南方智锐混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方智锐混合
基金主代码	007733
交易代码	007733
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	486,416,617.18 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化行业深度研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略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；综合运用定量和定性分析相结合的股票投资策略、债券投资策略、股指期货等投资策略、国债期货等投资策略、资产支持证券投资策略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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+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×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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方智锐混合 A	南方智锐混合 C
下属分级基金的交易代码	007733	007734
报告期末下属分级基金的份额总额	437,797,185.48 份	48,619,431.70 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 10 月 1 日－2024 年 12 月 31 日）	
	南方智锐混合 A	南方智锐混合 C
1.本期已实现收益	6,836,972.89	757,095.95
2.本期利润	-14,406,324.59	-1,923,344.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332	-0.0384
4.期末基金资产净值	477,564,804.44	51,351,258.80
5.期末基金份额净值	1.0908	1.0562

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

南方智锐混合 A

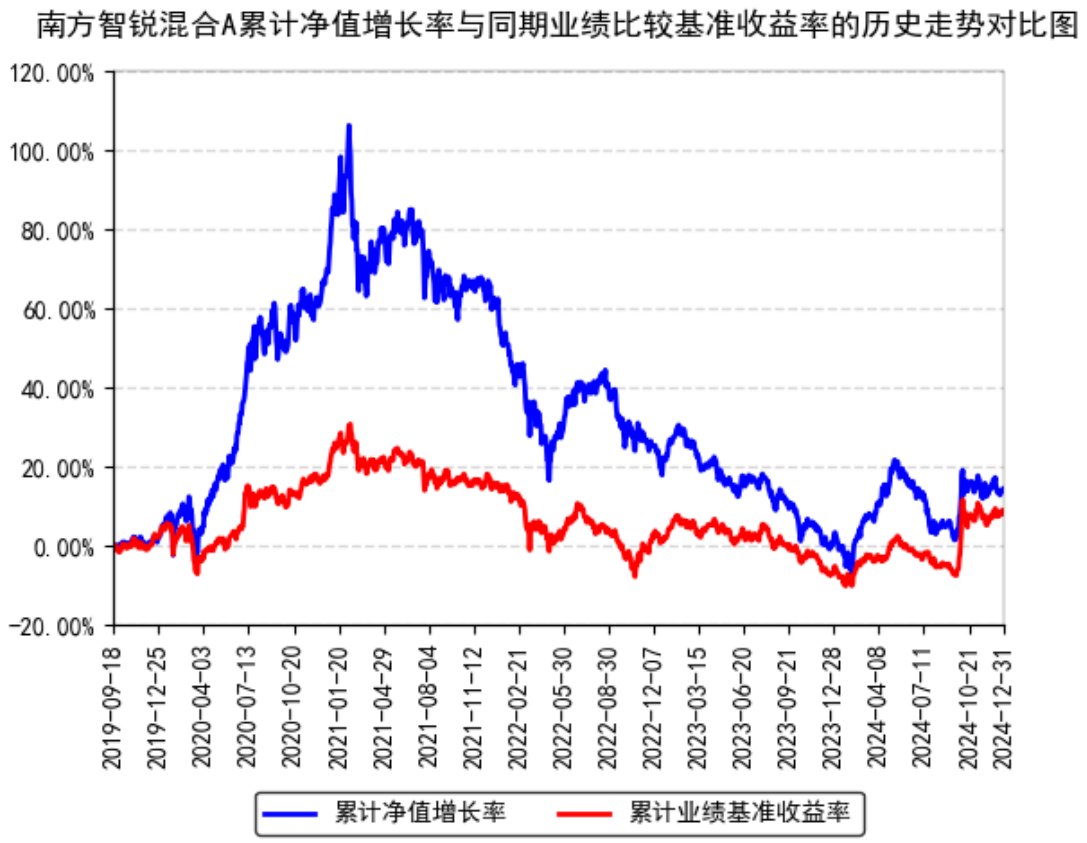
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.25%	1.22%	-0.31%	1.02%	-2.94%	0.20%
过去六个月	0.79%	1.21%	10.75%	1.01%	-9.96%	0.20%
过去一年	10.30%	1.15%	14.14%	0.85%	-3.84%	0.30%
过去三年	-29.86%	1.07%	-6.55%	0.81%	-23.31%	0.26%

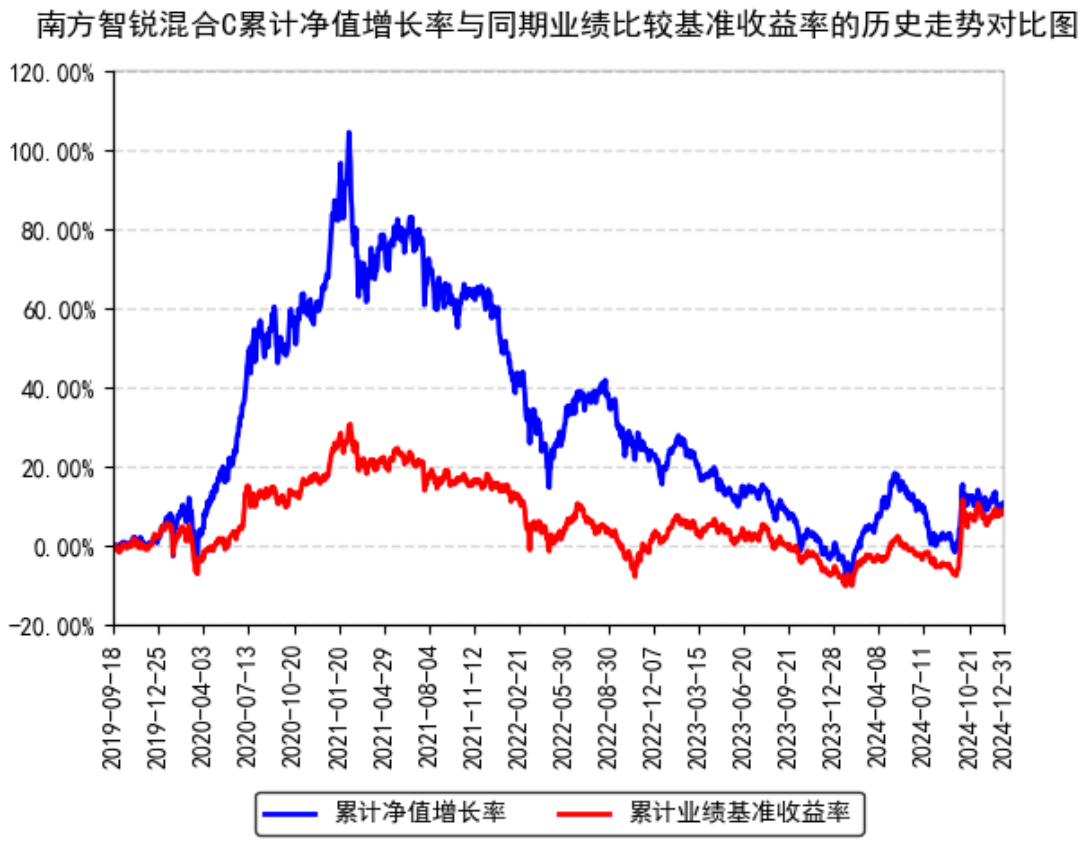
过去五年	9.85%	1.26%	4.11%	0.84%	5.74%	0.42%
自基金合同生效起至今	13.86%	1.22%	8.06%	0.82%	5.80%	0.40%

南方智锐混合 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	-3.41%	1.22%	-0.31%	1.02%	-3.10%	0.20%
过去六个月	0.47%	1.21%	10.75%	1.01%	-10.28%	0.20%
过去一年	9.63%	1.15%	14.14%	0.85%	-4.51%	0.30%
过去三年	-31.12%	1.07%	-6.55%	0.81%	-24.57%	0.26%
过去五年	6.58%	1.26%	4.11%	0.84%	2.47%	0.42%
自基金合同生效起至今	10.29%	1.22%	8.06%	0.82%	2.23%	0.40%

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





§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		
任婧	本基金基金经理	2024 年 3 月 25 日	-	7 年	女，北京大学金融硕士，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，任权益研究部电动车行业研究员；2022 年 11 月 18 日至今，任南方兴盛混合基金经理；2024 年 3 月 25 日至今，任南方智锐混合基金经理。

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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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 49 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

2024 年市场波动较大，全年整体市场收涨。此外 24 年随着时间阶段不同的市场表现出一定的风格分化，整体上市值的大小在 2024 年成为很多时间段决定超额收益的重要因子之一。回顾全年的经济数据，我们发现出口的韧性还是比较强劲的，欧美市场和新兴市场轮番有亮点体现，这不仅仅体现在一些行业的补库需求中，还有一些细分行业体现出终端需求渗透率的提升，这毫无疑问是更有持续性的长期方向。

针对 2025 年我们保持一个积极的观点，一方面 22 年以来，国内的制造业产能扩张已经开始放缓，虽然这可能还需要一些时间来消化，但整体上算是一个好的开始，特别是目前亏损比较严重，资产负债表上负担比较重的行业有望先迎来出清。

此外随着产业结构的变化，一些传统产业的供需结构也在出现变化，此前市场逐渐认知到铜铝的下游电力/新能源的需求占比提升能够在一定程度上对冲传统地产需求的下行，目前随着新能源特别是锂电需求的持续增长，这样的品种也在逐渐变多，不排除未来的 2-3 年可能有一些传统产业表现出意想不到的机会，这些机会有的在两三年前已经产生类似的逻辑，但由于届时新能源的需求毕竟绝对体量还不足够大，实际的供需上难以兑现，但随着时间的推移，可能未来的几年能够看到实际的兑现。

比较而言，港股市场在 2024 年的表现是比较突出的，特别是在汇率并不强势的期间香港股市指数也表现出一定的韧性，相信这与南下资金的话语权逐步增长是有一定关联的，但

另一个重要的因素是港股的许多资产体现出估值层面的性价比，典型的我们去观察 AH 溢价指数也是位于近几年的高位，基于这一点我依然表示对港股市场的相对看好。

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 1.0908 元，报告期内，份额净值增长率为-3.25%，同期业绩基准增长率为-0.31%；本基金 C 份额净值为 1.0562 元，报告期内，份额净值增长率为-3.41%，同期业绩基准增长率为-0.31%。

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	388,950,452.65	73.20
	其中：股票	388,950,452.65	73.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,669,139.75	3.70
	其中：债券	19,669,139.75	3.70
	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	121,002,578.62	22.77
8	其他资产	1,725,833.85	0.32
9	合计	531,348,004.87	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 154,612,728.34 元，占基金资产净值比例 29.23%。

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	34,395,166.00	6.50
C	制造业	174,832,835.79	33.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,126,044.00	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	552,621.08	0.10
J	金融业	17,823,599.50	3.37
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,753,813.94	0.33
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	3,853,644.00	0.73
S	综合	-	-
	合计	234,337,724.31	44.31

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	23,141,591.43	4.38
材料	71,743,824.79	13.56
工业	4,777,210.70	0.90
非必需消费品	4,567,896.03	0.86
必需消费品	1,549,593.66	0.29
医疗保健	25,660,924.00	4.85
金融	10,657,164.65	2.01
科技	12,514,523.08	2.37
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	154,612,728.34	29.23

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	00883	中国海洋石油	1,307,000	23,141,591.43	4.38
2	01898	中煤能源	1,593,000	13,704,438.18	2.59
3	601898	中煤能源	403,000	4,908,540.00	0.93
4	03933	联邦制药	1,576,000	18,038,666.53	3.41
5	01378	中国宏桥	1,460,000	15,899,736.38	3.01
6	605196	华通线缆	1,357,100	15,850,928.00	3.00
7	01258	中国有色矿业	2,677,000	12,990,007.58	2.46
8	000408	藏格矿业	461,900	12,808,487.00	2.42
9	605507	国邦医药	566,800	11,806,444.00	2.23
10	02600	中国铝业	2,818,000	11,717,017.43	2.22
11	000683	远兴能源	1,913,700	10,697,583.00	2.02

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

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	19,669,139.75	3.72
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	19,669,139.75	3.72

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	019743	24 国债 11	119,000	12,544,993.04	2.37
2	019735	24 国债 04	67,000	7,124,146.71	1.35

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

无。

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

无。

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

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	87,980.71
2	应收证券清算款	1,064,507.10
3	应收股利	562,390.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,955.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,725,833.85

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

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方智锐混合 A	南方智锐混合 C
报告期期初基金份额总额	371,605,000.87	51,641,100.80
报告期期间基金总申购份额	97,046,586.09	5,537,595.15
减：报告期期间基金总赎回份额	30,854,401.48	8,559,264.25
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	437,797,185.48	48,619,431.70

§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、《南方智锐混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方智锐混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方智锐混合型证券投资基金 2024 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