

南方潜力新蓝筹混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方潜力新蓝筹混合
基金主代码	000327
交易代码	000327
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,507,300,877.59 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用定量和定性的投资方法，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金所指的潜力新蓝筹股票是指中小市值上市公司中业绩优良、发展稳定、红利优厚、品牌价值逐渐显现的上市公司股票。本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	80%×中证 700 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，一般而言，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金。本基金主要投资于中小市值股票，在混合型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。前款有关风险收益特征的表述是基

	于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价，不同销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同。本基金的风险等级可能有相应变化，具体风险评级结果应以销售机构的评级结果为准。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方潜力新蓝筹混合 A	南方潜力新蓝筹混合 C
下属分级基金的交易代码	000327	015396
报告期末下属分级基金的份额总额	745,765,628.09 份	761,535,249.50 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 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 日）	
	南方潜力新蓝筹混合 A	南方潜力新蓝筹混合 C
1.本期已实现收益	-25,322,478.84	-25,990,535.56
2.本期利润	-104,348,196.46	-89,450,565.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1370	-0.1339
4.期末基金资产净值	1,531,915,482.51	1,554,068,910.74
5.期末基金份额净值	2.0542	2.0407

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

南方潜力新蓝筹混合 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	-4.57%	1.83%	2.15%	0.84%	-6.72%	0.99%
过去六个月	-11.95%	2.00%	-8.67%	0.84%	-3.28%	1.16%
过去一年	-14.50%	2.20%	-16.95%	1.05%	2.45%	1.15%
过去三年	51.90%	1.67%	11.90%	1.08%	40.00%	0.59%
自基金合同生效起至今	107.84%	1.46%	11.62%	1.12%	96.22%	0.34%

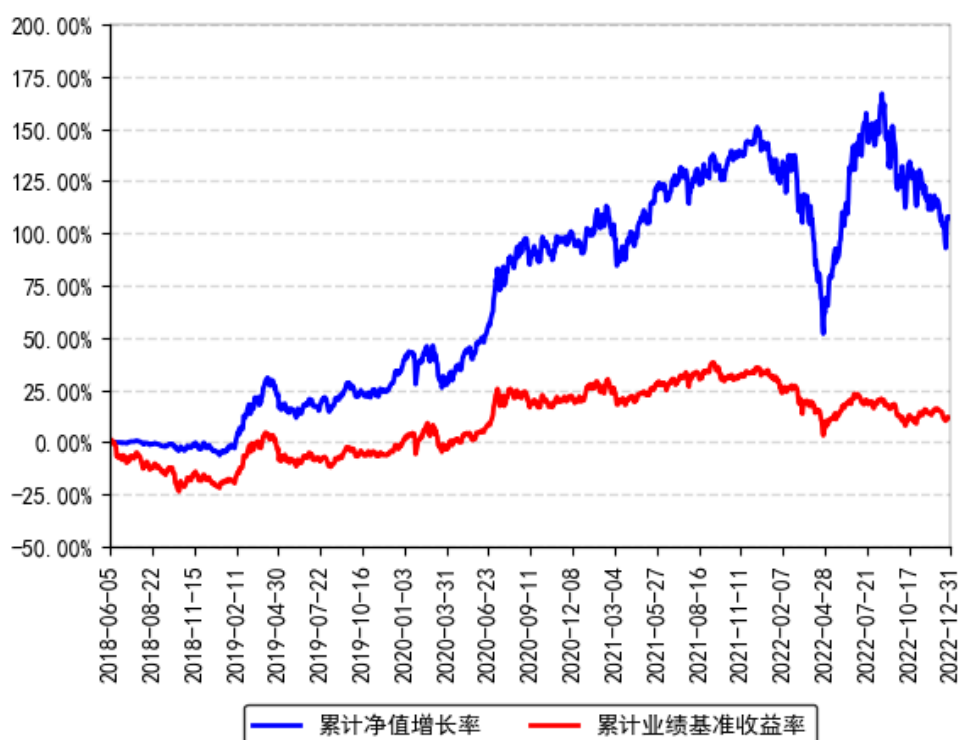
南方潜力新蓝筹混合 C

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	-4.76%	1.83%	2.15%	0.84%	-6.91%	0.99%
过去六个月	-12.30%	2.00%	-8.67%	0.84%	-3.63%	1.16%
自基金合同生效起至今	-3.39%	2.20%	-1.66%	1.03%	-1.73%	1.17%

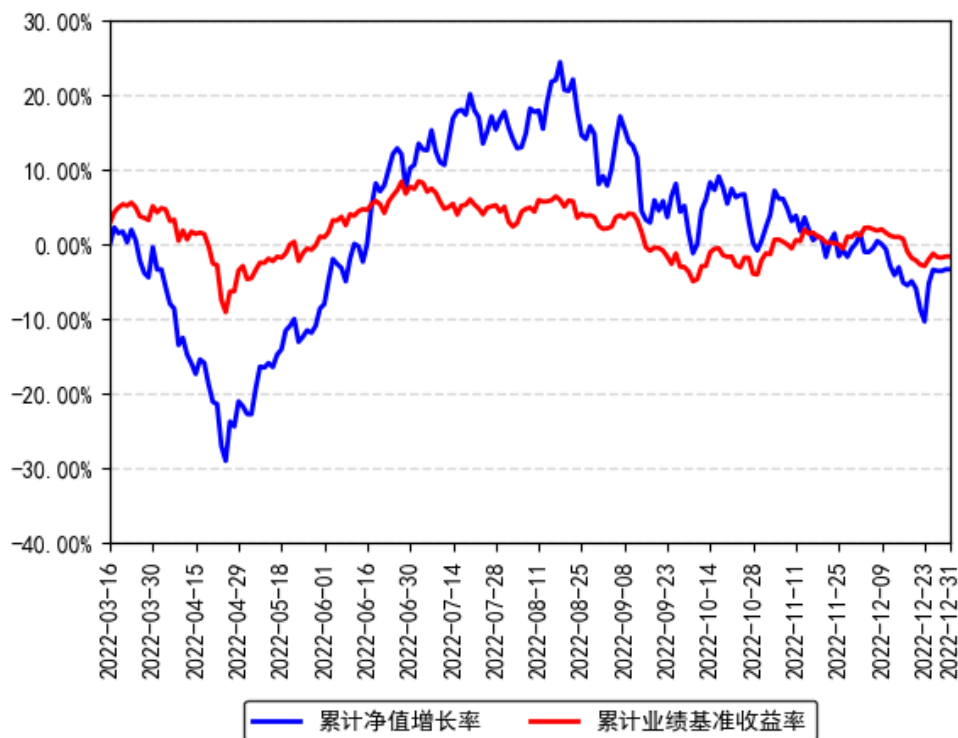
注：本基金由原南方丰合保本混合型证券投资基金 2018 年 6 月 4 日保本到期后转型而来，于 2018 年 6 月 5 日转型为南方潜力新蓝筹混合型证券投资基金。

3.2.2 自基金转型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

南方潜力新蓝筹混合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



南方潜力新蓝筹混合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：本基金从 2022 年 3 月 16 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 3 月 16 日起存续。

§ 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	2022 年 1 月 5 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。

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	1	3,085,984,393.25	2017年02月22日
	私募资产管理计划	2	793,471,745.10	2022年09月19日
	其他组合	-	-	-
	合计	3	3,879,456,138.35	-

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 8 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

每年的四季度因为开始进入市场较长的业绩真空期，同时又进入了年末基金业绩的结算期，因此往往四季度市场的主题、博弈等特征会较为明显。今年四季度恰好又是政策有重大变化的一个季度，于是自然而然地政策就成为了市场主线：十月份是围绕自主可控（信创、

半导体、军工)、中药等,十一月地产政策连续出台,于是地产产业链表现较佳,另外中国特色估值体系也是一条支线,十二月疫情防控政策转变,主线又变成了消费、旅游、航空等。同时四季度整体市场还是较为弱势,增量资金不多,主要是存量博弈,在地产、防疫政策相继出现重大边际变化情况下,新能源、半导体、军工等原来市场配置较多的成长板块就成为被取钱的板块,导致了这些行业四季度集体的较大幅度调整。

本基金四季度选择继续坚守在了新能源和医药,没有去跟随政策做重大的调仓,于是四季度成为了我们在 2022 年唯一跑输基准的一个季度。但是季度层面的政策博弈并不是我们擅长的投资风格,我们更多还是从年度层面出发去看产业趋势,希望能赚到产业趋势爆发下公司业绩快速增长的钱。我们的坚守也并不是盲目的或者固执的,还是经过了仔细的思考和对比的。回归到投资的本源即对胜率和赔率的分析来看,当你原有持仓的板块基本面不变的情况下若短期大幅下跌,那么相当于在胜率不变(因为基本面没变)的情况下未来赔率大幅提升(因为下跌),而出现重大边际变化而大幅上涨的一些新板块相当于是胜率提升(因为政策转向了)的情况下赔率下降了(因为上涨),因此未来胜率赔率相乘的结果反而可能是原有持仓的板块更好,追涨未必是更佳的选择。另外也引申出一个我们想跟投资者分享的话题,就是行业成长趋势中的回撤其实是很难避免的,也是我们在追求成长的高收益中必须承担的风险,但是只要行业成长趋势尚未真正终结,估值也尚未泡沫化,那么产业链公司利润的持续兑现最终将会驱动市值收复当下的失地,并再次创出新高。

历史上没有什么行业或者公司能够在上涨过程中完美呈现 45 度向上持续攀升的,中间总是难免要出现波动,甚至经常是在较短的时间内就出现快速的大幅回撤,这也是成长股投资中必须要承担的阶段性风险。成长回撤的原因往往有三种情况:首先是成长股自身业绩增长的波动,任何一个行业和公司的发展过程中也都是有起伏的,一两个季度的业绩增速发生明显波动也是很正常的,但很多投资者不愿意承担短期股票可能下跌的风险于是集中快速卖出,随之带来股价的大幅波动,其实很多时候回头看往往都是过度放大了短期利空,比如白酒行业在 2016-2020 年的行情中间,在 2018 年三季度也出现了业绩的大幅波动;其次是投资者的博弈或者说预期的波动,当一个景气的成长行业自身的基本面不变(没有明显的边际向上或边际向下)的情况下,若其它行业短期内发生了更加明显的边际向上变化,那么投资者会博弈新的行业短期将能上涨,于是集体拥抱新的行业,抛弃原有持仓的景气行业,导致原有行业在景气不变的情况下也出现大幅下跌,这其实就是今年四季度新半军等行业发生的情况,也即是存量博弈市场中资金短期博弈带来的回撤;第三是大盘的波动,在大盘出现大幅下跌的时候,市场往往情绪低落,整体市场风险偏好会不断下降,大家对未来集体转向悲观,对一些当下景气高的行业反而会认为未来的落差可能会更大,于是这种情形下成长板块短期下跌幅度往往更大,这就是今年 1-4 月时所有成长板泥沙俱下的情况。以上三种情况事后回头看都会觉得只是成长大趋势中的一个小浪花,但在其发生时还是不可避免会带来市场

的恐慌以及投资者信心的动摇,这需要你具备更大的视野格局以及对行业基本面的深入分析去淡然面对。

在投资中,以上三种回撤情况,第一种情况可以通过成长行业之间的适度分散来降低组合波动,但第二和第三种情况往往需要成长和价值板块之间的适度分散才能抵御,那这样对纯成长组合来说第二和第三种波动出现时就会较为难受。但对一个成长基金经理来说,你是否需要因为这种短期风格的波动就进行大幅板块切换呢,这其实涉及到你是否有这种短期交易能力的问题,在我们尚不具备这种能力的情况下,我们不会贸然切换,而选择愿意承受这种短期的波动去换取中长期更加确定的超额收益,这其实是在短期收益和长期收益中的一个取舍。当然这种短期波动的承受也并不是没有回报的,如果你坚持住了并且看对了行业基本面,那么最终行业的快速增长会给你带来更加丰厚的回报,毕竟那时的回撤还给你提供了一个加仓的机会。

最后希望通过这次的阐述能让持有人更加了解我们成长投资的特点,阶段性回撤的原因以及我们坚守的逻辑,相信风雨过后是彩虹,我们将始终立足于中长期角度为投资者创造出更佳的超额回报。

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 2.0542 元,报告期内,份额净值增长率为-4.57%,同期业绩基准增长率为 2.15%;本基金 C 份额净值为 2.0407 元,报告期内,份额净值增长率为-4.76%,同期业绩基准增长率为 2.15%。

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	2,853,326,840.50	92.07
	其中:股票	2,853,326,840.50	92.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,556,636.89	5.28
	其中:债券	163,556,636.89	5.28
	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	79,601,271.98	2.57
8	其他资产	2,736,876.82	0.09
9	合计	3,099,221,626.19	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	64,407,454.65	2.09
C	制造业	2,590,566,598.03	83.95
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	45,912,309.40	1.49
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	99,204.38	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	28,766,597.26	0.93
M	科学研究和技术服务业	123,508,079.58	4.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	66,597.20	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,853,326,840.50	92.46

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	3,814,579	258,742,893.57	8.38
2	688063	派能科技	527,451	166,489,908.15	5.40
3	600522	中天科技	9,979,229	161,164,548.35	5.22
4	605117	德业股份	472,100	156,359,520.00	5.07
5	600487	亨通光电	10,207,880	153,730,672.80	4.98
6	300438	鹏辉能源	1,965,181	153,264,466.19	4.97
7	300763	锦浪科技	797,732	143,631,646.60	4.65
8	300014	亿纬锂能	1,238,700	108,881,730.00	3.53
9	300750	宁德时代	224,200	88,204,764.00	2.86
10	002487	大金重工	1,959,900	81,081,063.00	2.63

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	163,556,636.89	5.30
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,556,636.89	5.30

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	019656	21 国债 08	538,000	54,742,192.77	1.77
2	019674	22 国债 09	413,000	41,830,325.94	1.36
3	019666	22 国债 01	347,300	35,431,879.03	1.15
4	019663	21 国债 15	252,000	25,410,416.55	0.82
5	019679	22 国债 14	61,000	6,141,822.60	0.20

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

本基金在进行股指期货投资时，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、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

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

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	818,955.75
2	应收证券清算款	209,808.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,708,112.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,736,876.82

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

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	南方潜力新蓝筹混合 A	南方潜力新蓝筹混合 C
报告期期初基金份额总额	634,026,394.28	513,841,921.37
报告期期间基金总申购份额	337,687,793.50	531,484,792.11
减:报告期期间基金总赎回份额	225,948,559.69	283,791,463.98
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	745,765,628.09	761,535,249.50

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,043,909.65
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,043,909.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.60

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、《南方潜力新蓝筹混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方潜力新蓝筹混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方潜力新蓝筹混合型证券投资基金 2022 年 4 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>