

南方君誉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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	南方君誉混合	
基金主代码	016676	
交易代码	016676	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 15 日	
报告期末基金份额总额	77,588,960.08 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	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×45%+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×45%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方君誉混合 A	南方君誉混合 C
下属分级基金的交易代码	016676	016677

报告期末下属分级基金的份 额总额	24,740,540.09 份	52,848,419.99 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）	
	南方君誉混合 A	南方君誉混合 C
1.本期已实现收益	-316,184.23	-830,824.68
2.本期利润	-3,053,488.74	-7,663,975.76
3.加权平均基金份额本期利 润	-0.1115	-0.1225
4.期末基金资产净值	29,163,265.02	60,975,562.55
5.期末基金份额净值	1.1788	1.1538

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

南方君誉混合 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	-9.20%	0.96%	4.81%	0.64%	- 14.01%	0.32%
过去六个月	-3.44%	1.06%	2.67%	0.60%	-6.11%	0.46%
过去一年	17.68%	1.01%	11.25%	0.53%	6.43%	0.48%
过去三年	17.27%	0.97%	21.71%	0.59%	-4.44%	0.38%
自基金合同 生效起至今	17.88%	0.90%	23.47%	0.57%	-5.59%	0.33%

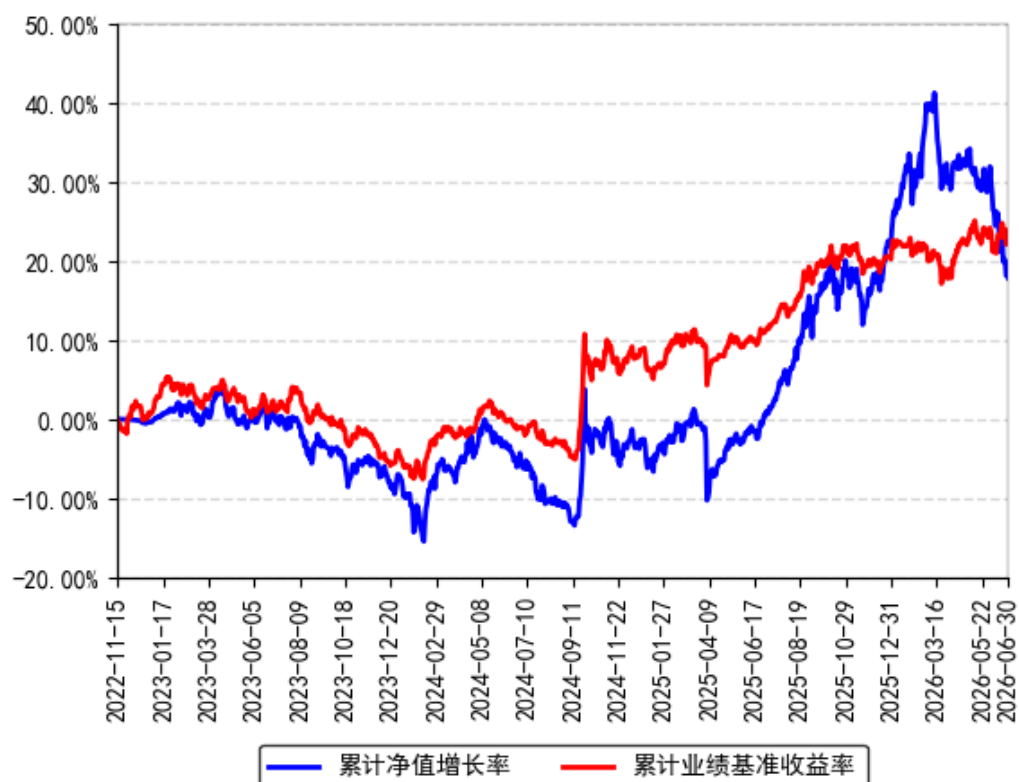
南方君誉混合 C

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	-9.34%	0.96%	4.81%	0.64%	-	0.32%

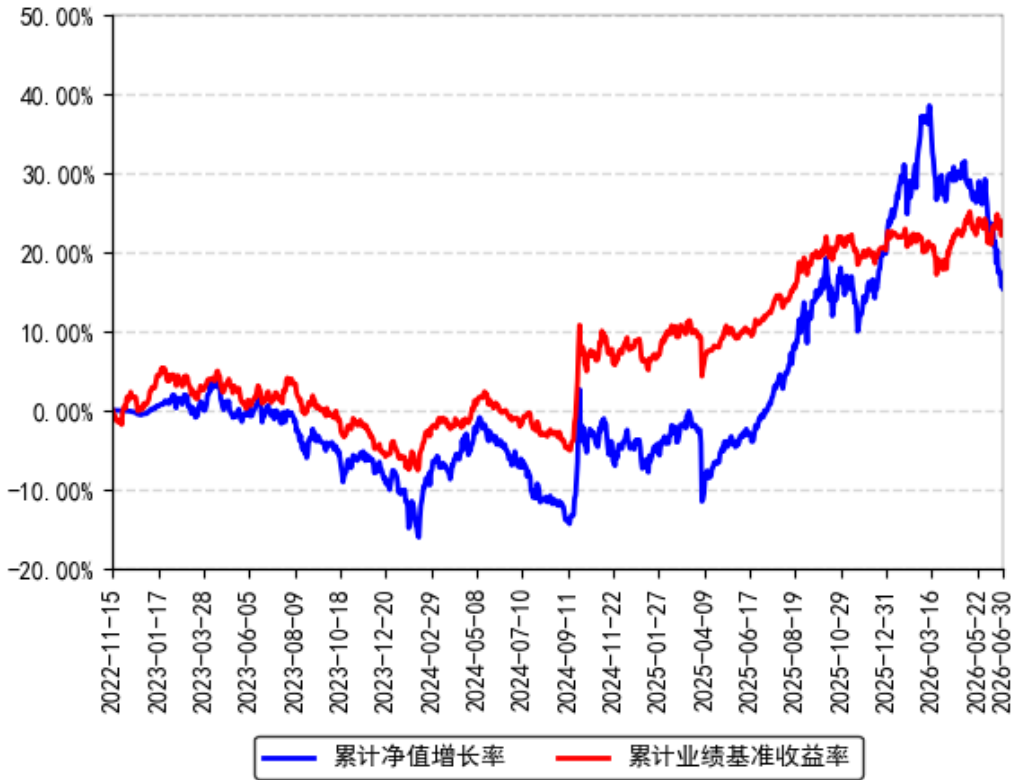
					14.15%	
过去六个月	-3.72%	1.06%	2.67%	0.60%	-6.39%	0.46%
过去一年	17.02%	1.01%	11.25%	0.53%	5.77%	0.48%
过去三年	15.22%	0.97%	21.71%	0.59%	-6.49%	0.38%
自基金合同生效起至今	15.38%	0.90%	23.47%	0.57%	-8.09%	0.33%

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

南方君誉混合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



南方君誉混合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		
龚涛	本基金基金经理	2026 年 2 月 6 日	-	18 年	中国国籍，博士，具有基金从业资格。曾就职于巴克莱资本、摩根大通、中信期货、华泰期货、易方达基金，历任中信期货量化研究团队负责人、华泰期货研究总监兼量化组负责人、易方达基金指数与量化投资部投资经理。2019 年 5 月加入南方基金，现任指数研究部副总经理（主持工作）；2019 年 7 月 12 日至 2020 年 12 月 1 日，任互联基金基金经理；2021 年 9 月 29 日至 2023 年 11 月 24 日，任南方中证科技 100ETF 基金经理；2022 年 3 月 3 日至 2024 年 5 月 17 日，任南方上海金 ETF 基金经理；2023 年 7 月 25 日至 2024 年 8 月 16 日，任南方上海金

				ETF 发起联接基金经理；2022 年 9 月 30 日至 2025 年 6 月 6 日，任南方上证科创板新材料 ETF 基金经理；2024 年 3 月 12 日至 2025 年 6 月 6 日，任南方上证科创板新材料 ETF 发起联接基金经理；2019 年 7 月 12 日至今，任南方中证 A100ETF 联接（原：南方中证 100 指数、南方中证 A100 指数）、南方小康 ETF、南方小康 ETF 联接基金经理；2020 年 12 月 1 日至今，任互联基金基金经理；2021 年 1 月 22 日至今，任新能源 ETF 基金经理；2021 年 8 月 24 日至今，任南方中证新能源联接基金经理；2021 年 11 月 12 日至今，兼任投资经理；2021 年 11 月 15 日至今，任南方中证物联网主题 ETF 基金经理；2021 年 11 月 26 日至今，任长江保护主题 ETF 基金经理；2021 年 12 月 10 日至今，任南方上证科创板 50 成份 ETF 基金经理；2021 年 12 月 17 日至今，任南方富时中国国企开放共赢 ETF 基金经理；2023 年 4 月 11 日至今，任南方中证长江保护主题 ETF 联接基金经理；2023 年 4 月 27 日至今，任南方中证全指电力公用事业 ETF 基金经理；2023 年 11 月 21 日至今，任南方富时中国国企开放共赢 ETF 发起联接基金经理；2024 年 7 月 16 日至今，任南方中证全指电力公用事业 ETF 发起联接基金经理；2024 年 12 月 19 日至今，任南方中证 A100ETF 基金经理；2025 年 3 月 27 日至今，任南方深证 100ETF 基金经理；2025 年 5 月 9 日至今，任南方中证物联网主题 ETF 发起联接基金经理；2025 年 5 月 21 日至今，任南方深证 100ETF 联接基金经理；2025 年 12 月 24 日至今，任南方上证科创板 50 成份 ETF 联接基金经理；2026 年 2 月 6 日至今，任南方君誉混合基金经理。
--	--	--	--	--

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。

4.1.1 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 (只)	资产净值(元)	任职时间
龚涛	公募基金	20	10,443,186,769.98	2019 年 07 月 12 日
	私募资产管理计划	2	41,025,252.71	2022 年 03 月 10 日
	其他组合	1	4,033,431,309.29	2026 年 02 月 10 日
	合计	23	14,517,643,331.98	-

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

今年二季度，A 股市场经历了极致的“K 型”分化行情，但这种分化并非单纯的资金博弈，背后是宏观经济新旧动能转换在资本市场的真实映射。从经济基本面来看，产业周期错位导致“新强旧弱”的格局，中国科技与传统制造业的利润与出口价格均呈现明显分化。以 AI、半导体为代表的“硅基产业链”需求旺盛、价格上行，景气度扩张；而以化石能源、传统制造、地产及大众消费为代表的“碳基传统产业”，则受制于需求偏弱、产能过剩等因素，价格承压、增长趋弱。这一分化的根源在于产业周期的错位：AI 算力需求呈指数级爆

发，但供给弹性不足且产能建设周期长，供需缺口支撑了量价齐升；而碳基产业则在行业景气下行与消费疲软的约束下艰难磨底。对应到资本市场，资金的极致抱团进一步表达了这种观点。科技板块的拥挤度触及历史极值，AI 投资价值链不断向上游转移，科技巨头呈现高波动下的估值消化。

从当前风格角度来看，成长已进入高拥挤状态，而质量风格的收益与拥挤度均已触底反弹。展望下半年，我们认为应当拥抱均衡，关注业绩兑现与错杀修复。在成长风格极度拥挤的背景下，我们认为市场风格虽然短期很难彻底切换，但在中期维度上存在强烈的再均衡需求。叠加中报业绩验证，市场将以更挑剔的眼光审视 AI 核心标的的业绩持续性，股价波动较前期将显著放大。与此同时，价值风格的赔率在中期维度上显著上升。部分有真实业绩支撑但被错杀的传统周期板块（如有色、化工等），在交易层面具备补涨和估值修复的可能。此外，美股市场的顺周期修复行情也提供了有益参考。今年 3 月美伊冲突爆发时，AI 科技股作为避风港显著跑赢标普 500；而在美伊签署谅解备忘录、油价回落至 70 美元附近后，美国科技行业进入高波动区间，传统工业部门和顺周期资产开始上行修复。这印证了在科技股高波动阶段，顺周期资产具备一定的修复弹性。

回到现金流策略本身，为了降低落入“价值陷阱”的概率，我们也会关注企业的“预期现金流”，在价值底色基础上挖掘周期性成长股。因为单纯的缩表求生或现金管理等方式也可以美化现金流报表，但不等同于公司基本面或经营模式出现实质性改善。为此，我们会通过分析企业的预期现金流，来更好地评估其与时俱进的增长意愿和真实经营成色。

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 1.1788 元，报告期内，份额净值增长率为-9.20%，同期业绩基准增长率为 4.81%；本基金 C 份额净值为 1.1538 元，报告期内，份额净值增长率为-9.34%，同期业绩基准增长率为 4.81%。

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	70,653,433.00	76.29
	其中：股票	70,653,433.00	76.29
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	21,953,882.07	23.70
8	其他资产	7,730.51	0.01
9	合计	92,615,045.58	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	149,897.40	0.17
B	采矿业	15,703,640.00	17.42
C	制造业	36,319,311.60	40.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,446,107.00	4.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,619,511.00	1.80
G	交通运输、仓储和邮政业	10,670,112.00	11.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,584,960.00	1.76
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	159,894.00	0.18
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	70,653,433.00	78.38

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	000100	TCL 科技	1,557,500	9,064,650.00	10.06
2	601111	中国国航	1,042,900	6,309,545.00	7.00
3	601600	中国铝业	713,200	5,862,504.00	6.50
4	600938	中国海油	207,800	5,641,770.00	6.26
5	601225	陕西煤业	261,100	5,313,385.00	5.89
6	601898	中煤能源	246,800	3,006,024.00	3.33
7	600578	京能电力	416,400	2,685,780.00	2.98
8	600989	宝丰能源	128,400	2,610,372.00	2.90
9	000792	盐湖股份	81,600	2,463,504.00	2.73
10	000933	神火股份	103,000	2,183,600.00	2.42

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。

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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,730.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,730.51

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	南方君誉混合 A	南方君誉混合 C
报告期期初基金份额总额	28,762,062.15	58,963,396.66
报告期期间基金总申购份额	1,006,027.12	22,974,109.08
减：报告期期间基金总赎回份额	5,027,549.18	29,089,085.75
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	24,740,540.09	52,848,419.99

§ 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、《南方君誉混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方君誉混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方君誉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>