

南方北交所精选两年定期开放混合型 发起式证券投资基金 2023 年第 3 季度报 告

2023 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2023 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方北交所精选两年定开混合发起
基金主代码	014294
交易代码	014294
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	494,800,069.26 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	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；6、战略配售投资策略；7、开放期投资策略
业绩比较基准	中国战略新兴产业综合指数收益率*65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%+中债总指数收益率*25%
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。本基金投资北交所股票，将承担因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。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	交通银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-31,975,644.83
2.本期利润	-29,314,017.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0592
4.期末基金资产净值	405,742,968.44
5.期末基金份额净值	0.8200

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。

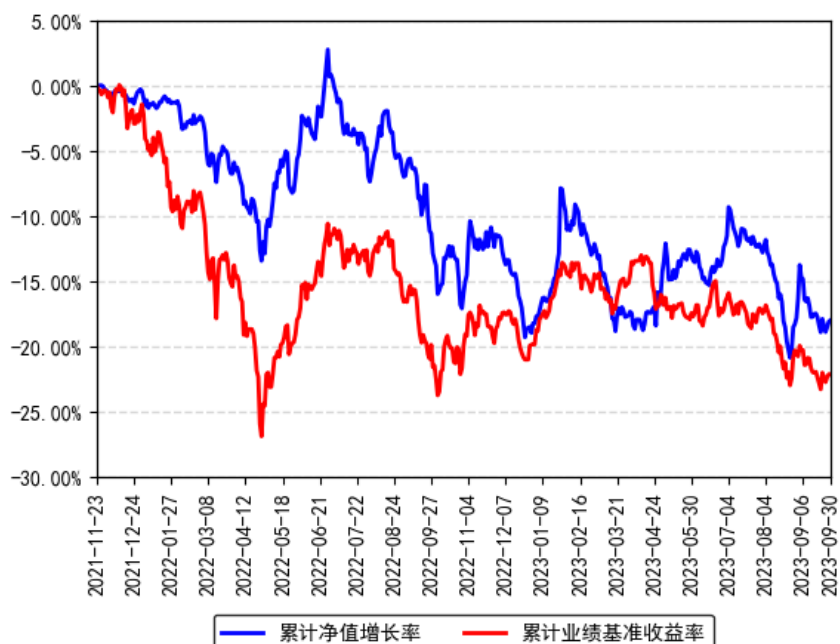
3.2 基金净值表现

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

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	-6.74%	0.91%	-6.72%	0.74%	-0.02%	0.17%
过去六个月	-0.80%	0.90%	-8.83%	0.72%	8.03%	0.18%
过去一年	-4.86%	0.97%	0.46%	0.77%	-5.32%	0.20%
自基金合同生效起至今	-18.00%	0.89%	-22.14%	0.95%	4.14%	-0.06%

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

南方北交所精选两年定开混合发起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



§ 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		
雷嘉源	本基金基金经理	2021年11月23日	-	14年	北京大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，任权益研究部研究员，负责公用事业、新能源及新三板的研究工作。2015年2月26日至2015年4月16日，任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2015年4月16日至2015年12月3日，任权益专户投资部投资经理。2015年12月调入南方基金子公司南方资本，任投资管理部投资经理，负责新三板投资业务。2020年5月从子公司南方资本调入南方基金；2021年2月5日至2021年6月17日，任南方智造股票基金经理；2020年8月21日至今，任南方创新精选一年混合基金经理；2021年6月4日至今，任南方国策动力基金经理；2021年11月23日至今，任南方北交所精选两年定开混合发起基

					金经理；2022 年 1 月 5 日至今，任南方专精特新混合基金经理；2022 年 10 月 21 日至今，任南方安养混合基金经理；2022 年 11 月 11 日至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。

4.2 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 5 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 年三季度全球资金利率继续上行，10 年期美债收益率突破区间上沿，单季度上行 70 个 bp 左右，带动全球风险资产价格回落；而受到供给侧和全球风险偏好因素影响，以南华商品价格指数为代表的商品价格在资金价格压力下继续上行，特别权重较大的原油和黄金价格表现强势。基于以上环境因素，全球股票市场表现相对弱势，国内市场高估值成长板块跌幅更为明显，虽然整体市场跌幅不大，但是较长的市场回调时间使得市场参与者投资获得感较弱，也进一步阻碍了资金的流入。静态市盈率（剔除负值）中位数口径来看，沪深 300、

创业板和科创板在三季度末相比 2023 年年中分别回落 6%，4%，11%左右，北证 A 股估值回落 6%左右。三季度政策进入发力期，包括降准降息、减税降费、地产限购限贷放松等组合拳陆续推出，而经济景气整体情况也出现企稳，我们草根观察到的出生人口和结婚数据也好于预期出现企稳迹象，但是股票市场表现相对平淡，主要受到信用周期以及宏观经济周期惯性对信心的压力影响。考虑对国内货币继续宽松以及政策持续加码的前景预判，我们继续看好当下位置股票市场的投资性价比。

本基金作为北交所主题基金，以投资北交所上市公司为主要股票配置方向，结合北交所上市公司行业结构特点和基金经理个人历史投资研究能力圈范围，投资行业上更偏向新能源为代表的成长性板块。在北交所上市公司以外，产品也投资于沪深交易所和香港交易所上市公司。基金成立以来，以新能源为代表的成长板块出现了较为明显的回调，而北交所整体市场由于权重个股的行业属性导致整体市值收缩较为明显。另一方面，北交所成立之初市场给与了较高的预期，而正式运行后以换手率为代表的流动性指标收缩幅度偏大，这也导致指数发布以来相对科创板和创业板偏弱的走势。管理人虽然在建仓初期对整体北交所市场的政策敏感度有所警惕，保持了较低的建仓速度，但是在建仓末期和结束后基于估值角度考虑保持了相对更高的仓位，然而市场估值和流动性的回调幅度超出预期，这导致了产品净值后期回撤更为显著。复盘产品三季度的表现，由于对流通市值靠前的大市值个股持仓比例较重，导致净值回撤相对较大。后续在继续着力挖掘新上市个股的投资机会的同时，加大对现有底部持仓的研究分析，积极进行结构调整，优化持仓。

由于产品属于 2 年封闭期产品，在本季度末产品在建仓完成后距离开放还有不到两个月的时间，产品投资思路逐步由之前的调仓转变为减仓思路。9 月 1 日在北交所设立两周年之际，证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》，提出 19 条改革措施，核心关注点在于：科创板投资者将可直接参与北交所交易以及启动转板指引修改工作，进一步顺畅转板机制。站在当前估值更低、增长预期更为明确、政策力度逐步加大的时点，我们对北交所上市公司未来表现更加充满信心，虽然部分成长股普遍面临增速阶段性下行的压力，但是考虑估值水平目前暂时的困境更多由流动性原因而非企业基本面因素导致。当前北交所新股上市速度保持平稳，越来越多优质公司开始登陆北交所，我们也将更多关注其中的投资机会，进一步均衡产品持仓配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.8200 元，报告期内，份额净值增长率为-6.74%，同期业绩基准增长率为-6.72%。

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	304,360,696.92	74.88
	其中：股票	304,360,696.92	74.88
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	-26,896.38	-0.01
	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	77,851,334.72	19.15
8	其他资产	24,273,556.95	5.97
9	合计	406,458,692.21	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 8,149,288.50 元，占基金资产净值比例 2.01%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 13,413,629.96 元，占基金资产净值比例 3.31%。

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	323,500.00	0.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	278,081,619.48	68.54
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	213,200.00	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	1,038,000.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,926,333.35	0.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	215,125.63	0.05

M	科学研究和技术服务业	-	-
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	282,797,778.46	69.70

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	6,149,405.68	1.52
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	1,922,985.43	0.47
必需消费品	4,336,398.21	1.07
医疗保健	3,970,727.24	0.98
金融	3,624,730.26	0.89
科技	-	-
通讯	4,206.42	0.00
公用事业	-	-
房地产	1,554,465.22	0.38
政府	-	-
合计	21,562,918.46	5.31

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

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	835185	贝特瑞	1,399,754	31,914,391.20	7.87
2	833533	骏创科技	1,749,747	28,818,333.09	7.10
3	835640	富士达	1,111,991	16,857,783.56	4.15
4	835368	连城数控	390,328	16,464,035.04	4.06
5	430476	海能技术	990,931	12,138,904.75	2.99
6	839725	惠丰钻石	854,477	11,022,753.30	2.72
7	834770	艾能聚	2,139,142	10,503,187.22	2.59
8	839167	同享科技	947,715	10,301,662.05	2.54
9	833394	民士达	753,188	10,281,016.20	2.53
10	833819	颖泰生物	2,378,305	10,084,013.20	2.49

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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	81,403.96
2	应收证券清算款	24,177,982.53
3	应收股利	14,170.46
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,273,556.95

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

报告期期初基金份额总额	494,800,069.26
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	494,800,069.26

§ 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	10,000,472.26
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	10,000,472.26
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.02

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	10,000,472.26	2.02	10,000,000.00	2.02	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	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,472.26	2.02	10,000,000.00	2.02	-

§ 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金 2023 年 3 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>