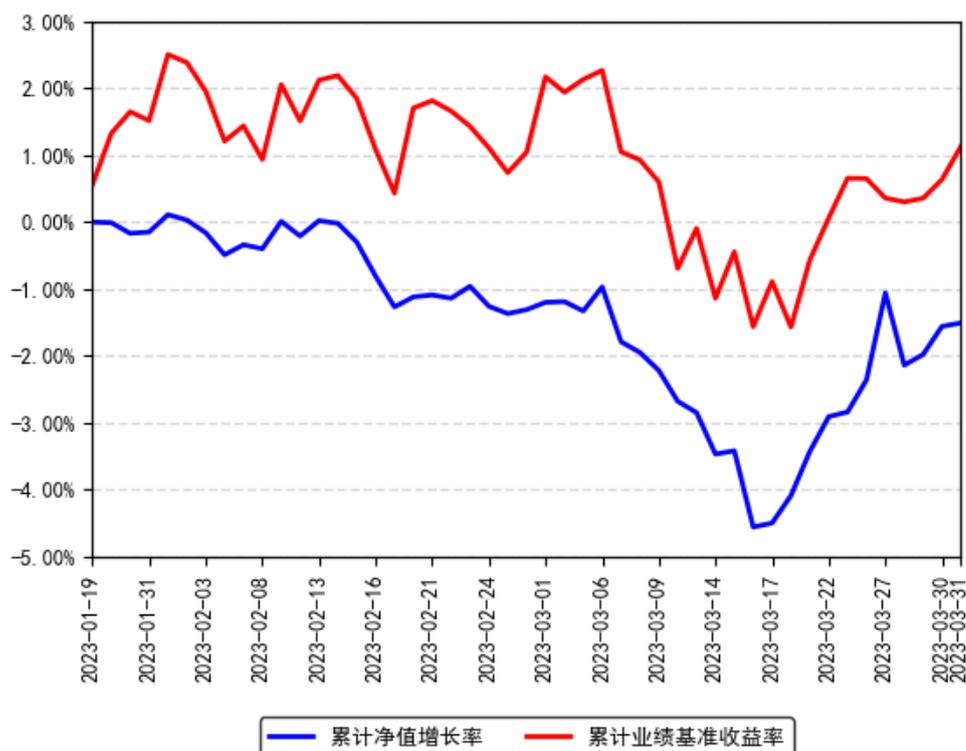
|            |        | ②     |       | 准差④   |        |        |
|------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -1.51% | 0.43% | 1.13% | 0.64% | -2.64% | -0.21% |

### 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

南方前瞻动力混合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



南方前瞻动力混合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：本基金合同于 2023 年 1 月 19 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期尚未结束。

## § 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 |        |   |
| 钟贇 | 本基金基金经理 | 2023 年 1 月 19 日 | -    | 11 年   | 北京大学西方经济学硕士，具有基金从业资格。曾任国泰基金研究部行业研究员、招商基金研究部高级研究员兼中游制造组组长、投资四部基金经理。2017 年 2 月 22 日至 2019 年 3 月 23 日，任招商优势企业、招商移动互联网基金经理；2017 年 12 月 6 日至 2021 年 9 月 16 日，任招商安润基金经理；2020 年 1 月 4 日至 2021 年 9 月 28 日，任招商稳健优选基金经理。2021 年 9 月加入南方基金，2022 年 1 月 5 日至今，任南方新蓝筹混合基金经理；2022 年 8 月 16 日至今，兼任投资经理；2023 年 1 月 19 日至今，任 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 南方前瞻动力混合基金经理；2023 年 3 月 14 日至今，任南方景气前瞻混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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             |
|----|----------|---------|------------------|------------------|
| 钟贇 | 公募基金     | 3       | 4,713,756,345.18 | 2017 年 02 月 22 日 |
|    | 私募资产管理计划 | 1       | 417,123,641.68   | 2022 年 09 月 19 日 |
|    | 其他组合     | -       | -                | -                |
|    | 合计       | 4       | 5,130,879,986.86 | -                |

#### 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

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 3 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

今年一季度是极端的分化行情，ChatGPT 横空出世，之后人工智能带动整个科技板块一骑绝尘，而其它板块大多处于资金流出而股价承压的状态。我们持仓相对较重的新能源板块一季度也成了提款机而跌幅居前，对组合也形成了阶段性的压力。

但回归到基本面来说，我们认为当前的新能源整体已经超跌，虽然部分环节确实有产能过剩问题，但也有不少环节其实并未出现明显问题，但现在市场并不加以区分而是全部一味杀跌，未来随着业绩的持续兑现被错杀的部分新能源还是能出现估值的修复，新能源内部公司之间将来应该是会走出逐步分化的走势。另外就是近期火热的人工智能，的确是一个革命性的变化，但对大多 A 股公司来说短期还是偏主题性质，相关公司未来的业绩兑现程度还需要进一步跟踪才能有更清晰的结论，而且大模型作为一个颠覆性的工具，将对众多行业的竞争格局产生非常重大的影响，甚至完全重塑某些行业的竞争格局，具体到公司层面未来到底谁受益谁受损当前也存在较大的不确定性，我们觉得没有必要在尚存众多的不确定性的时候就以隐含了较高预期的价格去持有，虽然这样短期确实有可能会错失泡沫化快速上涨的过程，但同时也保护了我们组合没有去承担额外的风险。当然我们并不是说人工智能不应该重视，而是目前发展阶段还偏早使得我们没法得出相对靠谱的研究结论并对相关公司做出较为明确的市值空间测算，相反我们会对这个板块持续保持高度关注，一旦有了较为清晰的研究结论后我们也会选择标的进行参与。

关于组合未来的操作思路，鉴于目前经济整体还是弱复苏，延续我们之前的思路，在经济明确起来之前，我们短期还是会以景气明显占优同时估值也已经合理偏低的新能源持仓为主，同时配业绩较为确定的医药股，另外对于顺周期板块会适当配置一些尚在底部的品种，但还不会大比例配置，后面根据经济实际情况再决定是否进一步加配顺周期。除此以外，我们会加强挖掘一些中小盘的成长股以及一些新的成长赛道。

展望后市，当前市场整体仍处于性价比很高的位置，估值很低的成长股比比皆是，我们在这个位置对后市继续保持乐观。

总体来说，本基金将继续坚守一直以来的成长风格，继续从中观行业出发，挖掘能持续保持较高增速的成长性行业，立足于中长期角度为投资者带来持续的超额收益，同时需要投资者有一定耐心且能承受短期波动，因为任何成长板块在股价上涨过程中都不可避免会出现阶段性的较大回撤，另外就是市场全面偏向价值和主题风格时也是我们阶段性业绩压力较大的时候，但是从更长期的维度出发，我们相信产业趋势给相关公司带来的高速利润增长最终会给投资者带来更加丰厚的回报，希望投资者能够多一些耐心。

#### 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 0.9861 元，报告期内，份额净值增长率为-1.39%，同期业绩基准增长率为 1.13%；本基金 C 份额净值为 0.9849 元，报告期内，份额净值增长率为-1.51%，同期业绩基准增长率为 1.13%。

#### 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              | 372,065,190.85 | 56.90        |
|    | 其中:股票             | 372,065,190.85 | 56.90        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 229,678,652.72 | 35.12        |
|    | 其中:债券             | 229,678,652.72 | 35.12        |
|    | 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      | 50,445,312.46  | 7.71         |
| 8  | 其他资产              | 1,711,252.22   | 0.26         |
| 9  | 合计                | 653,900,408.25 | 100.00       |

### 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              | 9,370,020.00   | 1.46         |
| C  | 制造业              | 334,910,012.92 | 52.05        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 368,222.80     | 0.06         |
| E  | 建筑业              | 77,329.12      | 0.01         |
| F  | 批发和零售业           | 236,814.52     | 0.04         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 15,084,260.86  | 2.34         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | -              | -            |
| 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    | 11,915,061.04  | 1.85  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 103,469.59     | 0.02  |
| 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            | 372,065,190.85 | 57.83 |

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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 | 533,745 | 26,318,965.95 | 4.09         |
| 2  | 300274 | 阳光电源 | 188,200 | 19,734,652.00 | 3.07         |
| 3  | 600487 | 亨通光电 | 891,178 | 13,456,787.80 | 2.09         |
| 4  | 300443 | 金雷股份 | 305,000 | 13,444,400.00 | 2.09         |
| 5  | 002531 | 天顺风能 | 892,500 | 13,173,300.00 | 2.05         |
| 6  | 605222 | 起帆电缆 | 459,400 | 10,557,012.00 | 1.64         |
| 7  | 300308 | 中际旭创 | 173,200 | 10,201,480.00 | 1.59         |
| 8  | 002049 | 紫光国微 | 88,800  | 9,868,344.00  | 1.53         |
| 9  | 688383 | 新益昌  | 62,758  | 8,290,959.38  | 1.29         |
| 10 | 688169 | 石头科技 | 22,315  | 8,144,975.00  | 1.27         |

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种      | 公允价值（元）        | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 142,303,802.03 | 22.12        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 87,374,850.69  | 13.58        |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |

|    |    |                |       |
|----|----|----------------|-------|
| 9  | 其他 | -              | -     |
| 10 | 合计 | 229,678,652.72 | 35.70 |

### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称     | 数量（张）   | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 019638 | 20 国债 09 | 774,000 | 78,804,926.63 | 12.25        |
| 2  | 019688 | 22 国债 23 | 632,000 | 63,498,875.40 | 9.87         |
| 3  | 113013 | 国君转债     | 300,790 | 31,421,965.54 | 4.88         |
| 4  | 128136 | 立讯转债     | 175,478 | 19,484,721.36 | 3.03         |
| 5  | 113633 | 科沃转债     | 99,160  | 10,927,798.76 | 1.70         |

### 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

无。

### 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

无。

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国泰君安证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行上海分行的处罚。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。

### 5.11.2 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   | 163,660.65   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,547,591.57 |
| 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      | 1,711,252.22 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1  | 113013 | 国君转债 | 31,421,965.54 | 4.88         |
| 2  | 128136 | 立讯转债 | 19,484,721.36 | 3.03         |
| 3  | 113633 | 科沃转债 | 10,927,798.76 | 1.70         |
| 4  | 118005 | 天奈转债 | 9,886,713.47  | 1.54         |

|   |        |      |              |      |
|---|--------|------|--------------|------|
| 5 | 128035 | 大族转债 | 9,389,322.14 | 1.46 |
| 6 | 113641 | 华友转债 | 6,264,329.42 | 0.97 |

### 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                                | 南方前瞻动力混合 A     | 南方前瞻动力混合 C     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日(2023年1月19日)基金份额总额         | 504,280,739.50 | 148,361,226.21 |
| 基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额              | -              | -              |
| 减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额            | -              | -              |
| 基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              | -              |
| 报告期末基金份额总额                        | 504,280,739.50 | 148,361,226.21 |

## § 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、《南方前瞻动力混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方前瞻动力混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方前瞻动力混合型证券投资基金 2023 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>