

# 南方景气前瞻混合型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2023 年 7 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方景气前瞻混合
基金主代码	017551
交易代码	017551
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,373,971,770.49 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。坚决贯彻新发展理念，前瞻性布局符合社会进步方向、成长空间大、景气度较高、具备中长期投资价值的行业。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	沪深 300 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方景气前瞻混合 A	南方景气前瞻混合 C
下属分级基金的交易代码	017551	017552
报告期末下属分级基金的份额总额	1,228,938,416.46 份	145,033,354.03 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 4 月 1 日—2023 年 6 月 30 日）	
	南方景气前瞻混合 A	南方景气前瞻混合 C
1.本期已实现收益	-3,603,734.69	-715,022.92
2.本期利润	-15,387,576.37	-2,297,020.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0121	-0.0145
4.期末基金资产净值	1,228,680,547.13	144,745,620.48
5.期末基金份额净值	0.9998	0.9980

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

南方景气前瞻混合 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	-1.11%	0.61%	-3.04%	0.66%	1.93%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-0.02%	0.56%	-1.27%	0.65%	1.25%	-0.09%

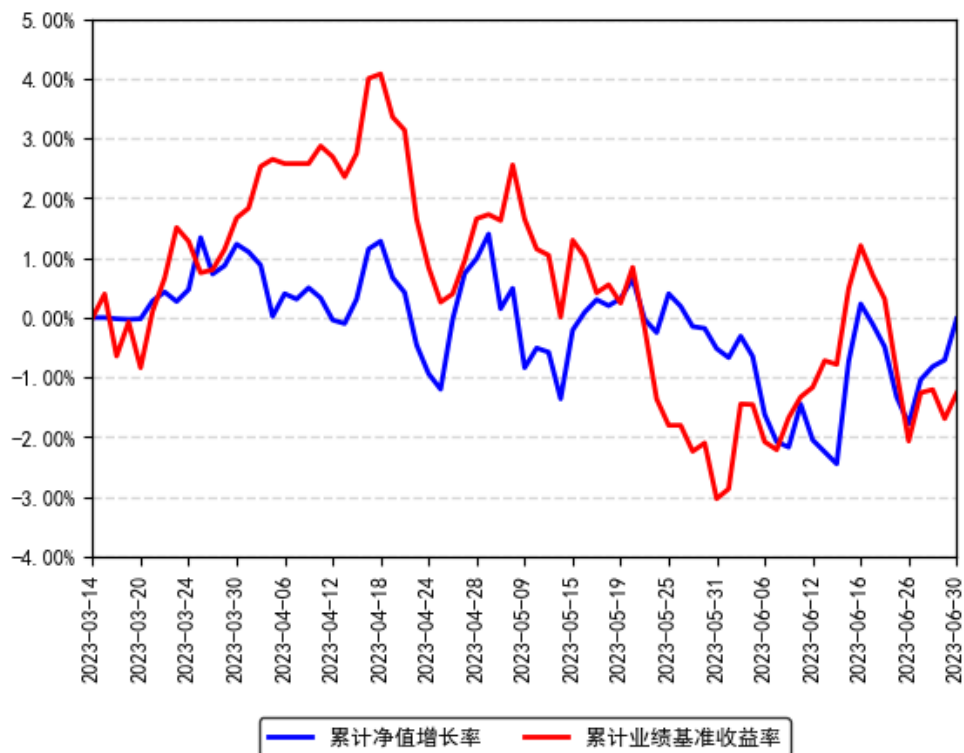
南方景气前瞻混合 C

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

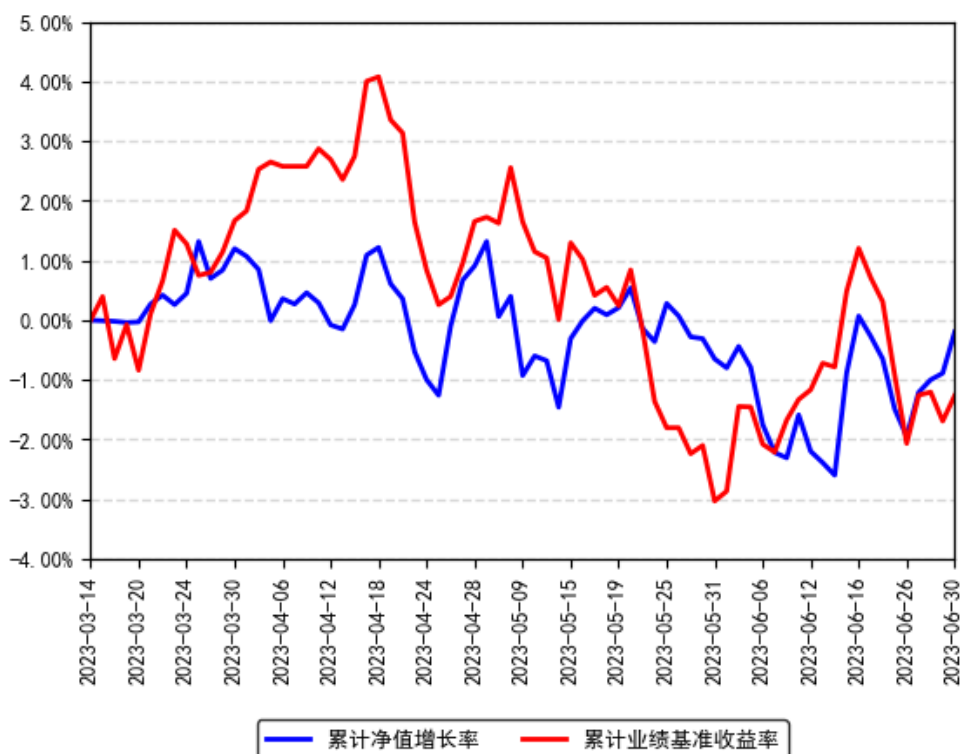
		②		准差④		
过去三个月	-1.26%	0.61%	-3.04%	0.66%	1.78%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-0.20%	0.56%	-1.27%	0.65%	1.07%	-0.09%

### 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

南方景气前瞻混合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



南方景气前瞻混合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 3 月 14 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 3 月 14 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	4,021,582,746.42	2017 年 02 月 22 日
	私募资产管理计划	1	89,026,670.51	2022 年 09 月 19 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	4,110,609,416.93	-

#### 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 10 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

二季度国内经济复苏强度比市场原先预期还是要弱一些，于是市场整体出现回调，结构上顺周期下跌较多，人工智能的细分方向则成为二季度主线，光模块、游戏、AI 机器人是二季度最强的板块，另外一些二季度业绩预期较好的细分板块如白电、火电超额收益也还不错。同时跟一季度比，很多板块内部也开始出现较大分化，如 AI 主要集中到光模块、游戏、算力等细分行业，而新能源是风电略强，光伏偏弱，电动车和储能继续大跌。

由于今年市场以存量博弈为主，市场风格体现为事件驱动、主题驱动、小盘主导，并不是我们擅长的以业绩驱动为主的市场风格，因此我们的投资策略今年略有变化，行业配置上今年采取更加均衡的策略，而不是那么激进的偏离，个股上也更加分散，同时加强了一些小盘股票的挖掘，这样使得我们在市场风格整体不利的情况下也不至于会明显落后同业。单二季度来看，本基金大幅跑赢了基准，主要是超配的家电、医药、火电、led、逆变器等行业的贡献，而顺周期则形成了一定拖累，但是我们对中国中长期的经济增长并没有那么悲观，因此我们仍会保留一定的顺周期仓位做逆势布局。

关于组合未来的操作思路，首先 AI 暂未看到爆款应用出现，那么对 AI 算力来说持续性也就有待观察，短期的供不应求也不排除是为了抢购芯片，把未来的需求集中释放到了今年，进而可能对明年的需求形成一定透支，也就是电子行业俗称的“over booking”的现象，所以在目前股价已经反应了较为乐观的预期的情况下，我们短期不会去大规模介入 AI，后面会重点跟踪实际应用的落地情况，主要会聚焦于一些个股，希望未来能挖掘到人工智能时代的巨头公司；而对于新能源板块，我们一直都是持内部会逐步分化的观点，目前位置继续看好海风、储能板块，至于电动车和光伏则要等待产能出清或者主要是聚焦于新的技术路线带来的投资机会。医药在经济不景气的情况下会有较好的业绩韧性，再结合估值处于历史极低分位，长期老龄化趋势也没有任何改变，因此我们对医药也还是继续看好。

总的来说，市场整体估值目前仍处于极低位置，很多悲观预期已经提前反应，当下位置我们不认为会有多大的下跌空间，性价比高的成长股比比皆是，只是需要等待一个向上的契机。建议投资人在当下位置继续多一些耐心，最困难的时候已经过去，春暖花开的日子也不会太远了。

#### 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 0.9998 元，报告期内，份额净值增长率为-1.11%，同期业绩基准增长率为-3.04%；本基金 C 份额净值为 0.9980 元，报告期内，份额净值增长率为-1.26%，同期业绩基准增长率为-3.04%。

#### 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	994,015,072.95	72.14
	其中:股票	994,015,072.95	72.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	295,028,295.05	21.41
	其中:债券	295,028,295.05	21.41
	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	82,256,188.54	5.97
8	其他资产	6,683,939.02	0.49
9	合计	1,377,983,495.56	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	26,733,535.00	1.95
C	制造业	778,571,912.48	56.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,083,526.15	3.14
E	建筑业	78,063,881.24	5.68
F	批发和零售业	42,064,104.30	3.06
G	交通运输、仓储和邮政业	25,462,129.86	1.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,589.44	0.00
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	14,394.48	0.00
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	994,015,072.95	72.37

## 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	1,429,329	70,080,000.87	5.10
2	300274	阳光电源	454,913	53,056,503.19	3.86
3	605117	德业股份	338,920	50,685,486.00	3.69
4	002531	天顺风能	3,287,700	50,071,671.00	3.65
5	601390	中国中铁	4,206,328	31,883,966.24	2.32
6	300443	金雷股份	696,400	24,687,380.00	1.80
7	300982	苏文电能	392,100	23,745,576.00	1.73
8	300750	宁德时代	99,200	22,695,968.00	1.65
9	000651	格力电器	581,500	21,230,565.00	1.55
10	000568	泸州老窖	100,200	20,998,914.00	1.53

## 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	295,028,295.05	21.48
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	295,028,295.05	21.48

### 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	019694	23 国债 01	1,315,000	132,959,181.65	9.68
2	019688	22 国债 23	557,000	56,323,427.97	4.10
3	019691	22 国债 26	497,000	50,421,521.45	3.67
4	019683	22 国债 18	360,000	36,641,342.47	2.67
5	019690	22 国债 25	109,000	11,023,229.73	0.80

### 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

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	327,609.53
2	应收证券清算款	6,256,926.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,403.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,683,939.02

#### 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	南方景气前瞻混合 A	南方景气前瞻混合 C
报告期期初基金份额总额	1,286,859,366.33	161,646,128.14

报告期期间基金总申购份额	798,250.65	234,438.92
减：报告期期间基金总赎回份额	58,719,200.52	16,847,213.03
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	1,228,938,416.46	145,033,354.03

## § 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、《南方景气前瞻混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方景气前瞻混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方景气前瞻混合型证券投资基金 2023 年 2 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>