# 南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

## 2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方有色金属 ETF 联接 |
| 基金主代码 | 004432 |
| 交易代码 | 004432 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 9 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,130,495,376.98 份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求与业绩比较基准相似的回报。 |
| 投资策略 | 本基金以目标 ETF 作为其主要投资标的，方便特定的客户群通过本基金投资目标 ETF。本基金并不参与目标 ETF 的管理。在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的标的指数为中证申万有色金属指数，及其未来可能发生的变更。本基金业绩比较基准为标的指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金的目标 ETF 为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为 ETF 联接基金， |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。 | | | |
| 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 | | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方有色金属 ETF 联接 A | 南方有色金属 ETF 联接 C | 南方有色金属 ETF 联接 E | 南方有色金属 ETF 联接 I |
| 下属分级基金的交易代码 | 004432 | 004433 | 010990 | 021021 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,312,970,915.79 份 | 3,185,053,251.17 份 | 594,117,691.20 份 | 38,353,518.82 份 |

注：为便于投资者理解，根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及相关基金基金合同等规定，南方基金管理股份有限公司决定自 2026 年 3 月 9 日起，变更该基金份额的基金简称，相关基金代码不变。具体情况参见 2026 年 3 月 4 日发布的《南方基金管理股份有限公司关于旗下部分基金变更基金简称的公告》。

## 2.2 目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码 | 512400 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 8 月 3 日 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2017 年 9 月 1 日 |
| 基金管理人名称 | 南方基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人名称 | 中国工商银行股份有限公司 |

## 2.3 目标基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金，采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 |
| 业绩比较基准 | 中证申万有色金属指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金属股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |

# §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 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日） | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 南方有色金属 ETF 联接 A | 南方有色金属 ETF 联接 C | 南方有色金属 ETF 联接 E | 南方有色金属 ETF 联接 I |
| 1.本期已实现收益 | 56,379,757.37 | 128,313,823.00 | 25,307,565.02 | 1,713,892.87 |
| 2.本期利润 | -176,237,249.01 | -433,206,855.67 | -80,420,250.13 | -5,753,274.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1373 | -0.1386 | -0.1376 | -0.1478 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,112,895,421.89 | 4,933,188,517.42 | 939,966,728.64 | 61,702,787.04 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.6092 | 1.5489 | 1.5821 | 1.6088 |

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

南方有色金属 ETF 联接 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 | -7.85% | 2.36% | -8.30% | 2.36% | 0.45% | 0.00% |
| 过去六个月 | -13.55% | 2.49% | -14.40% | 2.49% | 0.85% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.87% | 2.54% | 2.04% | 2.55% | -0.17% | -0.01% |
| 过去三年 | 69.11% | 1.96% | 65.21% | 1.96% | 3.90% | 0.00% |
| 过去五年 | 24.27% | 1.84% | 18.18% | 1.84% | 6.09% | 0.00% |
| 过去七年 | 158.30% | 1.93% | 135.50% | 1.94% | 22.80% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 70.24% | 1.84% | 38.06% | 1.86% | 32.18% | -0.02% |

南方有色金属 ETF 联接 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 | -7.94% | 2.36% | -8.30% | 2.36% | 0.36% | 0.00% |
| 过去六个月 | -13.73% | 2.49% | -14.40% | 2.49% | 0.67% | 0.00% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一年 | 1.46% | 2.54% | 2.04% | 2.55% | -0.58% | -0.01% |
| 过去三年 | 67.10% | 1.96% | 65.21% | 1.96% | 1.89% | 0.00% |
| 过去五年 | 21.81% | 1.84% | 18.18% | 1.84% | 3.63% | 0.00% |
| 过去七年 | 151.15% | 1.93% | 135.50% | 1.94% | 15.65% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 64.20% | 1.84% | 38.06% | 1.86% | 26.14% | -0.02% |

南方有色金属 ETF 联接 E

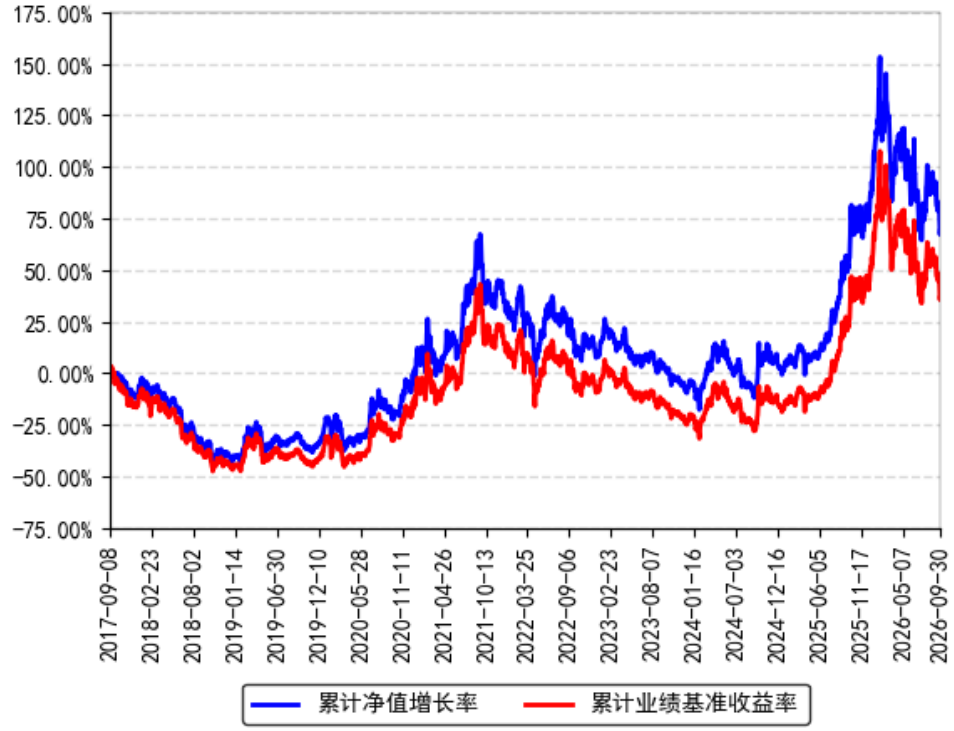
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -7.87% | 2.36% | -8.30% | 2.36% | 0.43% | 0.00% |
| 过去六个月 | -13.59% | 2.49% | -14.40% | 2.49% | 0.81% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.76% | 2.54% | 2.04% | 2.55% | -0.28% | -0.01% |
| 过去三年 | 68.26% | 1.96% | 65.21% | 1.96% | 3.05% | 0.00% |
| 过去五年 | 22.66% | 1.84% | 18.18% | 1.84% | 4.48% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 72.94% | 1.95% | 64.44% | 1.96% | 8.50% | -0.01% |

南方有色金属 ETF 联接 I

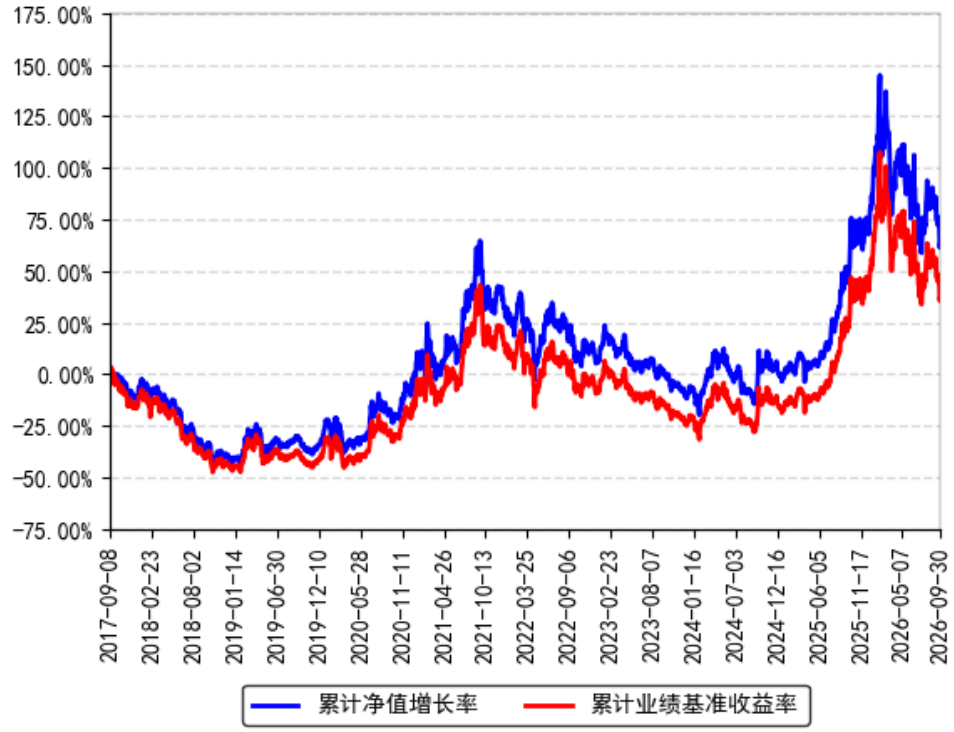
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -7.85% | 2.36% | -8.30% | 2.36% | 0.45% | 0.00% |
| 过去六个月 | -13.55% | 2.49% | -14.40% | 2.49% | 0.85% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.86% | 2.54% | 2.04% | 2.55% | -0.18% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 67.87% | 2.05% | 63.91% | 2.05% | 3.96% | 0.00% |

### 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

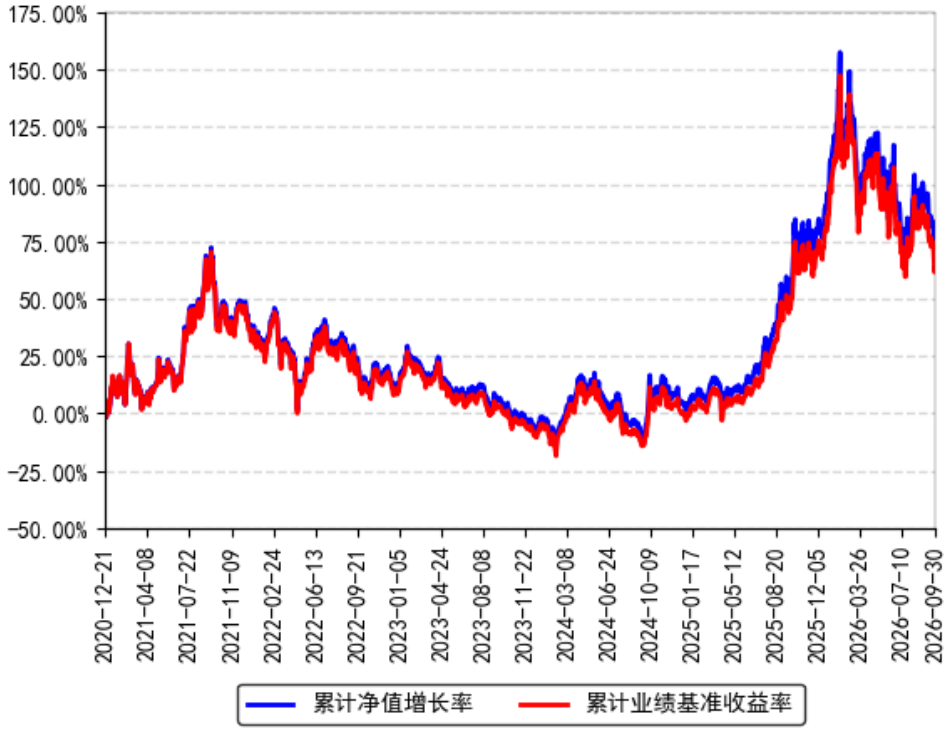
南方有色金属ETF联接A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图




南方有色金属ETF联接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



南方有色金属ETF联接E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




南方有色金属ETF联接I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：本基金从 2020 年 12 月 18 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2020 年 12 月 21 日起存续；本基金从 2024 年 3 月 27 日起新增 I 类份额，I 类份额自 2024 年 3 月 28 日起存续。

# §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 | | |
| 崔蕾 | 本基金基金经理 | 2019 年 7 月 12 日 | - | 11 年 | 中国国籍，女，康奈尔大学金融工程硕士，具有基金从业资格。2015 年 2 月加入南方基金，历任数量化投资部助理研究员、研究员，指数投资部研究员；2019 年 7 月 12 日至 2021 年 4 月 23 日，任南方小康 ETF、南方小康 ETF 联接基金经理；2019 年 6 月 28 日至 2022 年 2 月 18 日，任大数据 300 基金经理；2020 年 3 月 26 日至 2023 年 3 月 27 日，任南方粤港澳大湾区联接基金经理；2019 年 11 月 29 日至 2023 年 7 月 4 日，任南方粤港澳大湾区 ETF 基金经理；2018 年 11 月 8 日至 2023 年 12 月 29 日，任南方中证 500 增强基金经理；2022 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 29 日，任南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF 基金经理；2019 年 6 月 12 日至 2025 年 6 月 6 日，任南方顶峰 TOPIX ETF（QDII）基金经理；2019 年 7 月 12 日至今，任南方中证申万有色金属 ETF、南方有色金属 ETF 联接、南方中证 1000ETF 基金经理；2020 年 1 月 17 日至今，任南方标普中国 A 股大盘红利低波 50ETF 基金经理；2020 年 1 月 21 日至今，任南方标普红利低波 50ETF 联接基金经理；2021 年 6 月 24 日至今，任南方中证科创创业 50ETF 基金经理；2021 年 8 月 19 日至今，任南方中证科创创业 50ETF 联接基金经理；2021 年 9 月 27 日至今，任南方中证 1000ETF 发起联接基金经理；2021 年 12 月 29 日至今，任南方国证在线消费 ETF 基金经理；2022 年 1 月 26 日至今，任南方中证 500 增强策略 ETF 基金经理；2022 年 11 月 23 日至今，任南方国证交通运输行业 ETF 基金经理；2023 年 11 月 24 日至今，任南方国证交通运输行业 ETF 发起联接基 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 金经理；2026 年 7 月 29 日至今，任南方国证航天航空行业 ETF 基金经理；2026 年 9 月 23 日至今，任南方中证卫星产业 ETF 基金经理。 |
| 龚涛 | 本基金基金经理 | 2026 年 8 月 21 日 | - | 18 年 | 中国国籍，博士，具有基金从业资格。2008 年 2 月至 2011 年 8 月，就职于巴克莱资本，任分析师；2011 年 10 月至 2012 年 6 月，就职于摩根大通，任量化分析师；2012 年 7 月至 2014 年 5 月，就职于中信期货，任量化研究团队负责人；2014 年 5 月至 2016 年 5 月，就职于华泰期货，任研究总监兼量化组负责人；2016 年 5 月至 2019 年 5 月，就职于易方达基金，任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，任南方中证互联网指数分级基金经理；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；2019 年 7 月 12 日至 2024 年 12 月 27 日，任南方中证 A100 指数（原：南方中证 100 指数）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；2020 年 12 月 1 日至 2026 年 7 月 16 日，任南方中证互联网指数（LOF）基金经理；2025 年 3 月 27 日至 2026 年 7 月 24 日，任南方深证 100ETF 基金经理；2025 年 5 月 21 日至 2026 年 7 月 24 日，任南方深证 100ETF 联接基金经理；2019 年 7 月 12 日至 2026 年 8 月 21 日，任南方中证小康产业 ETF、南方中证小康产业 ETF 联接基金经理；2021 年 1 月 22 日至今，任南方中证新能源 ETF 基金经理；2021 年 8 月 24 日至今，任南方中证新能源 ETF 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，任南方中证长江保护主题 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；2024 年 12 月 27 日至今，任南方中证 A100ETF 联接基金经理；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 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；2026 年 7 月 24 日至今，任南方中证 500ETF 、南方中证 500ETF 联接（LOF）基金经理；2026 年 8 月 21 日至今，任南方中证申万有色金属 ETF、南方有色金属 ETF 联接基金经理。 |

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（只） | 资产净值(元) | 任职时间 |
|---|---|---|---|---|
| 龚涛 | 公募基金 | 19 | 88,623,243,539.87 | 2019 年 07 月 12 日 |
| | 私募资产管理计划 | 6 | 238,608,854.61 | 2022 年 03 月 10 日 |
| | 其他组合 | 1 | 3,611,784,793.47 | 2026 年 02 月 10 日 |
| | 合计 | 26 | 92,473,637,187.95 | - |

## 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

报告期内，中证申万有色金属指数下跌 8.81%。

期间我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

(1) 大额申购赎回带来的成份股权重偏差，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

2026 年三季度中证申万有色金属指数整体呈先扬后抑走势，板块波动较大。7 月板块随市场震荡走弱；8 月受益于工业金属价格韧性及供给收紧预期，叠加金价上行，板块反弹，月度表现居前；9 月受美联储重启加息、美元与美债收益率走强压制，叠加市场整体风险偏好回落，板块回吐前期涨幅。当前全球主要矿山供给约束仍在，部分品种库存处于低位，价格中枢具备一定支撑；但海外利率环境的不确定性对金属价格及板块估值仍构成扰动，短期板块或维持宽幅震荡格局，板块内部预计延续分化，供给端受限的稀有金属类品种相对占优，其余品种则与黄金走势及降息预期变化息息相关。

进入四季度，有色板块的核心变量仍在海外流动性与供给端。随着美国就业数据走弱，市场对美联储进一步收紧的预期降温，实际利率若确认见顶，将有利于金属价格定价中枢上移。分品种看，工业金属（铜、铝）基本面支撑较为坚实：全球矿山供应持续不及预期，国内铜社会库存降至近年低位，而电网投资、电气化及全球人工智能、数据中心建设对铜铝需求形成持续拉动，板块在近期回调后配置价值逐步显现；黄金方面，前期因美国加息与美元走强带来的价格回调提供了有吸引力的介入时点，在各国央行持续增持黄金、储备多元化趋势的支撑下，金价有望逐步企稳复苏，避险配置价值突出。风险方面，需关注海外衰退交易对工业金属需求的扰动，以及地缘局势变化对能源与金属价格的双向影响。综合来看，四季度板块有望在流动性预期改善与供给约束的共振下迎来修复，铜铝等工业金属与黄金的机会均值得关注。

### 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 1.6092 元，报告期内，份额净值增长率为-7.85%，同期业绩基准增长率为-8.30%；本基金 C 份额净值为 1.5489 元，报告期内，份额净值增长率为-7.94%，同期业绩基准增长率为-8.30%；本基金 E 份额净值为 1.5821 元，报告期内，份额净值增长率为-7.87%，同期业绩基准增长率为-8.30%；本基金 I 份额净值为 1.6088 元，报告期内，份额净值增长率为-7.85%，同期业绩基准增长率为-8.30%。

### 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 | 305,338,465.88 | 3.73 |
| | 其中：股票 | 305,338,465.88 | 3.73 |
| 2 | 基金投资 | 7,341,785,248.20 | 89.68 |
| 3 | 固定收益投资 | 399,015,190.94 | 4.87 |
| | 其中：债券 | 399,015,190.94 | 4.87 |
| | 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 | 104,861,596.08 | 1.28 |
| 8 | 其他资产 | 35,467,311.21 | 0.43 |
| 9 | 合计 | 8,186,467,812.31 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 134,938,460.40 | 1.68 |
| C | 制造业 | 170,400,005.48 | 2.12 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 305,338,465.88 | 3.79 |

### 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 | 601899 | 紫金矿业 | 1,168,400 | 34,806,636.00 | 0.43 |
| 2 | 603993 | 洛阳钼业 | 1,364,600 | 23,034,448.00 | 0.29 |
| 3 | 600111 | 北方稀土 | 395,540 | 13,962,562.00 | 0.17 |
| 4 | 601600 | 中国铝业 | 1,239,000 | 11,064,270.00 | 0.14 |
| 5 | 600988 | 赤峰黄金 | 260,100 | 10,289,556.00 | 0.13 |
| 6 | 600489 | 中金黄金 | 454,600 | 9,955,740.00 | 0.12 |
| 7 | 601168 | 西部矿业 | 260,700 | 9,215,745.00 | 0.11 |
| 8 | 000408 | 藏格矿业 | 122,600 | 8,662,916.00 | 0.11 |
| 9 | 000807 | 云铝股份 | 325,200 | 8,520,240.00 | 0.11 |
| 10 | 603799 | 华友钴业 | 237,200 | 8,302,000.00 | 0.10 |

## 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 | 399,015,190.94 | 4.96 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 399,015,190.94 | 4.96 |

## 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 | 019835 | 26 国债 09 | 1,700,000 | 170,699,980.81 | 2.12 |
| 2 | 019827 | 26 国债 01 | 1,400,000 | 141,211,978.08 | 1.75 |
| 3 | 019846 | 26 国债 14 | 870,000 | 87,103,232.05 | 1.08 |

## 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

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 南方中证申万有色金属 ETF | 股票型 | 交易型开放式 | 南方基金管理股份有限公司 | 7,341,785,248.20 | 91.23 |

## 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.2 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；对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险；利用金融衍生品的杠杆作用，降低股票和目标 ETF 仓位频繁调整的交易成本，达到有效跟踪对标的指数的目的。

## 5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.11.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.12 投资组合报告附注

### 5.12.1 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**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

**5.12.2 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。

**5.12.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,566,710.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 357,053.65 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 33,543,547.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 35,467,311.21 |

**5.12.4 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。

**5.12.5 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 | 南方有色金属 ETF 联接 A | 南方有色金属 ETF 联接 C | 南方有色金属 ETF 联接 E | 南方有色金属 ETF 联接 I |
|---|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,291,794,044.88 | 3,164,447,675.61 | 579,210,825.08 | 41,371,712.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 256,875,965.78 | 1,417,484,530.01 | 380,010,568.25 | 18,844,552.62 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 235,699,094.87 | 1,396,878,954.45 | 365,103,702.13 | 21,862,746.29 |
| 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 | 1,312,970,915.79 | 3,185,053,251.17 | 594,117,691.20 | 38,353,518.82 |

# §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 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 | - | - | 10,000,000.00 | 0.19 | 自合同生效之日起不少于 3 年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 146,983.07 | 0.00 | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 146,983.07 | 0.00 | 10,000,000.00 | 0.19 | - |

# §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、《南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》；

2、《南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》；

3、南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金 2026 年 3 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