

# 南方智弘混合型证券投资基金 2025 年 第 3 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                        |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 南方智弘混合                                                                                                                                 |
| 基金主代码      | 020645                                                                                                                                 |
| 交易代码       | 020645                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2024 年 8 月 2 日                                                                                                                         |
| 报告期末基金份额总额 | 527,617,413.68 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，投资于精选的股票，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       | 本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国经济转型的发展方向，精选质地优秀、具备长期价值增长潜力的公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。<br>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×65%+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×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               | 中国银行股份有限公司       |                  |
| 下属分级基金的基金简称         | 南方智弘混合 A         | 南方智弘混合 C         |
| 下属分级基金的交易代码         | 020645           | 020646           |
| 报告期末下属分级基金的份<br>额总额 | 211,463,902.17 份 | 316,153,511.51 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（2025 年 7 月 1 日－2025 年 9 月 30 日） |                |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|
|                    | 南方智弘混合 A                            | 南方智弘混合 C       |
| 1.本期已实现收益          | 36,703,969.24                       | 46,063,616.71  |
| 2.本期利润             | 49,337,282.24                       | 51,229,898.23  |
| 3.加权平均基金份额本期利<br>润 | 0.2325                              | 0.2136         |
| 4.期末基金资产净值         | 325,197,002.34                      | 482,767,636.11 |
| 5.期末基金份额净值         | 1.5378                              | 1.5270         |

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

南方智弘混合 A

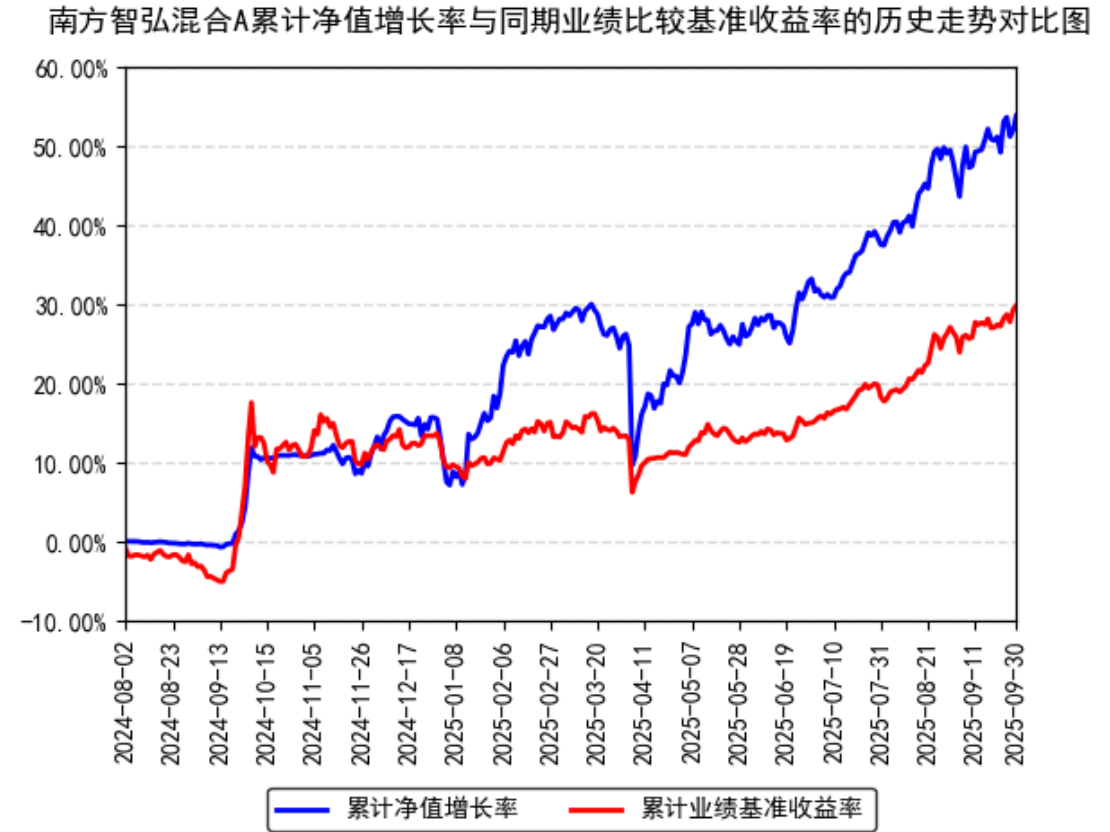
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | 15.78% | 0.93%     | 12.89%     | 0.60%         | 2.89%  | 0.33% |
| 过去六个月      | 23.61% | 1.48%     | 14.62%     | 0.76%         | 8.99%  | 0.72% |
| 过去一年       | 41.67% | 1.28%     | 14.61%     | 0.87%         | 27.06% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | 53.78% | 1.22%     | 29.78%     | 0.95%         | 24.00% | 0.27% |

南方智弘混合 C

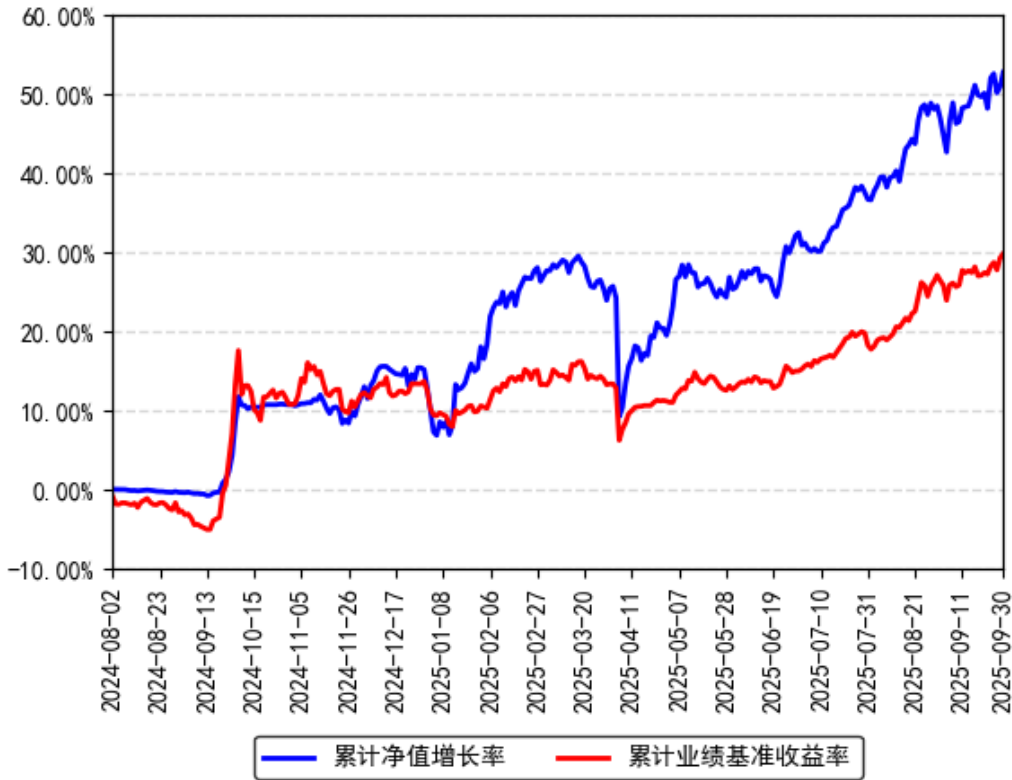
| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

|                    | 率①     | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 基准收益<br>率标准差<br>④ |        |       |
|--------------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三个<br>月          | 15.61% | 0.93%     | 12.89%     | 0.60%             | 2.72%  | 0.33% |
| 过去六个<br>月          | 23.24% | 1.48%     | 14.62%     | 0.76%             | 8.62%  | 0.72% |
| 过去一年               | 40.82% | 1.28%     | 14.61%     | 0.87%             | 26.21% | 0.41% |
| 自基金合<br>同生效起<br>至今 | 52.70% | 1.22%     | 29.78%     | 0.95%             | 22.92% | 0.27% |

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



南方智弘混合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 |        |                                                                                         |
| 金岚枫 | 本基金基金经理 | 2024 年 8 月 2 日 | -    | 10 年   | 南京大学会计学博士，具有基金从业资格。曾就职于招商银行杭州分行、汇添富基金，历任对公客户经理、行业分析师。2018 年 2 月加入南方基金，任权益研究部金融行业研究员、总量组 |

|  |  |  |  |  |                                                                |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 组长；2021 年 5 月 21 日至今，任南方金融混合基金经理；2024 年 8 月 2 日至今，任南方智弘混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------|

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 2 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

市场在经历了二季度的超跌反弹与温和震荡后，六月底开始的上行趋势在整个三季度得到了明显的延续，基本保持了持续上涨的态势，是近一年来都较为强势的阶段，赚钱效应也较为明显。

但从结构来看，呈现明显的分化，实际上普涨的特征并不十分明显，板块之间差异明显

（1）三季度涨幅领先的概念或者板块是光模块(CPO)指数、炒股软件指数、半导体、电子元器件指数、通信设备指数、贵金属指数、宁组合、万得双创、固态电池指数、万得预增指数、

人形机器人指数和 PEEK 材料指数，基本集中在新兴成长领域和热门概念的范畴内，显示了市场对产业趋势和未来预期的强烈偏好；（2）三季度跌幅领先的概念或者板块是：软饮料指数、日用化工指数、教育指数、零售指数、冰雪旅游指数、食品加工精选指数、保险指数、乳业指数、黄酒指数、万得低波红利指数、陆路运输指数、家纺指数、银行和办公用品指数等，高度集中在消费领域，也包含一些过去两三年涨幅较大的红利资产。在此背景下，本产品在三季度的运作情况主要包括以下方面：

（1）坚持保留足够的安全边际、左侧布局的买入要求，并耐心持有，一般只有当相应标的大幅上涨后再卖出。因此在每个时点，从持仓的特征来看，本产品基本都是低位的股票，整个组合的安全边际较高。当然，产品的净值也会随着市场的波动而波动，但本产品按照全基的较为均衡配置的思路 and 原则，不会单独重押一个行业，会做一定的轮动，因此短期内的锐度可能不足但尽量减小波动，提高持有人的体验感。

（2）从具体的行业来看，本产品之前在 6 月中旬开始加仓了较多电子行业标的，但数字芯片的占比相对较低。后续的，到了 8 月底和 9 月初，随着之前占比较高的半导体、存储等标的在快速上行过程中逐步兑现，电子行业占比大幅减少，同时逐步增加了化工类标的的配置。这背后的逻辑一方面是高低切，另一方面是坚信新材料是工业化的最后一站，中国的产业进步将越来越在这个方向继续突破。

（3）从目前的持仓结构来看，港股约占三成多，主要是 AI 应用和基础资源（国央企），其次是化工约三成（符合前一条提到的调仓动作），机械和计算机较为接近合计约三成，电子不到一成，其他的行业就比较少了。这一结构和本产品一直以来坚持的投资理念和路演内容相一致，体现了重仓新型成长行业并重点布局进口替代的特征。展望四季度，我们认为市场在经历了三季度持续的明显上行后，会有一定的稳固与震荡的需求，风格的分化也会得到一定的收敛，因此整体来看至少在四季度的前期价值风格会少许占优，但中长期来看依然是科技成长为主线，因此一些优质标的可以经过一定时间的观察后在后续择机布局。本产品的持仓结构相对而言变化较为缓慢，通常不会根据市场的高频波动做调整，因此前述的行业结构预计可能在后续一定时间内保持。而展望更长时间，预计后续市场依旧沿着前期表现出来的结构特征去演绎，并伴随地缘政治、宏观环境、政策力度和市场本身的情绪等呈现一定的波动特征，但核心主线预计依旧是产业趋势或技术进步，因此要始终以后者为主线形成核心持仓，并根据前述因素做小幅的仓位调整等。本产品将继续坚持持有前文提到的新兴成长行业、进口替代等特征明显的优质中小公司，并继续择机缓慢增加港股、北交所等的优质中小公司的配置比例。

#### 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 1.5378 元，报告期内，份额净值增长率为 15.78%，同期业绩基准增长率为 12.89%；本基金 C 份额净值为 1.5270 元，报告期内，份额净值增长率为 15.61%，同期业绩基准增长率为 12.89%。

#### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额（元）          | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | 703,032,215.10 | 82.19        |
|    | 其中：股票             | 703,032,215.10 | 82.19        |
| 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      | 115,144,146.84 | 13.46        |
| 8  | 其他资产              | 37,155,958.36  | 4.34         |
| 9  | 合计                | 855,332,320.30 | 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 152,167,244.00 元，占基金资产净值比例 18.83%。

### 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

| 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      | 411,606,206.51 | 50.94        |



|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 132,288.00     | 0.02  |
| E | 建筑业              | -              | -     |
| F | 批发和零售业           | 135,109.81     | 0.02  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 2,701,293.00   | 0.33  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 123,244,774.90 | 15.25 |
| J | 金融业              | -              | -     |
| K | 房地产业             | 1,768,260.00   | 0.22  |
| L | 租赁和商务服务业         | 1,746,492.00   | 0.22  |
| M | 科学研究和技术服务业       | 7,480,763.88   | 0.93  |
| 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        | 2,049,783.00   | 0.25  |
| S | 综合               | -              | -     |
|   | 合计               | 550,864,971.10 | 68.18 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别   | 公允价值（人民币）      | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 能源     | -              | -            |
| 材料     | 27,359,200.00  | 3.39         |
| 工业     | -              | -            |
| 非必需消费品 | -              | -            |
| 必需消费品  | 5,253,880.00   | 0.65         |
| 医疗保健   | -              | -            |
| 金融     | 14,277,646.00  | 1.77         |
| 科技     | 42,320,601.00  | 5.24         |
| 通讯     | 59,908,292.00  | 7.41         |
| 公用事业   | -              | -            |
| 房地产    | 3,047,625.00   | 0.38         |
| 政府     | -              | -            |
| 合计     | 152,167,244.00 | 18.83        |

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<br>（元）       | 占基金资产<br>净值比例<br>（%） |
|----|--------|-------|-----------|-------------------|----------------------|
| 1  | 603171 | 税友股份  | 1,057,202 | 53,737,577.6<br>6 | 6.65                 |
| 2  | 003025 | 思进智能  | 3,014,226 | 41,505,892.0<br>2 | 5.14                 |
| 3  | 603823 | 百合花   | 2,178,761 | 34,489,786.6<br>3 | 4.27                 |
| 4  | 300488 | 恒锋工具  | 790,740   | 28,680,139.8<br>0 | 3.55                 |
| 5  | 02556  | 迈富时   | 596,400   | 28,531,776.0<br>0 | 3.53                 |
| 6  | 603120 | 肯特催化  | 667,600   | 27,137,940.0<br>0 | 3.36                 |
| 7  | 603285 | 键邦股份  | 924,600   | 26,499,036.0<br>0 | 3.28                 |
| 8  | 01164  | 中广核矿业 | 8,785,000 | 25,300,800.0<br>0 | 3.13                 |
| 9  | 301611 | 珂玛科技  | 375,901   | 22,069,147.7<br>1 | 2.73                 |
| 10 | 03888  | 金山软件  | 691,600   | 21,861,476.0<br>0 | 2.71                 |

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

无。

#### 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

无。

#### 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

| 代码                | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动（元） | 风险说明         |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|--------------|
| -                 | -  | -        | -       | -         | -            |
| 公允价值变动总额合计（元）     |    |          |         |           | -            |
| 股指期货投资本期收益（元）     |    |          |         |           | -            |
|                   |    |          |         |           | 4,431,424.01 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） |    |          |         |           | 2,408,861.33 |

#### 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（如有）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

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 229,566.21    |
| 2  | 应收证券清算款 | 29,439,219.65 |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 3 | 应收股利  | -             |
| 4 | 应收利息  | -             |
| 5 | 应收申购款 | 7,487,172.50  |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 待摊费用  | -             |
| 8 | 其他    | -             |
| 9 | 合计    | 37,155,958.36 |

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                        | 南方智弘混合 A       | 南方智弘混合 C       |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 74,269,610.12  | 87,292,726.70  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 295,211,007.38 | 421,231,459.28 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 158,016,715.33 | 192,370,674.47 |
| 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               | 211,463,902.17 | 316,153,511.51 |

§ 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、《南方智弘混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方智弘混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方智弘混合型证券投资基金 2025 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>