

南方科创板 3 年定期开放混合型证券 投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2024 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月18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1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方科创板3年定开混合
场内简称	科创板基；科创板基金
基金主代码	506000
交易代码	506000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年7月28日
报告期末基金份额总额	2,097,206,605.12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	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；</p> <p>4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股票期权投资策略；8、转融通证券出借业务投资策略；</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>

业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率*65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+中债总指数收益率*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。本基金可投资科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括流动性风险、退市风险和投资集中风险等。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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（2024年1月1日—2024年3月31日）
1.本期已实现收益	-317,296,036.68
2.本期利润	-144,171,643.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0687
4.期末基金资产净值	1,259,816,968.81
5.期末基金份额净值	0.6007

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

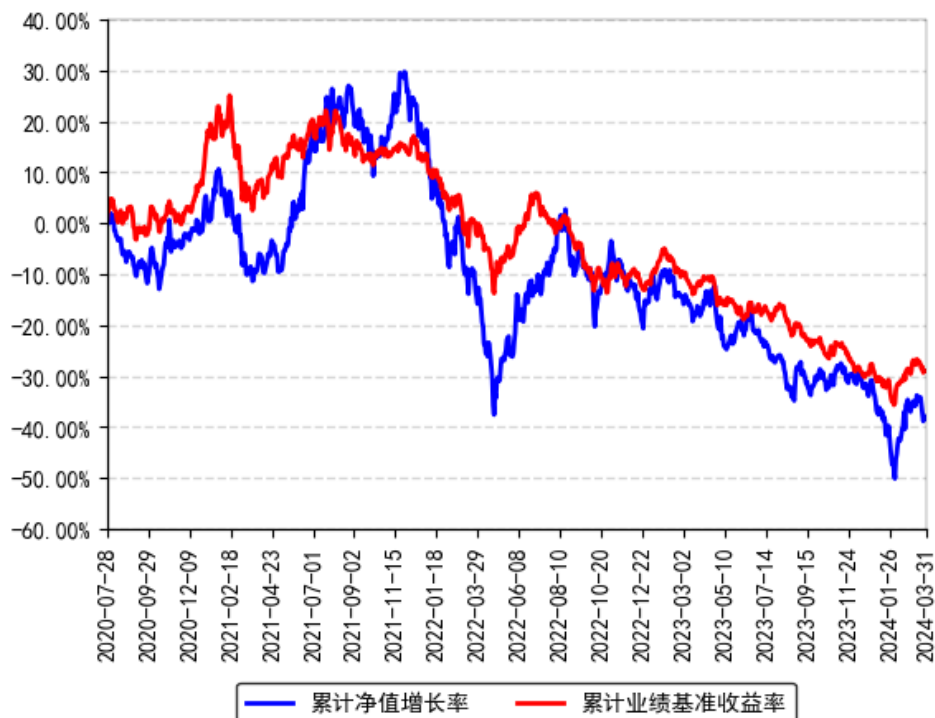
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.28%	2.54%	-1.79%	1.15%	-8.49%	1.39%
过去六个月	-11.24%	2.00%	-7.57%	0.99%	-3.67%	1.01%
过去一年	-25.38%	1.76%	-19.88%	0.90%	-5.50%	0.86%

过去三年	-31.61%	1.86%	-33.37%	0.99%	1.76%	0.87%
自基金合同生效起至今	-37.95%	1.79%	-28.97%	1.04%	-8.98%	0.75%

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

南方科创板3年定开混合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		
王博	本基金基金经理	2020年7月28日	-	8年	清华大学工学硕士，具有基金从业资格。2015年7月加入南方基金，任权益研究部行业研究员，现任TMT研究组组长。2018年9月25日至2019年11月11日，任南方瑞合基金经理助理；2019年11月11日至今，任南方科技创新混合基金经理；2020年6月12日至今，任南方成长先锋混合基金经理；2020年7月28日至今，任科创板基金基金经理；2023

					年11月14日至今，任南方数字经济混合基金经理。
郑晓曦	本基金基金经理	2024年1月12日	-	15年	女，中国人民大学金融学硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任助理研究员、研究员、高级研究员，负责建材和通信行业研究。2016年5月10日至2019年6月21日，任南方积配、南方中国梦的基金经理助理。2019年6月19日至今，任南方信息创新混合基金经理；2020年11月20日至今，任南方军工混合基金经理；2024年1月12日至今，任科创板基金基金经理。

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

一季度全球股指分化。海外市场震荡上涨，长端利率下行。国内权益市场波动比较大，A股1月快速回撤，中小股票领跌，2月A股超跌反弹，领涨全球，市场情绪快速回暖，TMT板块涨幅居前。2月北向资金转为净流入，扭转了2023年8月以来的流出趋势，同时大量资金通过股票型ETF基金抄底A股市场。3月大盘指数持平，小盘回调，小微盘冲高回落。

总体来看，一季度A股市场中，大盘跑赢小盘，价值优于成长。行业来看，银行、家电、煤炭等高股息收益靠前，全球定价大宗商品表现好，有色、石油石化行业涨幅领先，大消费、TMT整体疲软。

从估值来看，目前A股整体估值处于历史底部区域，几乎所有行业的估值落在中低位置区间。2022年之后价值风格持续跑赢成长，当前两者比值已在历史较极端区间，随着市场快速反弹，股票风险溢价水平从极端位置虽然有所收敛，当前权益资产仍然处于非常有性价比的位置。

国内宏观经济整体平稳，跟随季节性波动。前2个月国内经济数据小幅超预期，生产整体偏强，制造业投资两年平均同比+8.7%，增速提升0.9个百分点，投资维持韧性，消费延续弱复苏，城镇居民就业稳定。3月官方制造业PMI指数为50.8%，回升至荣枯线以上，符合春节后经济活动改善的季节性特征。

国内金融数据符合预期，仍在降准降息周期中：1月24日降准50BP，向市场释放1万亿长期流动性，同时下调支农支小再贷款再贴现利率0.25个百分点，2月5年期LPR调降25个基点。从信贷需求来看，居民和企业稳定偏弱，M1维持弱势，1-2月企业中长期贷款合计新增4.6万亿元，同比持平。

全球流动性拐点将至，美联储加息进入尾声，支持成长股走强。1季度美国经济数据有韧性，就业稳健，通胀持续下行，市场维持美联储年内3次降息的预期，10年美债收益率下行超过11BP至4.2%。先于美联储，欧洲部分国家已开启降息，海外长端利率整体下行。

中央经济工作会议对2024年经济工作部署突出稳增长要求，强调“高质量发展是硬道理”。提出以科技创新推动产业创新，特别是以颠覆性技术和前沿技术催生新产业、新模式、新动能，发展新质生产力。今年两会延续了此前会议精神，重点是以新质生产力为突出特点的现代化产业体系建设。经济目标符合预期，财政政策更加积极，拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。

国际形势向好，中美关系持续升温，进一步推动对外开放。3月国务院印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》，3月24日中国发展高层论坛在北京开会，李强总理参加出席并致辞，27日习主席在北京人民大会堂集体会见美国工商界和战略学术界代表。4月初中美两国元首通电话，美国财长随后访问中国。

2022年三季度以来，AI技术突破带来信息科技领域热点迭出，同时在AI技术带领之下，先进制程的半导体制造、算力芯片、大容量存储、先进封装等需求高增长，有望带领全球半导体景气周期触底反弹。

同时，半导体芯片是科创板的重要投资方向，从科创50指数的构成结构来看，电子中的半导体子行业权重占比超过50%，加上计算机在内的TMT板块的占比超过60%。

因此，一季度本基金降低了新能源、医药的权重，加仓半导体芯片板块。半导体是工业发展的基石，以几千亿美金的市场规模支持了几十万亿美金的庞大下游市场。2024-2025年，半导体板块有望迎来自主可控和周期拐点向上的共振。本基金将持续聚焦科技创新和自主可控，在板块震荡中提升持仓集中度，精选绩优科技龙头。

第一，看好半导体自主可控：国内成熟制程半导体制造产业链的自主可控将加速，同时保持对先进制程的追赶，在政府和产业界的共同努力下，半导体的自主可控更加乐观，国产化率将持续提升。

第二，找寻结构性投资机会：景气下行的消费电子芯片领域，价格和库存等指标已近周期底部，需求的向上波动会带来供给端补库存，有望迎来景气上行拐点。

第三，高景气高需求的赛道，包括汽车芯片、功率半导体、高端工控芯片、特种装备芯片等领域，等待在竞争格局优化后重回增长。

展望后市，国内经济进入恢复期，财政政策温和，货币政策宽松，海外美联储加息周期已近尾声，流动性拐点将至，支持全球成长股行情走强。目前国内外宏观经济是对科技成长板块比较友好的，持续看好科技成长的投资机会。

国内十四五规划重点支持科技创新板块，强调创新驱动、自主可控，大幅提升科技实力，实现关键核心技术重大突破，进入创新型国家前列。技术创新突破为我国科技提供赶

超机会，是下一轮科技革命中占据有利地位的必要因素。同时，新一轮科技创新周期开启，人工智能、虚拟现实、云计算、在线办公、远程医疗、工业互联网、智能网联汽车、机器人、商业航天等新需求开始爆发。

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 0.6007 元，报告期内，份额净值增长率为-10.28%，同期业绩基准增长率为-1.79%。

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	1,157,150,129.21	91.60
	其中：股票	1,157,150,129.21	91.60
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	34,116,117.66	2.70
8	其他资产	72,056,620.35	5.70
9	合计	1,263,322,867.22	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	944,820,302.35	75.00
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	-	-
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	212,153,076.71	16.84
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	148,607.31	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	28,142.84	0.00
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	1,157,150,129.21	91.85

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	688012	中微公司	753,610	112,513,973.00	8.93
2	688981	中芯国际	2,123,732	92,722,139.12	7.36
3	688072	拓荆科技	485,711	91,561,380.61	7.27
4	688120	华海清科	519,668	90,422,232.00	7.18
5	688361	中科飞测	1,375,241	81,964,363.60	6.51
6	688111	金山办公	280,475	81,618,225.00	6.48
7	688036	传音控股	430,198	72,389,417.46	5.75
8	688041	海光信息	728,596	56,291,326.96	4.47
9	688037	芯源微	494,319	55,225,318.68	4.38
10	688279	峰昭科技	419,599	47,712,602.29	3.79

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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	152,016.48
2	应收证券清算款	71,904,603.87
3	应收股利	-
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	72,056,620.35

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	2,097,206,605.12
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	2,097,206,605.12

§ 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、《南方科创板 3 年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方科创板 3 年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方科创板 3 年定期开放混合型证券投资基金 2024 年 1 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>