

南方天元新产业股票型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方天元新产业股票（LOF）
场内简称	南方天元 LOF
基金主代码	160133
交易代码	160133
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2014 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	220,321,552.88 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自上而下和自下而上结合选股的模式，在我国经济转型的背景下，寻找传统行业中的新型企业和新兴产业中的优势企业，兼顾上市公司的安全边际，争取基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。前款有关风险收益特征的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律

	法规对本基金进行风险评价，不同销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同。本基金的风险等级可能有相应变化，具体风险评级结果应以销售机构的评级结果为准。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工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（2025 年 10 月 1 日—2025 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	33,178,546.56
2.本期利润	-8,212,462.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0362
4.期末基金资产净值	903,437,012.35
5.期末基金份额净值	4.1005

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	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	-0.81%	1.02%	-0.11%	0.76%	-0.70%	0.26%
过去六个月	22.92%	1.00%	13.87%	0.72%	9.05%	0.28%
过去一年	27.40%	1.10%	14.33%	0.76%	13.07%	0.34%
过去三年	18.92%	1.06%	19.09%	0.85%	-0.17%	0.21%
过去五年	-11.59%	1.16%	-4.08%	0.91%	-7.51%	0.25%
自基金合同 生效起至今	320.61%	1.41%	108.88%	1.09%	211.73 %	0.32%

3.2.2 自基金转型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

南方天元新产业股票（LOF）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：本基金转型日期为 2014 年 7 月 3 日。

§ 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		
蒋秋洁	本基金 基金经 理	2015 年 6 月 16 日	-	17 年	女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究；2014 年 3 月 31 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方隆元基金经理助理；2014 年 6 月 10 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方中国梦基金经理助理；2015 年 7 月 31 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2014 年 12 月 18 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方消费基金经理；2018 年 7 月 5 日至 2019 年 12 月 20 日，任南方配售基金经理；2017 年 5 月 19 日至 2020 年 1 月 15 日，任南方文旅混合基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2024 年 9 月

					13 日，任南方产业活力基金经理；2015 年 6 月 16 日至今，任南方天元基金经理；2015 年 7 月 24 日至今，任南方隆元基金经理；2020 年 4 月 17 日至今，任南方瑞盛三年混合基金经理；2020 年 8 月 14 日至今，任南方产业优势两年混合基金经理；2022 年 4 月 1 日至今，任南方竞争优势混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 40 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

A 股四季度震荡为主。具体来看，沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指表现分别为-0.23%、0.72%、0.27%和-1.08%。风格方面，价值好于成长，动量弱于反转，小盘好于大盘。行业层面，有色金属、石油石化、通信涨幅居前，分别上涨 16.25%、15.31%、13.61%。另一方面，医药生物、房地产、美容护理表现欠佳，分别录得-9.25%、-8.88%、-8.84%。资

金方面，四季度全 A 日均成交约 1.97 万亿，环比小幅回落。两融余额约 2.6 万亿，较三季度明显上行，融资买入占比小幅回落。

第四季度本基金仓位小幅调整，行业配置与上季度相似，主要对电力设备、家电、军工等行业进行微调。2025 年市场结构分化显著，小盘、成长风格及科技、周期行业表现强势，与基本面走势高度契合。回顾全年，全球在 AI、商业航天、机器人、自动驾驶、量子计算等领域取得重要进展。同时，贵金属及部分大宗商品在供需预期变化下价格走强。这共同推动了科技与周期板块的牛市。当前，AI 驱动的科技与能源浪潮仍在延续，相关板块估值虽处于相对高位，但可视为对基本面的等待，未来行业走势仍将取决于基本面趋势。在行业多数环节处于供需紧平衡的阶段，个股经营能力的差异尚未完全显现，待行业增速趋缓，真正具备阿尔法的公司将更易识别。商业航天在 2025 年迎来快速发展，国内全年完成 87 次航天发射（成功 84 次），朱雀三号、长征十二号甲等可复用火箭完成首飞，海南商业航天发射场实现常态化运行。我国在该领域的相对实力保持全球领先，随着制造成本下降，卫星通信、太空算力、航天旅行等新需求有望被激发，推动行业进入资本与经营现金流的正向循环。相对 AI 产业链已经大规模兑现业绩，商业航天由于处于生命周期更早阶段，选股主要以企业硬实力和行业地位稀缺性为依据，同时注意估值风险控制。另一方面，部分与传统地产强相关的行业，在周期下行趋缓后，企业经营状况与自身能力的关联度显著提升，正进入筛选阿尔法的较佳阶段。本基金将继续以“自下而上”的选股策略为主，坚定投资具备穿越周期能力的优秀企业。当前宏观环境温和复苏，为优质公司提供了长期的成长空间：需求端平稳，供给侧则通过技术升级、渠道优化与成本管控实现份额提升，最终体现为 ROE 的持续改善。我们始终相信，资产回报终将给出诚实的答案。在市场充满疑虑时，我们更愿借助现金流折现模型、渠道验证与上下游交叉印证来穿透噪音。本基金高度重视质量成长，坚信优秀企业凭借卓越的内生能力，能在长期创造显著超额收益。此类企业具备强大的自我调节能力，当前温和的经济环境正为其调节能力提供了施展空间。宏观周期虽各不相同，但每轮震荡都是对企业的筛选，优胜者竞争力得以强化，薄弱者被出清。若能静心感受产业脉动与企业优胜劣汰，便能在危与机中不断找到立足点，实现长期资本回报。本轮上涨呈“慢牛”特征，进程平缓，在此环境下投资选股与持仓调整更为从容。

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 4.1005 元，报告期内，份额净值增长率为-0.81%，同期业绩基准增长率为-0.11%。

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	771,481,735.01	78.04
	其中：股票	771,481,735.01	78.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,600,437.98	5.12
	其中：债券	50,600,437.98	5.12
	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	80,000,000.00	8.09
	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	86,275,664.63	8.73
8	其他资产	170,986.39	0.02
9	合计	988,528,824.01	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

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	4,481,388.00	0.50
B	采矿业	74,844,392.72	8.28
C	制造业	585,478,208.27	64.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,582,942.64	1.17
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,531,798.44	0.39
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	37,530,387.94	4.15
J	金融业	12,987,731.00	1.44
K	房地产业	4,057,344.00	0.45
L	租赁和商务服务业	15,166,929.36	1.68
M	科学研究和技术服务业	22,820,612.64	2.53
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	771,481,735.01	85.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	200,620	73,679,701.20	8.16
2	601899	紫金矿业	1,780,400	61,370,388.00	6.79
3	600690	海尔智家	1,860,000	48,527,400.00	5.37
4	603129	春风动力	92,897	25,888,535.96	2.87
5	688019	安集科技	113,926	24,826,753.92	2.75
6	603259	药明康德	251,520	22,797,772.80	2.52
7	605305	中际联合	533,450	22,223,527.00	2.46
8	300760	迈瑞医疗	110,448	21,034,821.60	2.33
9	600885	宏发股份	626,034	19,031,433.60	2.11
10	000425	徐工机械	1,581,200	18,310,296.00	2.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	49,643,479.34	5.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	956,958.64	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,600,437.98	5.60

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值 比例 (%)
1	019766	25 国债 01	451,000	45,603,093.59	5.05
2	019773	25 国债 08	40,000	4,040,385.75	0.45
3	118054	安集转债	3,330	674,614.30	0.07
4	123257	安克转债	1,775	282,344.34	0.03

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

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、交易活跃的股指期货合约，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

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

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	152,974.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,011.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	170,986.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	118054	安集转债	674,614.30	0.07
2	123257	安克转债	282,344.34	0.03

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

报告期期初基金份额总额	233,049,248.01
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	1,212,842.85
减：报告期期间基金总赎回份额	13,940,537.98
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	220,321,552.88

§ 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、《南方天元新产业股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方天元新产业股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方天元新产业股票型证券投资基金 2025 年 4 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>

