

南方智信混合型证券投资基金 2024 年 第 3 季度报告

2024 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：中信银行股份有限公司

送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 南方智信混合 |
| 基金主代码 | 019106 |
| 交易代码 | 019106 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023 年 9 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 314,583,722.00 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，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，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，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。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。 |
| 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×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的收益低于股票型基金，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 | 中信银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方智信混合 A | 南方智信混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 019106 | 019107 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 89,403,501.12 份 | 225,180,220.88 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（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| | 南方智信混合 A | 南方智信混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 2,105,832.17 | 4,967,184.35 |
| 2. 本期利润 | 9,929,274.88 | 24,501,404.80 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1090 | 0.1056 |
| 4. 期末基金资产净值 | 98,425,591.47 | 246,394,464.31 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1009 | 1.0942 |

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

南方智信混合 A

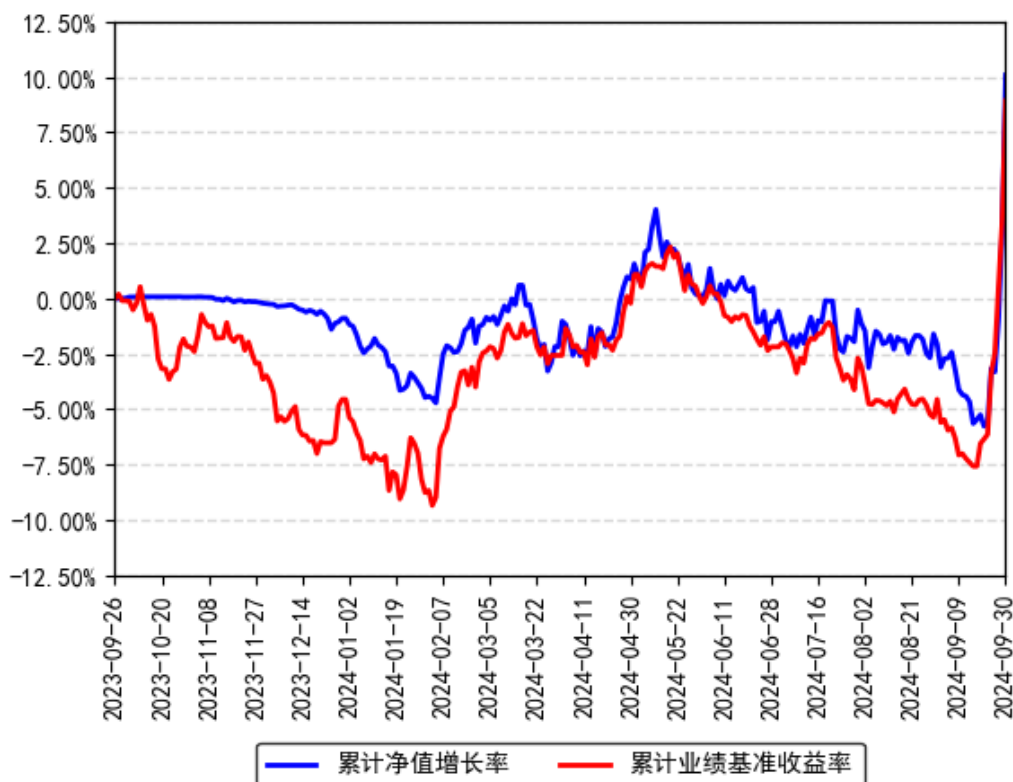
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 11.26% | 1.25% | 11.36% | 1.05% | -0.10% | 0.20% |
| 过去六个月 | 12.53% | 1.02% | 11.80% | 0.83% | 0.73% | 0.19% |
| 过去一年 | 10.07% | 0.77% | 9.03% | 0.74% | 1.04% | 0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.09% | 0.76% | 8.93% | 0.74% | 1.16% | 0.02% |

南方智信混合 C

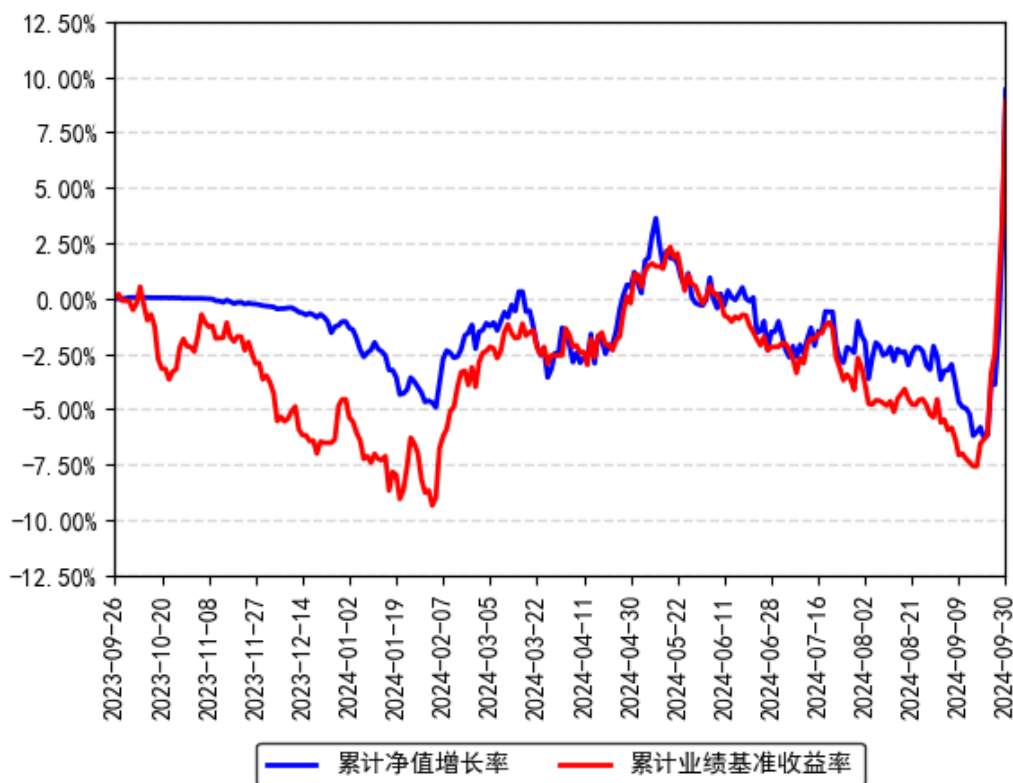
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 11.09% | 1.25% | 11.36% | 1.05% | -0.27% | 0.20% |
| 过去六个月 | 12.20% | 1.02% | 11.80% | 0.83% | 0.40% | 0.19% |
| 过去一年 | 9.41% | 0.77% | 9.03% | 0.74% | 0.38% | 0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 9.42% | 0.76% | 8.93% | 0.74% | 0.49% | 0.02% |

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

南方智信混合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



南方智信混合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 | | |
| 张延闽 | 本基金基金经理 | 2023 年 9 月 26 日 | - | 14 年 | 哈尔滨工业大学控制科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于融通基金管理有限公司，历任研究员、基金经理、权益投资部总经理。2014 年 10 月 25 日至 2016 年 8 月 11 日，任基金通乾基金经理；2015 年 1 月 16 日至 2019 年 4 月 12 日，任融通转型三动力灵活配置混合基金经理；2016 年 8 月 12 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通通乾研究精选混合基金经理；2017 年 2 月 17 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通新蓝筹混合基金经理；2018 年 2 月 11 日至 2019 年 11 月 30 日，任融通逆向策略灵活配置混合基金经理； |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 2018 年 12 月 5 日至 2019 年 12 月 11 日，任融通研究优选混合基金经理。2020 年 1 月加入南方基金，现任权益投资部总经理。2020 年 5 月 29 日至今，任南方积配、南方中国梦基金经理；2021 年 8 月 20 日至今，任南方高增基金经理；2022 年 11 月 11 日至今，任南方优势产业混合基金经理；2022 年 11 月 21 日至今，兼任投资经理；2023 年 3 月 17 日至今，任南方阿尔法混合基金经理；2023 年 9 月 26 日至今，任南方智信混合基金经理；2023 年 11 月 23 日至今，任南方前瞻共赢三年定开混合基金经理。 |
|--|--|--|--|---|

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 |
|-----|----------|---------|-------------------|------------------|
| 张延闽 | 公募基金 | 7 | 7,219,894,848.23 | 2014 年 10 月 25 日 |
| | 私募资产管理计划 | - | - | - |
| | 其他组合 | 9 | 7,626,189,473.43 | 2024 年 04 月 10 日 |
| | 合计 | 16 | 14,846,084,321.66 | - |

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

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 11 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

3 季度本基金收益率为 11.26%，同期沪深 300，万得全 A，科创 50 指数涨幅分别为，16.07%，17.68%，22.51%。本基金在当期获得了绝对收益，但是没有跑赢主要的宽基指数，且本季度绝大部分收益率依靠最后一周市场大幅反弹贡献。本基金希望给持有人呈现相对稳定的净值表现，在控制回撤上有比较明显的纪律约束，因此前期在仓位上有所保留。

本季度我们和持有人分享两个思考，一个是关于近期市场的波动，一个是关于未来配置方向的展望。

今年以来市场的走势其实让理性投资者非常压抑。前 3 季度 180 个交易日中，上涨的天数占比约 40%，且上涨日的平均涨幅约为下跌日的 1.5 倍。市场呈现出牛短熊长，追涨亏钱的态势。特别是 3 季度指数单边下行了 2 个半月，个股跌出了万马齐喑的窒息感，然而最后几个交易日悲喜反转速度之快，幅度之大，又让人瞠目结舌。无论上下哪个方向的波动率都已经突破了 A 股过往经验数据所能解释的范畴。关于市场情绪的两面性，我想起了前几年在海外的两个年度热词：Doomscrolling（负面刷屏），Meme stock（模因股）。科学家发现人在生理上就容易选择性接受过于悲观或者极度乐观的信息，躲在大众中是人寻找安全感的一种方式。在这两个热词代表的异象背后，新媒体的普及起到了推波助澜的作用。信息的传递某种程度上类似流行病学中的病毒传播机制。凭借大数据和机器学习，算法很容易让人相信并且选择性接受某些特定信息，算法推荐的内容也更聚焦，更容易驱动人的情绪。因此“感染者”的驼峰曲线在新媒体的加持下，将会以超过以往的速度迅速攀升。与此同时，越来越多的千禧一代，Y 世代正在加入这个市场。他们对于 KOL 和 AIGC 的接受度更高，导致其金融行为和社交行为的边界感已经非常模糊。如果说古典金融学假定投资者是理性的经济人，那么现实参与者在处理信息的时候大概率没有经过多少深思熟虑。他们以更戏谑和嘲讽的世界观去参与游戏，常常将注意力驱动投资做到极致化。叙事经济学说每个人都渴望听故事，在市场下跌的时候危机叙事会加剧人们的消极偏见，当市场上涨的时候泡沫叙事又会膨胀个人的神性，而这个世界真正发生变化的只有价格。或许可见的未来，这种波动率就是我们需要面临的常态，怎么去适应它，并且利用它是我们当下在迭代投资框架所思考的问题。

正因为短期的波动率太大，很多持有人关心我们对未来的看法。我们认为 9 月底开始的政策转向是今年以来资本市场最重要的变化。市场成交日趋活跃，投资者的风险偏好已经开始回升，我们应该更积极进取的看待未来成长方向的机会，并在策略上提前做相应的偏离。一方面，我们观察到风格指数中，价值和成长的配置剪刀差已经突破极值，这在历史上不会持续发生，未来一年风格回摆的可能性在加大。另一方面，政府阶段性的帮助地产基建为代表的传统行业，其主要目的是为经济高质量发展争取时间和空间，平滑经济周期波动对社会的冲击，并不是希望传统行业再来一次大干快上。大方向上这些领域已经进入减量发展阶段，自下而上选股很容易掉入价值陷阱。资本市场是实体经济的映射，是经济发展的结果而非目的。任何幻想“刺激”就能一劳永逸解决发展转型中的所有问题是不现实的，这种想法就好比抗生素能治好所有的感冒。经济发展有其自身的规律和周期，“君臣佐使”的政策药方出台也会审时度势，因地制宜。摒弃短期的博弈和波动，当前阶段我们需要把更多的研究精力放在“新质生产力”这一长期符合中国经济转型升级的赛道上。可能这么做会阶段性承受相对排名的压力，但是我们相信社会的发展长期一定是螺旋式向上，符合社会进步的方向最后回报都不会太差。在这个过程中我们会保持充分的耐心，并在悲观中看到希望，在亢奋中坚守理性。

谢谢各位的信任和陪伴！

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 1.1009 元，报告期内，份额净值增长率为 11.26%，同期业绩基准增长率为 11.36%；本基金 C 份额净值为 1.0942 元，报告期内，份额净值增长率为 11.09%，同期业绩基准增长率为 11.36%。

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 | 254,567,227.77 | 73.46 |
| | 其中：股票 | 254,567,227.77 | 73.46 |
| 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 | -10,422.30 | 0.00 |
| | 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 | 82,624,252.94 | 23.84 |
| 8 | 其他资产 | 9,341,010.74 | 2.70 |
| 9 | 合计 | 346,522,069.15 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 3,308,306.79 元，占基金资产净值比例 0.96%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 4,955,372.12 元，占基金资产净值比例 1.44%。

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 | 8,512,855.00 | 2.47 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 147,178,361.46 | 42.68 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 21,155,287.09 | 6.14 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 31,122,189.00 | 9.03 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 18,391,554.31 | 5.33 |
| J | 金融业 | 2,169,750.00 | 0.63 |
| 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 | 17,320,688.00 | 5.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 452,864.00 | 0.13 |
| 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 | 246,303,548.86 | 71.43 |

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 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 非必需消费品 | - | - |
| 必需消费品 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 科技 | - | - |
| 通讯 | - | - |
| 公用事业 | 8,263,678.91 | 2.40 |
| 房地产 | - | - |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 8,263,678.91 | 2.40 |

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

金额单位：人民币元

| 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 | 689009 | 九号公司 | 606,779 | 29,246,747.80 | 8.48 |
| 2 | 600011 | 华能国际 | 2,242,379 | 17,288,742.09 | 5.01 |
| 3 | 00902 | 华能国际电力股份 | 1,152,000 | 4,955,372.12 | 1.44 |
| 4 | 002352 | 顺丰控股 | 480,700 | 21,621,886.00 | 6.27 |
| 5 | 688772 | 珠海冠宇 | 1,148,959 | 19,727,626.03 | 5.72 |
| 6 | 600941 | 中国移动 | 166,100 | 18,221,170.00 | 5.28 |
| 7 | 603259 | 药明康德 | 330,800 | 17,320,688.00 | 5.02 |
| 8 | 603087 | 甘李药业 | 320,700 | 15,646,953.00 | 4.54 |
| 9 | 600482 | 中国动力 | 631,400 | 15,223,054.00 | 4.41 |
| 10 | 000100 | TCL 科技 | 2,148,500 | 9,840,130.00 | 2.85 |
| 11 | 001872 | 招商港口 | 418,700 | 9,500,303.00 | 2.76 |

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

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,287,582.22 |
| 3 | 应收股利 | 53,120.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 308.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,341,010.74 |

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 | 南方智信混合 A | 南方智信混合 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 92,978,335.16 | 237,620,974.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 175,637.76 | 796,546.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,750,471.80 | 13,237,300.08 |
| 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 | 89,403,501.12 | 225,180,220.88 |

§ 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。

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、《南方智信混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方智信混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方智信混合型证券投资基金 2024 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>