

# 南方港股数字经济混合型发起式证券投资基金（QDII）2023 年第 4 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2024 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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2023年10月24日（基金合同生效日）起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方港股数字经济混合发起（QDII）
基金主代码	019265
交易代码	019265
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年10月24日
报告期末基金份额总额	11,358,910.75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，重点投资于港股数字经济主题的优质上市公司，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，在数字经济领域，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。本基金在个股的选择上着重于“自下而上”的基本面选股，采用定量和定性分析相结合的策略。 主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、可转换债券及可交换债券投资策略；5、金融衍生品投资策略；6、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	经估值汇率调整后的恒生科技指数收益率×85%+人民币银行活期存款利率（税后）×15%
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

	风险和港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。本基金可投资于境外证券，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方港股数字经济混合发起（QDII）A	南方港股数字经济混合发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	019265	019266
报告期末下属分级基金的份额总额	10,833,013.42 份	525,897.33 份
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong & Shanghai Banking CORP Limited 中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

### § 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	2023年10月24日(基金合同生效日)-2023年12月31日	
	南方港股数字经济混合发起（QDII）A	南方港股数字经济混合发起（QDII）C
1.本期已实现收益	-486,858.05	-24,209.65
2.本期利润	-310,421.86	-15,640.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0287	-0.0297
4.期末基金资产净值	10,522,591.56	510,256.65
5.期末基金份额净值	0.9713	0.9703

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、本基金合同于2023年10月24日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

#### 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

南方港股数字经济混合发起（QDII）A

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

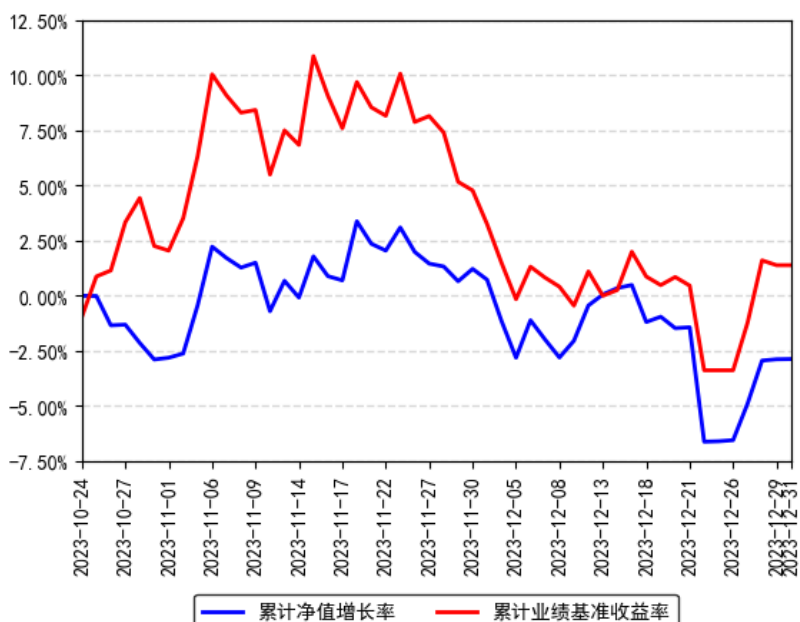
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
自基金合同生效起至今	-2.87%	1.37%	1.39%	1.64%	-4.26%	-0.27%

南方港股数字经济混合发起（QDII）C

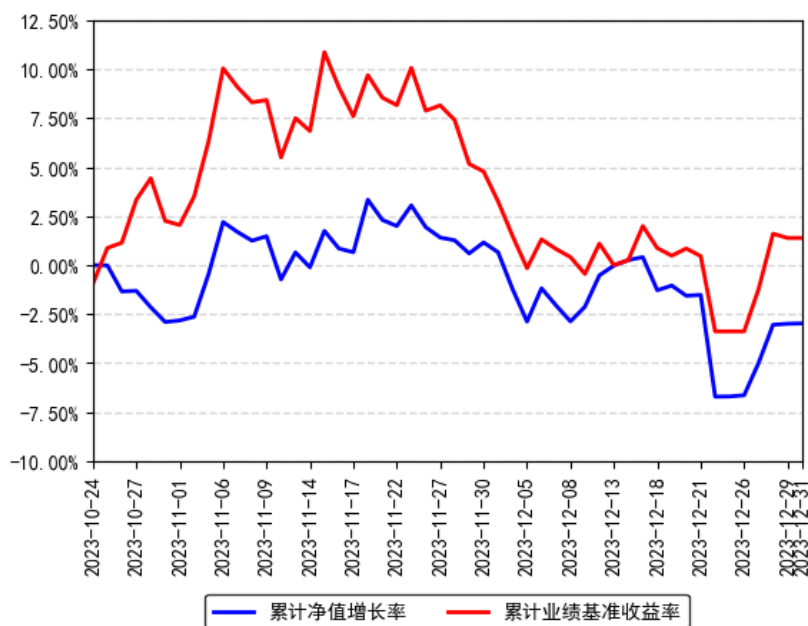
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-2.97%	1.37%	1.39%	1.64%	-4.36%	-0.27%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

南方港股数字经济混合发起（QDII）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



南方港股数字经济混合发起（QDII）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2023年10月24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		
王士聪	本基金基金经理	2023年10月24日	-	7年	美国布兰迪斯大学国际经济与金融学硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2016年7月加入南方基金，任国际业务部研究员。2018年11月30日至2020年5月15日，任南方全球基金经理助理；2019年4月10日至2020年5月15日，任南方香港成长基金经理助理；2020年5月15日至今，任南方香港成长基金经理；2021年8月10日至今，任南方中国新经济9个月持有期混合（QDII）基金经理；2023年10月24日至今，任南方港股数字经济混合发起（QDII）、南方港股医药行业混合发起（QDII）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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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7次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

###### 1. 2023年四季度操作回顾及后市展望

本基金于10月底成立，基金成立初期有6个月的建仓期，但恰逢美联储利率政策反转，10年期国债利率迅速下降，这给建仓节奏带来一些客观上的困扰。本基金主要投资于港股数字经济领域，该领域大多数股票具备较强的成长属性，过去2年受到高利率和经济环境抑制，因此全球流动性释放是基本面的重要拐点之一。

因此，本基金初期大体采取了快速建仓的思路，在第一个月逐步对主要长期标的完成了建仓操作，因此在四季度末市场回撤过程中承担了一些短期波动，但整体波动小于基准。

展望 2024 年，我们看好三个方向，第一，我们认为 AI 周期仍在初期阶段，硬件方面，我们不仅会看到用于训练的 GPU 市场蓬勃发展、百家争鸣，而且随着软件生态的丰富，更多端侧的算力将跟随 AI 手机、AIPC 的兴起开始逐步发力，并在未来 2-3 年带动新一轮换机周期。软件方面，我们预计 AI 技术将逐步应用到各类垂类应用中，图文、视频、自动驾驶、教育、数据库等领域都会在 24 年迎来突破性进展。另外，MR 产品将带来新一轮产品周期，并促进最终 AR 眼镜生态的建立，为更大的产业周期打好软硬件基础。

第二，我们看好出海 3.0 模式。所谓出海 3.0 模式，就是摆脱过去的初级制造业、代工模式，有更多的高端中国制造、中国创造、新的商业模式进入海外市场，赚取超额利润，包括电动车、新零售、电商、软件等领域。

第三，我们同样重视潜在的美联储降息带来的机会，部分行业的基本面和估值都受到高利率环境的抑制，如果美国通胀顺利下降、降息如期到来、且能够实现经济软着陆，这些行业和公司可能会迎来戴维斯双击，我们密切关注相关机会。

## 2. 基金长期投资策略

基金的投资目标是，力争在较长时间范围内，跑赢恒生科技指数。本基金投资组合中股票投资占基金资产的比例为 60%-95%，我们看好数字经济行业中的公司的中长期的成长机会，通过高仓位的方式获得行业成长带来的收益，因此，在绝大多数的时间，基金采取会高仓位配置的策略，只有在少数极端估值或者环境下可能会降低仓位；整体上，不谋求通过仓位调整获取超额收益。

行业配置策略方面，本基金会参考自上而下的宏观判断进行大的方向性调整，并根据中观因子适度指导行业选择，包括产业链上下游验证、全球产业周期判断、技术周期的具体落地节奏、相关产业政策变迁。

股票选择方面，本基金具有行业主题基金属性，因此将把大部分仓位放在长期核心持仓中，这些公司基于 5-10 年的产业周期判断，在产业周期核心瓶颈环节中，具有核心技术壁垒和优秀的管理层，力求穿越经济周期取得超额收益。另外我们也会参考 2-3 年的产业小周期，投资于周期向上行业中阶段性受益的公司，并希望通过深度研究，获得底层商业模式、技术壁垒、竞争格局、核心驱动力的差异化认知，继而获得一定的超额收益。

总的来说，本基金投资团队通过精选长期优质公司的投资策略，保持谦逊谨慎的研究态度和基本面的研究方法，力争在较长时间维度下战胜业绩比较基准，为投资者创造长期的超额投资收益。

### 4.5.2 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 0.9713 元，报告期内，份额净值增长率为-2.87%，同期业绩基准增长率为 1.39%；本基金 C 份额净值为 0.9703 元，报告期内，份额净值增长率为-2.97%，同期业绩基准增长率为 1.39%。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	9,685,388.53	87.60
	其中：普通股	8,080,781.89	73.08
	存托凭证	1,604,606.64	14.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	1,321,288.22	11.95
8	其他资产	50,059.97	0.45
9	合计	11,056,736.72	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	7,117,890.49	64.52
美国	2,045,635.04	18.54
中国内地	521,863.00	4.73
合计	9,685,388.53	87.79



## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	509,349.49	4.62
非必需消费品	2,336,616.00	21.18
必需消费品	56,056.00	0.51
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	2,476,966.32	22.45
通讯	4,306,400.72	39.03
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	9,685,388.53	87.79

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

## 5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Tencent Music Entertainment Group	腾讯音乐娱乐集团	1698 HK	中国香港联合交易所	中国香港	27,700	853,478.00	7.74
2	Xiaomi Corporation	小米集团	1810 HK	中国香港联合交易所	中国香港	57,600	814,293.04	7.38
3	Meitu, Inc.	美图公司	1357 HK	中国香港联合交易所	中国香港	245,000	799,286.04	7.24
4	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK	中国香港联合交易所	中国香港	16,300	782,144.89	7.09
5	PDD Holding s Inc	拼多多	PDD UW	纳斯达克证券交易所	美国	650	673,575.39	6.11
6	Tencent	腾讯控	0700	中国香	中国香	2,400	638,558	5.79

	Holding s Ltd	股有限 公司	HK	港联合 交易所	港		.86	
7	New Oriental Educati on & Technol ogy Group Inc.	新东方 教育科 技(集团) 有限公 司	9901 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	10,500	525,720 .88	4.77
8	Netease, Inc.	网易公 司	9999 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	3,600	458,692 .32	4.16
9	Full Truck Alliance Co Ltd	Full Truck Alliance Co Ltd	YMM UN	纽约证 券交易 所	美国	9,200	456,777 .49	4.14
10	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴 巴集团 控股有 限公司	9988 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	4,500	308,296 .04	2.79

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.7 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 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	-
2	应收证券清算款	46,075.95
3	应收股利	3,984.02
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	50,059.97

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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	南方港股数字经济混合发起 (QDII) A	南方港股数字经济混合发起 (QDII) C
基金合同生效日(2023年10月24日)基金份额总额	10,833,013.42	525,897.33
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末	-	-

期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）		
报告期期末基金份额总额	10,833,013.42	525,897.33

## § 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
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,004,430.99
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,430.99
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	88.08

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2023年10月23日	10,004,430.99	10,001,000.00	-
合计	-	-	10,004,430.99	10,001,000.00	-

## § 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	10,004,430.99	88.08	10,000,000.00	88.04	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	10,004,430.99	88.08	10,000,000.00	88.04	-

## § 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	20231024-20231231	-	10,004,430.99	-	10,004,430.99	88.08%

#### 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《南方港股数字经济混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 2、《南方港股数字经济混合型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 3、南方港股数字经济混合型发起式证券投资基金（QDII）2023 年 4 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>