

南方新材料股票型发起式证券投资基金 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	南方新材料股票发起
基金主代码	016449
交易代码	016449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	217,531,772.40 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，重点投资于新材料主题相关证券，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，紧密跟踪中国产业结构的发展方向，精选质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。
业绩比较基准	中证新材料主题指数收益率*75%+上证国债指数收益率*20%+恒生原材料业指数（人民币）收益率*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般而言，其预期风险收益水平理论上高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
下属分级基金的交易代码	016449	016450
报告期末下属分级基金的份额总额	69,120,271.78 份	148,411,500.62 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）	
	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
1.本期已实现收益	-3,028,968.44	-6,654,468.64
2.本期利润	5,067,985.02	5,346,938.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0651	0.0352
4.期末基金资产净值	94,693,090.47	200,935,210.29
5.期末基金份额净值	1.3700	1.3539

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

南方新材料股票发起 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	5.38%	1.81%	24.94%	1.58%	- 19.56%	0.23%
过去六个月	11.65%	1.84%	26.99%	1.50%	- 15.34%	0.34%
过去一年	55.15%	1.64%	69.49%	1.40%	- 14.34%	0.24%
过去三年	33.93%	1.79%	43.81%	1.36%	-9.88%	0.43%
自基金合同 生效起至今	37.00%	1.73%	34.29%	1.33%	2.71%	0.40%

南方新材料股票发起 C

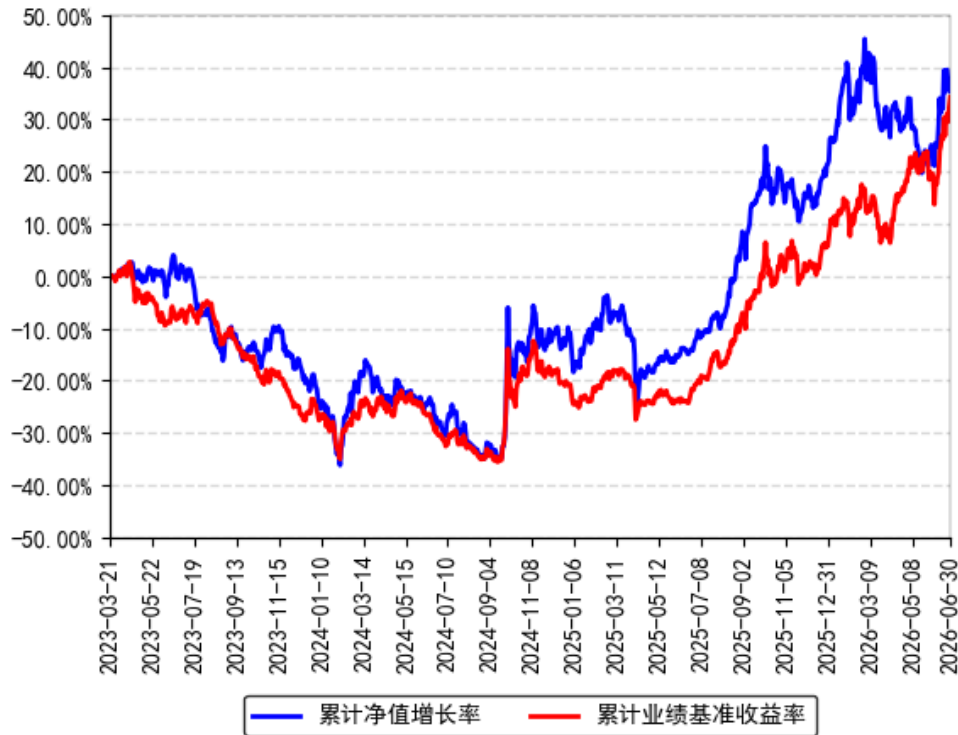
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.27%	1.81%	24.94%	1.58%	- 19.67%	0.23%
过去六个月	11.43%	1.84%	26.99%	1.50%	- 15.56%	0.34%
过去一年	54.70%	1.64%	69.49%	1.40%	- 14.79%	0.24%
过去三年	32.50%	1.79%	43.81%	1.36%	- 11.31%	0.43%
自基金合同 生效起至今	35.39%	1.73%	34.29%	1.33%	1.10%	0.40%

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

南方新材料股票发起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



南方新材料股票发起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		
都逸敏	本基金 基金经 理	2025 年 4 月 25 日	-	6 年	中国国籍，上海交通大学金融专业硕士，具有基金从业资格。2019 年 7 月加入南方基金，任权益研究部行业研究员。2024 年 8 月 30 日至 2025 年 4 月 25 日，任南方优势产业灵活配置混合（LOF）基金经理助理；2025 年 4 月 25 日至今，任南方新材料股票发起基金经理；2026 年 3 月 20 日至今，任南方优势产业灵活配置混合（LOF）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。

4.2 管理人对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》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

26Q2 市场分化非常极致，一方面，海外模型公司快速提升的 ARR 使得 AI 商业模式闭环成为可能，投资者快速提升对于 AI 行业的信心，另一方面，国内经济指标趋弱以及海外潜在加息预期，使得传统行业普遍承压，即使是比较亮眼的出口也受制于汇率的升值。基本面趋势的极致分化，引发了资本市场定价的极致分化，我们的投资框架中，其实质量和估值的比重较大，更看重供给端的有序性，导致我们对于难以捉摸的新兴需求定价比较少，这块是需要弥补的，投资不止是 ROE 回报的累积，也可以是对未来的一种下注。

26Q2 主要是应对高油价以及去库存对于行业的一些负面影响，并观察在这种负面宏观环境中哪些品种的价差和盈利表现更好，从而判定企业未来长期盈利能力。另一方面，由于新兴行业新增了很多新材料的需求，所以我们也布局了不少新材料，对净值产生了积极的影响，抵御了部分顺周期品种的下跌。

市场风格会趋于均衡。26Q2 对于科技行业建立的各种预期需要产业发展的检验，会去伪存真，具有壁垒和卡位的真科技会在 AI 涌现的强需求下实现能力和商业价值的跃迁，但本质是一般制造业却由于短期供需失衡而高盈利的公司股价最终会均值回归。对于传统行业而言，经济的修复需要时间，加息预期的扭转也需要时间，但是当前估值已经反应了最悲观的预期，等待的时间价值非常高。

化工 PB 估值已经回到 25Q3 这轮周期起点的位置，但盈利已经大幅改善，26Q2 业绩同比增长普遍 50%以上，26Q2 年化 PE 大多在 10-15x（对比 25Q3 基本在 20-25x），同时下游普遍库存更低（经历美伊期间高油价下的全产业链去库存），所以大概率是个比 25Q3 更好的起点。短期的堵点在于，下游需要油价见底企稳信号才会开启补库进展，补库是在 7 月还是 8 月发生很难预判，但值得用这么好的赔率去等待。长逻辑并没有发生变化，企业 Capex 增速转负，十五五产能指标限制，双碳和反内卷政策，海外产能加速退出，全球需求增长而中国供给受限。

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 1.3700 元，报告期内，份额净值增长率为 5.38%，同期业绩基准增长率为 24.94%；本基金 C 份额净值为 1.3539 元，报告期内，份额净值增长率为 5.27%，同期业绩基准增长率为 24.94%。

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	270,474,572.71	89.20
	其中：股票	270,474,572.71	89.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,367,229.84	0.45
	其中：债券	1,367,229.84	0.45
	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	29,117,060.37	9.60
8	其他资产	2,261,409.56	0.75

9	合计	303,220,272.48	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 17,420.00 元，占基金资产净值比例 0.01%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 30,704,085.00 元，占基金资产净值比例 10.39%。

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	113,871.00	0.04
C	制造业	235,876,422.77	79.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	150,290.69	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,210.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,502,232.25	1.18
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	12,451.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	87,590.00	0.03
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	239,753,067.71	81.10

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	176,500.00	0.06
材料	30,473,840.00	10.31
工业	26,160.00	0.01
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	45,005.00	0.02
通讯	-	-

公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	30,721,505.00	10.39

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	601233	桐昆股份	1,051,408	22,762,983.20	7.70
2	00148	建滔集团	187,000	19,148,800.00	6.48
3	000893	亚钾国际	430,000	17,582,700.00	5.95
4	600309	万华化学	229,740	15,716,513.40	5.32
5	600160	巨化股份	259,438	13,752,808.38	4.65
6	002001	新和成	416,699	11,842,585.58	4.01
7	603379	三美股份	152,700	11,588,403.00	3.92
8	00189	东岳集团	675,000	11,184,750.00	3.78
9	688233	神工股份	49,987	10,718,212.54	3.63
10	300576	容大感光	204,000	10,448,880.00	3.53

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

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	-	-
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）	1,367,229.84	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,367,229.84	0.46

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	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	------	----	---------	---------

			(张)		比例(%)
1	127114	宜化转债	13,372	1,337,229.31	0.45
2	118071	华峰转债	300	30,000.53	0.01

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。

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	213,494.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	372,928.66
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,674,986.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,261,409.56

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	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
报告期期初基金份额总额	87,160,170.55	167,287,552.49
报告期期间基金总申购份额	8,962,518.70	125,924,631.81
减：报告期期间基金总赎回份额	27,002,417.47	144,800,683.68
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	69,120,271.78	148,411,500.62
-------------	---------------	----------------

§ 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
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,012,501.25
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,012,501.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.60

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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 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	10,012,501.25	4.60	10,000,000.00	4.60	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	10,012,501.25	4.60	10,000,000.00	4.60	-

§ 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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方新材料股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方新材料股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方新材料股票型发起式证券投资基金 2026 年 2 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>