

南方碳中和股票型发起式证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方碳中和股票发起	
基金主代码	016013	
交易代码	016013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 10 月 25 日	
报告期末基金份额总额	48,611,213.25 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，重点投资于碳中和主题相关证券，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	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	中证内地低碳经济主题指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+上证国债指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般而言，其预期风险收益水平理论上高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金。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	南方碳中和股票发起 A	南方碳中和股票发起 C
下属分级基金的交易代码	016013	016014

报告期末下属分级基金的份额总额	44,734,556.25 份	3,876,657.00 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）	
	南方碳中和股票发起 A	南方碳中和股票发起 C
1.本期已实现收益	2,395,401.33	42,311.84
2.本期利润	2,888,608.78	22,163.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0650	0.0094
4.期末基金资产净值	42,321,964.40	3,661,368.16
5.期末基金份额净值	0.9461	0.9445

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

南方碳中和股票发起 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	6.12%	1.26%	-1.63%	0.88%	7.75%	0.38%
自基金合同生效起至今	-5.39%	1.14%	-3.75%	1.13%	-1.64%	0.01%

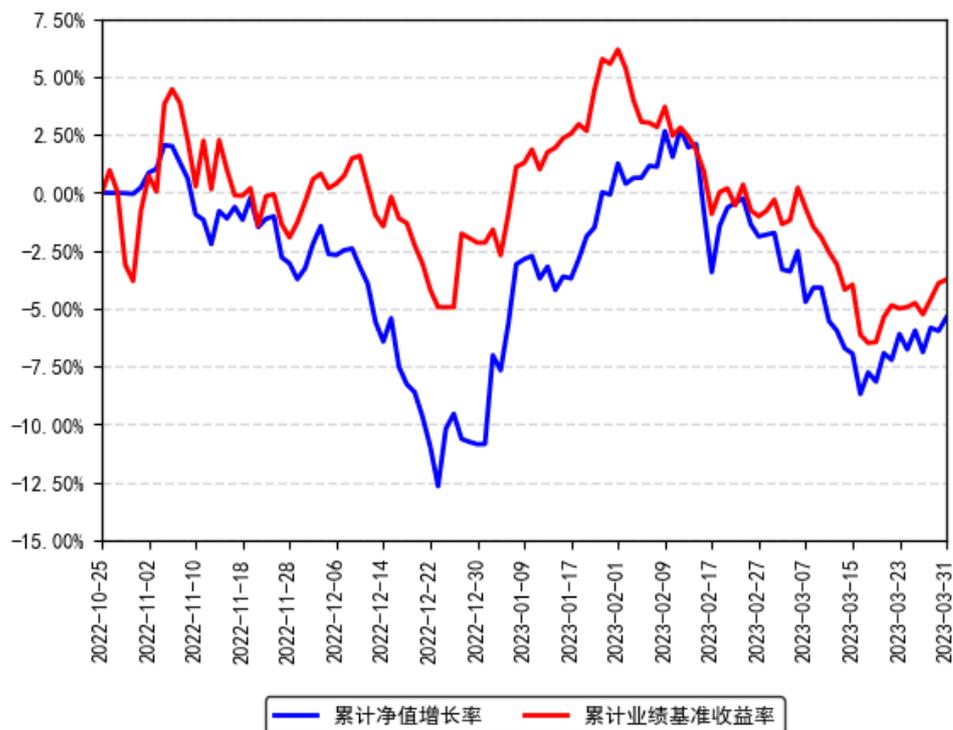
南方碳中和股票发起 C

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	6.03%	1.26%	-1.63%	0.88%	7.66%	0.38%
自基金合同生效起至今	-5.55%	1.14%	-3.75%	1.13%	-1.80%	0.01%

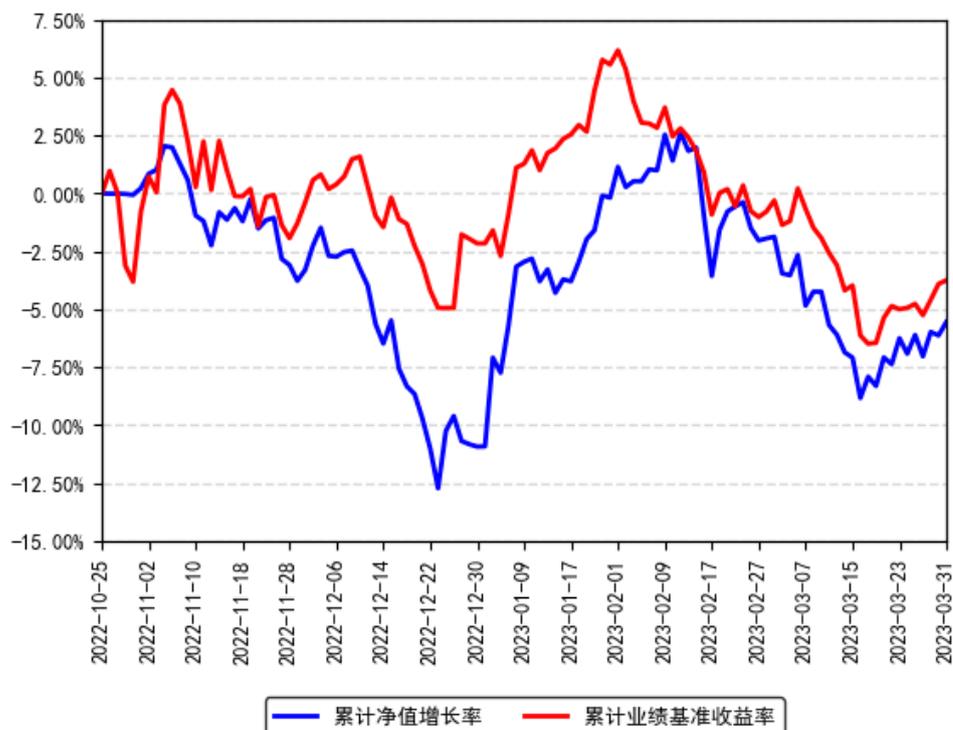
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较

基准收益率变动的比较

南方碳中和股票发起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



南方碳中和股票发起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 2022 年 10 月 25 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		
张磊	本基金基金经理	2022 年 10 月 25 日	-	9 年	复旦大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于招商基金研究部，任行业研究员。2015 年 6 月加入南方基金，任权益研究部行业研究员。2018 年 9 月 25 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方品质混合、南方优享分红混合、南方兴盛混合基金经理助理；2020 年 2 月 7 日至今，任南方高端装备基金经理；2022 年 10 月 25 日至今，任南方碳中和股票发起基金经理；2023 年 3 月 21 日至今，任南方新材料股票发起基金经理。

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。

4.2 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 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 A 股震荡反弹，上证指数涨 5.9%，科创 50 涨 12.7%，创业板指涨 2.2%。板块分化特征表现为基金低配、交易拥挤度低的科技、央国企板块涨幅领先，交易拥挤度高的新能源表现最差，其他基金重仓的食品饮料、医药也涨幅靠后。一季度板块轮动特征明显：1 月以出行复苏、房地产复苏为主线反弹了信创、新能源、房地产链；2 月以国企、央企价值重估反弹了建筑、通信；3 月在人工智能的中美共振背景下，计算机、传媒、通信大幅上涨，从单月涨幅上看，人工智能已成了过去 4 年的最强主线之一。轮动形成的背景主要有三个方面：第一，2022 年底起，基于国内经济复苏（影响 EPS）、海外通胀见顶（影响 PE）两个利好，市场开启反弹，春节前复苏、成长表现最佳，2 月经济复苏力度低于预期、海外通胀反复使得市场出现调整，复苏链、新能源和医药方向的成长在 2 月后表现落后；第二，市场参与者对经济的中长期信心决定了估值趋势，2018 年贸易摩擦期间，市场对中国经济前景非常担忧，A 股杀估值，2019-2021 年先后因 2019 年经济复苏、2020 疫情控制水平全球领先、2021 年出口保持高速增长等持续增强信心的因素催化，市场整体处在提估值趋势中，2022 年先后因疫情、国际政治冲突、房地产数据崩塌导致市场中长期信心缺失，继续杀估值。2023 年一季度的反弹，属于信心触底后一系列正面事件带动的估值修复，这类修复的特征就是轮动较快、小盘和基金低配股表现更好；第三，每年的 11 月到来年 3 月处于数据真空期，叠加经济复苏预期，市场“重视逻辑、重弹性”，各板块都存在轮动机会，强度取决于筹码强度和事件。经济基本面方面，1-3 月 PMI 维持在 50 上方、但绝对值并不高，PMI 是环比指标，考虑到此前连续 16 个月 PMI 处于弱势区间，目前需要连续多月的 PMI 位于 50 上方，才能将经济活力拉回到正常区间。出口、消费、工程机械销量等表征经济活力的指标，均显示当前经济的复苏力度偏弱。

展望后市，我们对 2023 年的 A 股投资机会保持乐观。一方面，经济进入复苏周期意味着整体 A 股的业绩增速进入正增长区间，历史上，持续 4-6 个季度的 A 股业绩同比增长意味着市场表现不会差。另一方面，2023 年以来的经济结构转型、外交等领域均看到积极、有利的成果，与多个资源国签订的人民币贸易结算协议，未来沙特、巴西等国将持续积累人民币，A 股是这些人民币不错的投资方向，美元国际货币支撑美股持续牛市的环境未来也有望随着人民币国际化的推进而在 A 股逐渐成型。我们对制造业的潜在收益较为乐观，碳中和主题作为中国制造业中具备全球竞争优势的领域，最可能受益于人民币国际化之后的估值提升，同时，碳中和领域业绩表现突出，23Q1 受交易拥挤度高影响，短期股价表现不佳。从年度级别来看，碳中和仍然是制造业中最具吸引力的环节。2022 年的 A 股已经反应了偏悲

观的未来期许，但中国经济的韧性、竞争力，已经经过多次外部压力的考验，中国经济一直在用持续的增长回击悲观者的担忧，2023 年是信心修复、估值提升的一年。我们将继续以自下而上选股、结合行业周期，寻找制造业的投资机会。

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 0.9461 元，报告期内，份额净值增长率为 6.12%，同期业绩基准增长率为-1.63%；本基金 C 份额净值为 0.9445 元，报告期内，份额净值增长率为 6.03%，同期业绩基准增长率为-1.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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	42,268,962.38	90.26
	其中：股票	42,268,962.38	90.26
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	-	-
	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	3,639,276.33	7.77
8	其他资产	922,108.09	1.97
9	合计	46,830,346.80	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	-	-
C	制造业	37,547,124.39	81.65
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	1,524,116.00	3.31
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	2,669,189.99	5.80
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	528,532.00	1.15
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	42,268,962.38	91.92

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	300750	宁德时代	8,900	3,613,845.00	7.86
2	001309	德明利	29,600	2,412,104.00	5.25
3	605389	长龄液压	70,340	2,039,156.60	4.43
4	300490	华自科技	132,400	2,025,720.00	4.41
5	002837	英维克	60,200	1,976,366.00	4.30
6	688012	中微公司	12,814	1,890,193.14	4.11
7	603611	诺力股份	89,400	1,851,474.00	4.03
8	002885	京泉华	52,100	1,817,769.00	3.95
9	002850	科达利	13,800	1,784,202.00	3.88
10	600388	ST 龙净	95,800	1,685,122.00	3.66

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，深圳市德明利技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚。除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	50,104.04
2	应收证券清算款	479,226.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	392,777.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	922,108.09

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	南方碳中和股票发起 A	南方碳中和股票发起 C
报告期期初基金份额总额	46,736,089.42	1,489,386.44
报告期期间基金总申购份额	11,398,543.62	3,014,758.24
减：报告期期间基金总赎回份额	13,400,076.79	627,487.68
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	44,734,556.25	3,876,657.00

§ 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	10,005,333.86
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	10,005,333.86
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.58

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,005,333.86	20.58	10,000,000.00	20.57	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	3,402,377.42	7.00	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	13,407,711.28	27.58	10,000,000.00	20.57	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20230101-20230331	10,005,333.86	-	-	10,005,333.86	20.58%
个人	1	20230217-20230331	5,123,130.55	6,002,747.41	-	11,125,877.96	22.89%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方碳中和股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方碳中和股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方碳中和股票型发起式证券投资基金 2023 年 1 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>