

南方新能源产业趋势混合型证券投资 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 1 日起至 3 月 31 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	1,648,021,930.46 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	1,329,171,240.28 份	318,850,690.18 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（2023 年 1 月 1 日—2023 年 3 月 31 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	-40,388,125.73	-10,999,288.96
2. 本期利润	-132,206,058.22	-30,898,849.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0992	-0.0878
4. 期末基金资产净值	999,293,306.24	237,434,217.16
5. 期末基金份额净值	0.7518	0.7447

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	-11.62%	1.33%	-1.85%	0.84%	-9.77%	0.49%
过去六个月	-16.66%	1.64%	-4.98%	1.07%	-11.68%	0.57%
过去一年	-14.51%	1.86%	-9.58%	1.30%	-4.93%	0.56%
自基金合同生效起至今	-24.82%	1.70%	-20.69%	1.34%	-4.13%	0.36%

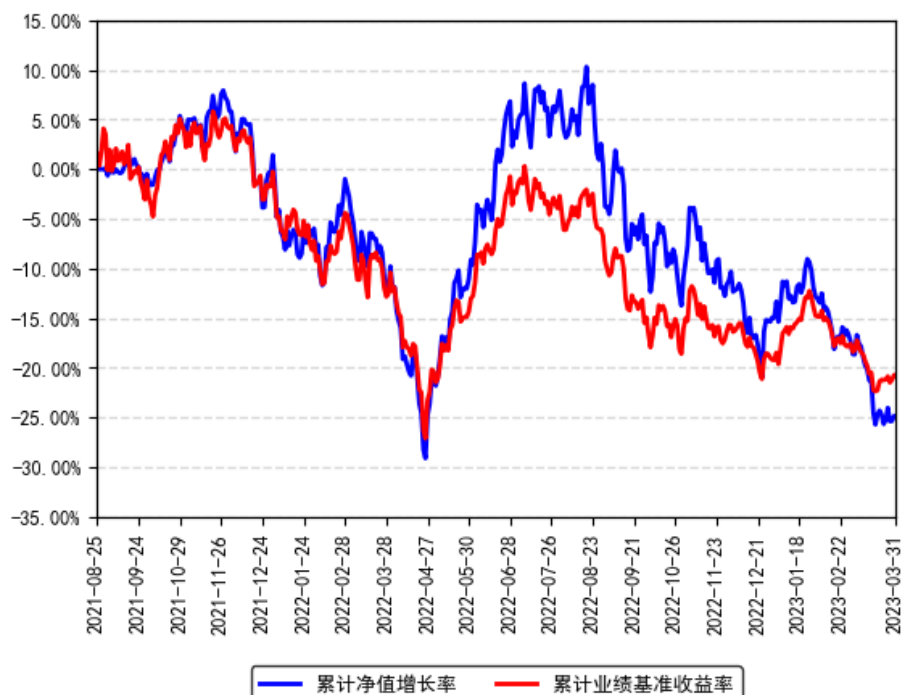
南方新能源产业趋势混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	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
----	----------	------------	------------	--------------	-----	-----

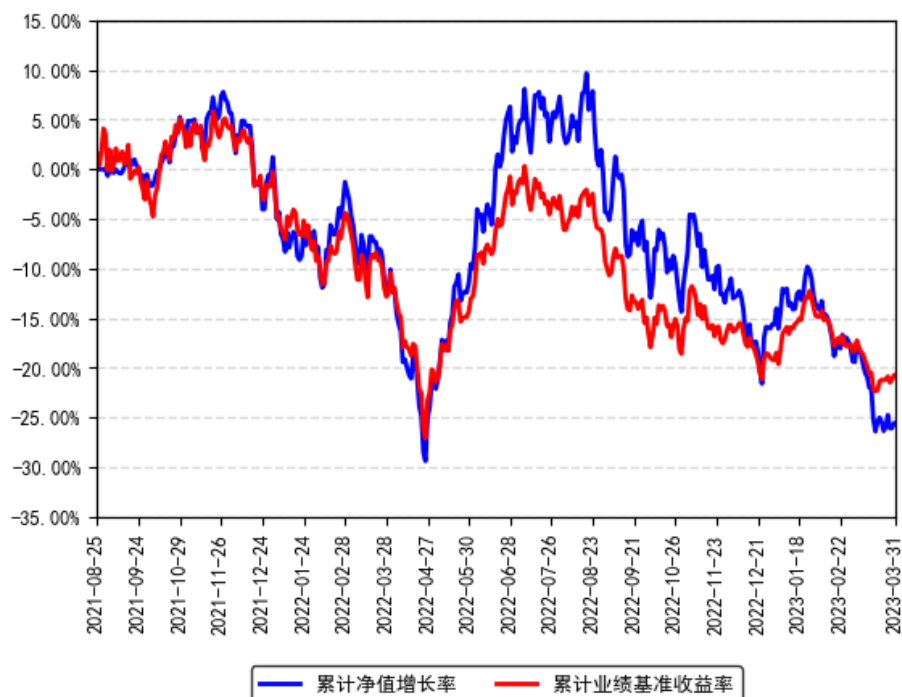
		②		准差④		
过去三个月	-11.73%	1.33%	-1.85%	0.84%	-9.88%	0.49%
过去六个月	-16.90%	1.64%	-4.98%	1.07%	-11.92%	0.57%
过去一年	-15.02%	1.86%	-9.58%	1.30%	-5.44%	0.56%
自基金合同生效起至今	-25.53%	1.70%	-20.69%	1.34%	-4.84%	0.36%

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



§ 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	14,839,883,325.10	2004 年 07 月 23 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	32,715,154,451.87	2018 年 08 月 24 日
	合计	6	47,555,037,776.97	-

4.2 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

2023 年一季度，新能源板块整体表现较差。基本面方面，2023 年的新能源板块分歧较大，光伏需求端依然可以保持很高的增长，新能源汽车需求增速触底缓慢回升，但无论光伏还是锂电，都因为供给端的产能释放较多可能出现格局恶化的情况。当市场预期存在分歧的时候，受市场热点变化影响，前期机构持仓较多的新能源板块出现了较多的资金流出。

我们今年整体持续对新能源保持乐观，主要基于行业基本面持续向好的判断，目前来看，这个判断依然在一季度的数据验证下持续兑现。但是股价在下跌的过程中，市场会放大悲观预期，即使在一季度，光伏装机无论国内新增装机还是海外出口数据持续超预期，新能源汽车销售数据欧洲数据超预期、国内 3 月数据企稳回升，这些基本面的利好都不足以造成新能源未来悲观预期的转变，情绪面整体较差。一季度的几个重要时间节点，如一月的年报预告期、二月的年报业绩快报期、三月的前两季度数据公布期，我们都坚信新能源优秀的业绩和持续的数据向好会带来价值回归，但是我们低估了其他热点行业在过去一个季度行情的幅度和节奏，低估了对整个市场资金面的影响的持续性。

考虑新能源行业的长期空间、短期基本面的持续向好、目前的估值水平以及目前的持仓拥挤度，我们对新能源板块保持乐观。年初以来本基金相对指数表现较差，主要是对基本面强势的环节配置较多，因此持仓品种的相对资金拥挤度也较高，在整体资金流出新能源的情况下尤为影响巨大。对于基本面的判断，我们坚持认为光伏的景气度持续向上，目前的渗透率依然处于低位，当天天花板足够高的时候，格局的变化不足以造成盈利能力的弱化，企业业

绩兑现依然是所有新能源子行业最高的环节，短期估值体系也调整较多，相信后续基本面的持续兑现能够带来较高的投资回报率。

展望二季度我们认为：第一，基本面方面，2023 年光伏行业是需求增速提升、盈利能力高位的历史性大年，认为行业内很多公司的业绩会持续超预期。锂电行业在上游碳酸锂价格进入下降通道后，随着销售端需求的释放，中游环节会有盈利能力的修复。估值方面，目前的估值体系已经回到过去五年的历史低位；第二，业绩的持续兑现将会不断验证新能源行业的景气度。市场对未来的成长趋势存在分歧，但我们认为短期趋势持续向好，而长期趋势的分歧更多的是对成长空间的分歧，在目前的估值体系下，已经体现了预期的分歧，我们认为新能源依然是成长性价比最高的行业之一，认为市场会对新能源板块的悲观情绪有所修复；第三，交易层面上，新能源板块经历了三个季度的调整，基本面持续强劲下，认为交易层面的影响会变小。我们相信新能源行业的成长还将持续，其中很多标的依然是具备持续成长能力和核心竞争优势的，我们会更加紧密跟踪行业高频数据的变化，寻找投资机会，立足于中长期维度给投资者创造回报。

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 0.7518 元，报告期内，份额净值增长率为 -11.62%，同期业绩基准增长率为 -1.85%；本基金 C 份额净值为 0.7447 元，报告期内，份额净值增长率为 -11.73%，同期业绩基准增长率为 -1.85%。

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	1,091,799,866.71	88.01
	其中：股票	1,091,799,866.71	88.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	79,843,667.17	6.44
	其中：债券	79,843,667.17	6.44
	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	68,479,401.12	5.52
8	其他资产	468,387.65	0.04
9	合计	1,240,591,322.65	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	21,897,530.00	1.77
C	制造业	1,043,320,900.92	84.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	427,060.62	0.03
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	25,933,138.25	2.10
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	20,137.60	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	120,951.18	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	73,528.54	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,091,799,866.71	88.28

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	002459	晶澳科技	1,785,860	101,093,212.40	8.17
2	603606	东方电缆	1,695,811	83,620,440.41	6.76
3	688599	天合光能	1,370,330	71,380,489.70	5.77
4	300750	宁德时代	160,013	64,973,278.65	5.25
5	605117	德业股份	239,600	61,807,216.00	5.00
6	300014	亿纬锂能	883,076	61,550,397.20	4.98
7	688032	禾迈股份	89,297	59,448,584.78	4.81
8	300763	锦浪科技	439,100	58,654,978.00	4.74
9	688348	昱能科技	169,649	56,335,343.43	4.56
10	688223	晶科能源	3,119,239	43,450,999.27	3.51

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,719,235.62	5.72
	其中：政策性金融债	70,719,235.62	5.72
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）	9,124,431.55	0.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	79,843,667.17	6.46

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	220211	22 国开 11	700,000	70,719,235.62	5.72
2	118031	天 23 转债	55,900	6,574,449.54	0.53
3	123161	强联转债	22,486	2,549,982.01	0.21

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	113,403.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	354,984.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	468,387.65

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002459	晶澳科技	33,096,000.00	2.68	大宗交易锁定期

§ 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	1,326,270,527.68	418,326,818.04
报告期期间基金总申购份额	45,717,234.01	48,736,426.97
减：报告期期间基金总赎回份额	42,816,521.41	148,212,554.83
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	1,329,171,240.28	318,850,690.18

§ 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 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>