

# 南方阿尔法混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 月 21 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约定，于 2026 年 7 月 17 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 南方阿尔法混合                                                                                                                                                           |
| 基金主代码      | 010357                                                                                                                                                            |
| 交易代码       | 010357                                                                                                                                                            |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                            |
| 基金合同生效日    | 2021 年 1 月 13 日                                                                                                                                                   |
| 报告期末基金份额总额 | 4,100,980,328.74 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，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       | 本基金的主要投资策略为股票投资策略，本基金依托于基金管理人的投资研究平台，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司，以期通过管理人的选股能力获得长期可重复的超额收益（Alpha 收益）。个股投资采用定量和定性分析相结合的策略。其他投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+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。                            |

|                     |                    |                  |
|---------------------|--------------------|------------------|
| 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         | 南方阿尔法混合 A          | 南方阿尔法混合 C        |
| 下属分级基金的交易代码         | 010357             | 010358           |
| 报告期末下属分级基金的份<br>额总额 | 3,444,706,985.31 份 | 656,273,343.43 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（2026 年 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日） |                |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|
|                    | 南方阿尔法混合 A                           | 南方阿尔法混合 C      |
| 1.本期已实现收益          | 51,264,041.82                       | 8,877,587.04   |
| 2.本期利润             | 130,057,259.89                      | 23,521,737.51  |
| 3.加权平均基金份额本期利<br>润 | 0.0353                              | 0.0334         |
| 4.期末基金资产净值         | 2,121,194,571.33                    | 391,085,626.48 |
| 5.期末基金份额净值         | 0.6158                              | 0.5959         |

注：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；

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

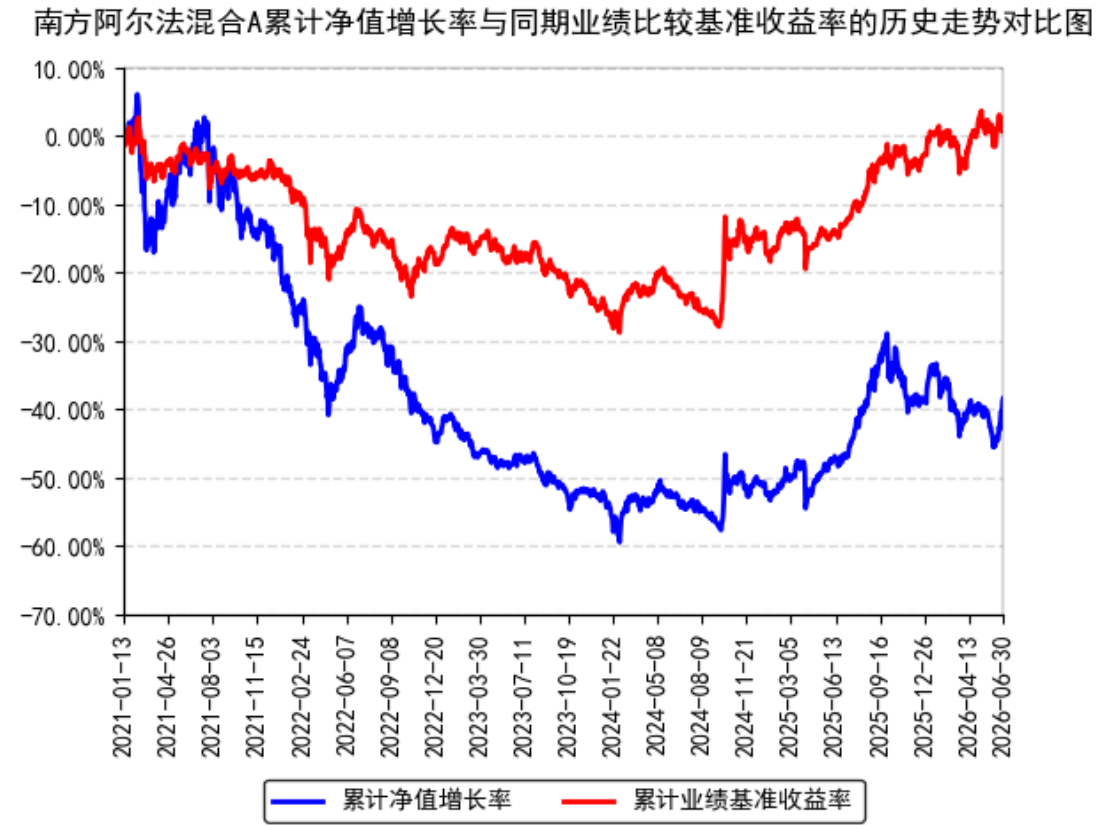
南方阿尔法混合 A

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③         | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|-------|
| 过去三个月          | 6.26%      | 1.22%         | 7.31%          | 0.88%                 | -1.05%      | 0.34% |
| 过去六个月          | 1.15%      | 1.29%         | 5.29%          | 0.83%                 | -4.14%      | 0.46% |
| 过去一年           | 16.04%     | 1.35%         | 17.84%         | 0.73%                 | -1.80%      | 0.62% |
| 过去三年           | 15.53%     | 1.29%         | 24.56%         | 0.79%                 | -9.03%      | 0.50% |
| 过去五年           | -39.52%    | 1.29%         | 4.63%          | 0.78%                 | -<br>44.15% | 0.51% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -38.42%    | 1.32%         | 2.35%          | 0.78%                 | -<br>40.77% | 0.54% |

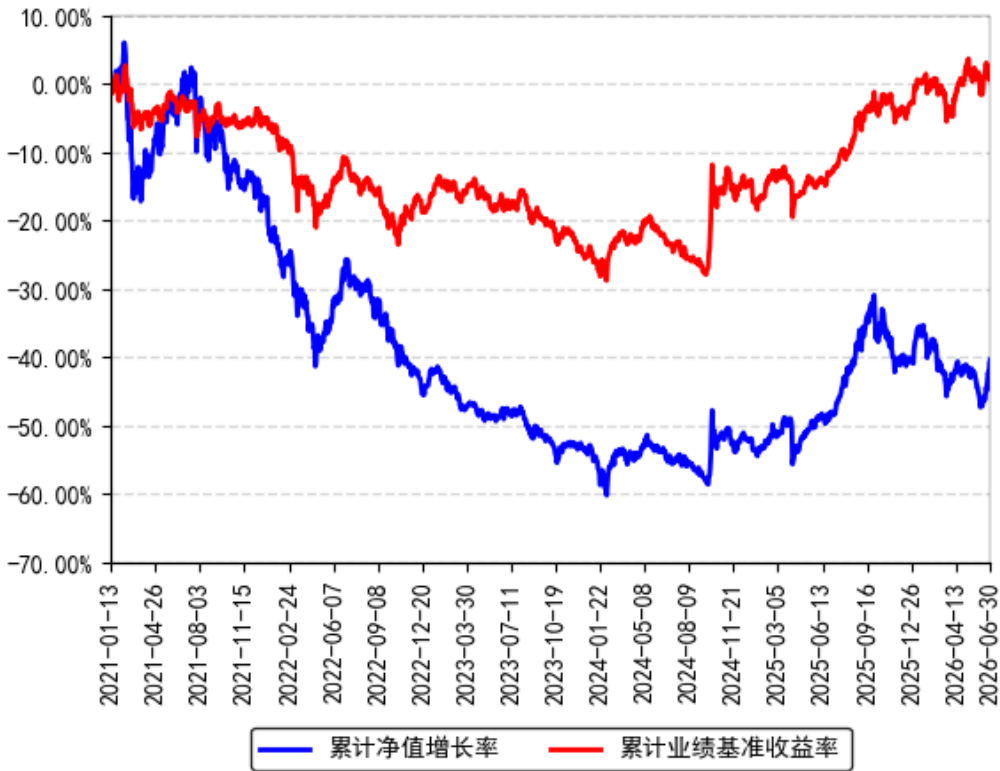
南方阿尔法混合 C

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③         | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|-------|
| 过去三个月          | 6.11%      | 1.22%         | 7.31%          | 0.88%                 | -1.20%      | 0.34% |
| 过去六个月          | 0.83%      | 1.29%         | 5.29%          | 0.83%                 | -4.46%      | 0.46% |
| 过去一年           | 15.33%     | 1.35%         | 17.84%         | 0.73%                 | -2.51%      | 0.62% |
| 过去三年           | 13.46%     | 1.29%         | 24.56%         | 0.79%                 | -<br>11.10% | 0.50% |
| 过去五年           | -41.31%    | 1.29%         | 4.63%          | 0.78%                 | -<br>45.94% | 0.51% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -40.41%    | 1.32%         | 2.35%          | 0.78%                 | -<br>42.76% | 0.54% |

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



南方阿尔法混合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



§ 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 张延闽 | 本基金基金经理 | 2023 年 3 月 17 日 | -    | 16 年   | 中国国籍，哈尔滨工业大学控制科学与工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于融通基金管理有限公司，历任研究员、基金经理、权益投资部总经理。2014 年 10 月 25 日至 2016 年 8 月 11 日，任基金通乾基金经理；2015 年 1 月 16 日至 2019 年 4 月 12 日，任融通转型三动力灵活配置混合基金经理；2016 年 8 月 12 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通通乾研究精选混合基金经理；2017 年 2 月 17 日至 2020 年 1 月 2 日，任融通新蓝筹混合基金经理；2018 年 2 月 11 日至 2019 年 11 月 30 日，任融通逆向策略灵活配置混合基金经理；2018 年 12 月 5 日至 2019 年 12 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 月 11 日,任融通研究优选混合基金经理。2020 年 1 月加入南方基金, 现任权益投资部总经理; 2020 年 5 月 29 日至 2026 年 6 月 30 日, 任南方中国梦灵活配置混合基金经理; 2020 年 5 月 29 日至今, 任南方积配基金经理; 2021 年 8 月 20 日至今, 任南方高增基金经理; 2022 年 11 月 11 日至今, 任南方优势产业混合基金经理; 2022 年 11 月 21 日至今, 兼任投资经理; 2023 年 3 月 17 日至今, 任南方阿尔法混合基金经理; 2023 年 9 月 26 日至今, 任南方智信混合基金经理; 2023 年 11 月 23 日至今, 任南方前瞻共赢三年定开混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

| 姓名  | 产品类型     | 产品数量<br>(只) | 资产净值(元)           | 任职时间             |
|-----|----------|-------------|-------------------|------------------|
| 张延闽 | 公募基金     | 6           | 6,193,015,247.04  | 2014 年 10 月 25 日 |
|     | 私募资产管理计划 | 1           | 3,330,658,361.96  | 2025 年 10 月 15 日 |
|     | 其他组合     | 20          | 30,188,412,474.29 | 2024 年 04 月 10 日 |
|     | 合计       | 27          | 39,712,086,083.29 | -                |

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》及其他有关法律法规的规定及本基金基金合同的约定, 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, 不存在损害基金份额持有人利益的行为。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 8 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

二季度 A 股整体上涨，但行情结构高度分化：沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指表现分别为 11.90%、18.56%、15.62% 和 36.35%。指数层面看，成长风格显著占优，本季度市场整体围绕高景气产业链进行集中定价。

行业层面，电子、通信、建筑材料涨幅居前，分别录得 90.92%、63.84%、35.20%。其中电子、通信引领 AI 硬件主线，受益于全球算力资本开支，半导体、光模块等方向景气上行；建筑材料涨幅领先，主因板块内玻璃玻纤等方向受 AI 硬件需求拉动，AI 景气向上游环节扩散。跌幅方面，石油石化、农林牧渔、钢铁表现较弱，分别录得-22.20%、-20.19%、-18.59%，石油石化受国际油价持续走弱拖累，农林牧渔因生猪价格低位运行、农产品终端需求不振承压，钢铁则受制于地产基建需求疲软与行业产能过剩压力。资源品、消费和传统周期方向仍缺乏持续需求支撑。港股二季度整体承压，恒生指数、恒生科技、恒生国企表现分别为-7.69%、-3.82%、-9.74%。行业层面，工业、综合企业、金融业表现相对较好，分别录得 6.70%、2.65%、0.18%；原材料、能源、必需性消费跌幅较大，分别录得-26.85%、-22.59%、-18.48%。港股弱于 A 股，主因美元流动性、高利率环境和外资风险偏好对离岸市场估值的压制；同时港股科技结构更多集中在互联网平台和消费科技，未能充分受益于 A 股 AI 硬件链的强景气扩散。

2026 年 2 季度，本基金上涨 6.26%，当期跑输了主要的宽基指数。相比于同行，我们错过了 2 季度这轮千载难逢的 AI 行情。组合持仓在大时代面前“登”味十足，我们坚持的逆向选股策略阶段性失效。在这种背景下，我非常珍惜任何一次和投资人坦诚相诉的机会。担任基金经理 12 年，无论当期业绩好坏，每一篇基金定期报告都是熬夜手搓出来的，未来在 AI 时代也不会例外。在这篇季报，我将阐述一下自己对 AI 投资、股票市场、逆向策略的一些粗浅的观察和反思。

对于 AI 产业趋势所处的阶段，仁者见仁智者见智。谨慎者把当下比作 99 年的互联网，乐观者把 OpenAI 的出现比作 1977 年苹果首次推出个人电脑。无论哪种情景，我们已经身处

时代音乐会之中：无论是投资强度还是落地速度，这轮 AI 投资在人类经济史上都是极为罕见的。目前广义 AI 投资占 GDP 的比例达到了 4.5% 左右，已经超过了互联网时期，美国历史上只有铁路泡沫时期的 7% 能相提并论。AI 在短短 3 年时间内对宏观的边际增长贡献已经超过了互联网泡沫高峰。美国数据中心的建设大约 18 个月增长了 6 倍，少数大型科技公司依靠自身庞大的现金流即可决策，不必等待向大量分散的投资者融资。我们也丝毫不用质疑 AI 的下游收入会不会起来，从工业革命开始这种国家 GDP 级别的投资，在长期方向上从来没有错过。哪怕我们过去错过了很多投资机会，也不会质疑当下这个改变世界的产业趋势，更不会放弃探索在 AI 时代适合自己的位置。

这种高歌猛进的 AI 投资已经进入第 3 年，年初以来从微观上观察到的一些现象却给我带来了越来越多的困惑。这些困惑也实际阻挠了自己把对 AI 的宏观信仰转化到微观的投资动作上面。比如我们分析了某家光模块的生意：连续 2 年 ROE 和 ROA 都超过了 40%，市场预期今年的净利润百亿以上，且未来 2 年增速不低于 60%。让人惊叹的是这家公司固定资产不多，在建工程只有低个位数，研发费用和利润相比也可以忽略不计。这简直是童话里最好的生意：一头不用吃草的奶牛。然而如果我们把这些参数回归分析发现，A 股有记录以来上市公司连续 3 年实现这种盈利能力的概率为零。另外一个观察是存储。历史上海外存储公司在周期的盈利高点给到 5 倍左右的动态 PE，而按照最新的盈利预测本轮海外龙头已经非常接近历史峰值的估值区间。最近美光，闪迪签订了 3-5 年长协，市场有声音说这个行业正式进入弱周期成长阶段，估值范式要发生彻底改变。这让我想起来曾经看过的几篇研究石油的著名报告：《Super Spike》，《Secular Growth not Cyclical》，《超级周期下的成长行业》。2008 年那个时候几乎所有人都相信了这个行业供给无弹性，需求无衰退，估值体系应该切换。回到存储行业，中低端国产化进展迅速，高端 HBM 海外也在扩产。按照过往经验产能投放大概需要 2 年多的时间，似乎这也是一门和时间赛跑的生意。那么是不是这次真不一样了呢？有没有可能出现 AI 例外论？从结果上来看这次是海外需求的映射，付款条件更好，利润率更高，市场空间更大。但产业是现实，股票是预期。股票定价的是二阶导变化，目前个股动则千亿甚至万亿的市值，动态市盈率超过几百倍，不得不说市场对 AI 的美好期待经不起任何松懈。打动投资者心灵的永远是传说，不是事实。12-15 年，19-21 年我们都曾相信这次不一样，时至今日更强的叙事相似的阶段，似乎留一半清醒至少没有坏处。

2 季度的股票行情对于逆向投资者来说是极其压抑的，市场的行情就像自然界中的行军蚁，一直围着一条 AI 的路径绕圈圈。期间被很多朋友善意的劝导说投资不要做复杂题，要随大流做简单题。当下的简单题就是跟随动量追涨 Buy everything AI。我们尝试去理解这种现象，或许是诸多因素偶然合成变成了现实。除了刚刚说的 AI 产业趋势，交易层面有 ETF 的大额赎回，被动和量化资金策略趋同，单边做多的市场跟踪基准会在短期让强者恒强者



恒弱……但是无论如何，市场运行也有其合理性。我们关注的是如何让自己的投资框架在偶然性面前做到自洽并且迭代。

逆向投资策略天然对于短期涨幅过高的股票是有抵触情绪的。逆向投资者相信企业经营有周期，投资者的情绪也有周期，因而带来股票价格的周期性钟摆运动。公司基本面不太可能像股票价格一样在非常短的时间跃迁，短期涨跌幅突破极值的公司都可能面临均值回归的压力。但是在今年上半年任何再平衡和试图逆向的操作都被无情的打脸。申万 31 个行业里面获得正收益的只有 6 个，上涨的股票比例为 30%。今年 80% 的细分行业正在经历估值收缩，也就意味着如果不站在那几个和 AI 相关的板块里面，剩下的行业里选股大概率是亏钱的。一季报之后，组合也拿了 10-20% 的仓位参与了这场“投机”。我们称叫它“投机”并不是因为相信所以看见，也没有因为看见而变得相信。配置的初衷就是为了保持和市场对话的一个窗口，试图去跟踪当下泡沫的温度和阶段。这部分持股相对分散，止盈和止损也非常坚决，因此无法显著对冲主要仓位的下跌，对组合的正贡献亦可以忽略不计。现阶段我们不敢彻底否定 AI 的投资惯性，但是感觉整个叙事的轮动越来越快，后续参与的敏锐度要求越来越高，Buy everthing 的窗口可能正在丧失。

这种分化还要持续多久，我们也很难断言。目前组合逆风的阶段或许很短，或许还要熬一段时间。市场必须要出现新的“信息素”，才能打破这种行军蚁般的螺旋循环。一个好的迹象是关注到今年以来上市公司的回购增持金额超过 1500 亿，集中发生在一些现金流好的行业比如消费、医药、化工。特别是进入 2 季度，这种回购增持的力度仍然在持续加强。根据我们对过去 10 年的数据统计，回购增持短期并不能马上带来资本市场的表现，甚至初期也无法扭转股价的颓势。但是超过一定时间后，回购公司作为整体的超额会开始逐步累积，并且在后面的收益会显著放大。由量变到质变，新的“信息素”正在酝酿，或许这个时间窗口越来越近了。因此下半年我们的研究和投资的重点，是在这部分被自己人做多的公司里面积极寻找机会，这也符合我们逆向投资的一贯思路。

虽说人在丧失预见力和掌控力的时候会产生不安和焦虑，但既然青春留不住，亦要坦荡尽兴，纵情奔赴前路。再次感谢各位的支持！

#### 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 0.6158 元，报告期内，份额净值增长率为 6.26%，同期业绩基准增长率为 7.31%；本基金 C 份额净值为 0.5959 元，报告期内，份额净值增长率为 6.11%，同期业绩基准增长率为 7.31%。

#### 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              | 2,274,259,016.34 | 90.08        |
|    | 其中：股票             | 2,274,259,016.34 | 90.08        |
| 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      | 222,307,161.37   | 8.81         |
| 8  | 其他资产              | 28,169,798.19    | 1.12         |
| 9  | 合计                | 2,524,735,975.90 | 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 507,965,570.05 元，占基金资产净值比例 20.22%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 17,453,824.93 元，占基金资产净值比例 0.69%。

#### 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              | 63,130,061.97    | 2.51         |
| C  | 制造业              | 1,304,603,023.59 | 51.93        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 850,291.44       | 0.03         |
| E  | 建筑业              | -                | -            |
| F  | 批发和零售业           | -                | -            |

|   |                 |                  |       |
|---|-----------------|------------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 6,037,889.46     | 0.24  |
| H | 住宿和餐饮业          | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 53,581,760.10    | 2.13  |
| J | 金融业             | 78,243,017.00    | 3.11  |
| 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      | 242,393,577.80   | 9.65  |
| 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              | 1,748,839,621.36 | 69.61 |

### 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     | 21,390,510.43  | 0.85         |
| 材料     | -              | -            |
| 工业     | -              | -            |
| 非必需消费品 | 13,441,879.57  | 0.54         |
| 必需消费品  | -              | -            |
| 医疗保健   | 450,314,947.13 | 17.92        |
| 金融     | -              | -            |
| 科技     | 15,887,516.60  | 0.63         |
| 通讯     | -              | -            |
| 公用事业   | -              | -            |
| 房地产    | 24,384,541.25  | 0.97         |
| 政府     | -              | -            |
| 合计     | 525,419,394.98 | 20.91        |

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  | 603259 | 药明康德 | 1,946,780 | 242,393,577.80 | 9.65         |
| 2  | 02359  | 药明康德 | 35,000    | 4,672,364.73   | 0.19         |
| 3  | 02269  | 药明生物 | 7,096,000 | 213,247,785.68 | 8.49         |
| 4  | 603087 | 甘李药业 | 3,203,499 | 181,830,603.24 | 7.24         |
| 5  | 689009 | 九号公司 | 4,645,295 | 177,218,004.25 | 7.05         |

|    |        |        |           |                |      |
|----|--------|--------|-----------|----------------|------|
| 6  | 02268  | 药明合联   | 2,584,000 | 128,039,209.06 | 5.10 |
| 7  | 688409 | 富创精密   | 310,756   | 95,169,025.00  | 3.79 |
| 8  | 002299 | 圣农发展   | 5,830,387 | 88,388,666.92  | 3.52 |
| 9  | 301358 | 湖南裕能   | 1,138,172 | 86,353,109.64  | 3.44 |
| 10 | 600938 | 中国海油   | 2,323,901 | 63,093,912.15  | 2.51 |
| 11 | 00883  | 中国海洋石油 | 1,212,000 | 21,390,510.43  | 0.85 |
| 12 | 688301 | 奕瑞科技   | 590,623   | 73,237,252.00  | 2.92 |

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**

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。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

本报告期，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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约定的备选股票库。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）没有超出基金合同约定的备选股票库，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   | 608,902.87    |
| 2  | 应收证券清算款 | 25,773,721.93 |
| 3  | 应收股利    | 1,100,390.25  |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 686,783.14    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 28,169,798.19 |

**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                        | 南方阿尔法混合 A        | 南方阿尔法混合 C      |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 3,895,442,257.58 | 751,623,710.12 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 49,835,335.24    | 20,833,042.21  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 500,570,607.51   | 116,183,408.90 |
| 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               | 3,444,706,985.31 | 656,273,343.43 |

**§ 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、《南方阿尔法混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方阿尔法混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方阿尔法混合型证券投资基金 2026 年 2 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>