南方港股通优势企业混合型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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

基金简称	南方港股通优势企业混合
基金主代码	012588
交易代码	012588
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	930,101,581.56 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	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，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，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 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，分享中国经济增长的成果。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	恒生综合指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%
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。

	本基金将通过港股通投资于香港市场股票，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，以及港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	南方港股通优势企业混合 A	南方港股通优势企业混合 C
下属分级基金的交易代码	012588	012589
报告期末下属分级基金的份额总额	725,112,162.82 份	204,989,418.74 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 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日）	
	南方港股通优势企业混合 A	南方港股通优势企业混合 C
1.本期已实现收益	30,575,244.11	7,132,915.29
2.本期利润	-60,585,670.89	-16,023,803.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0846	-0.0846
4.期末基金资产净值	803,368,428.27	218,862,684.94
5.期末基金份额净值	1.1079	1.0677

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

南方港股通优势企业混合 A

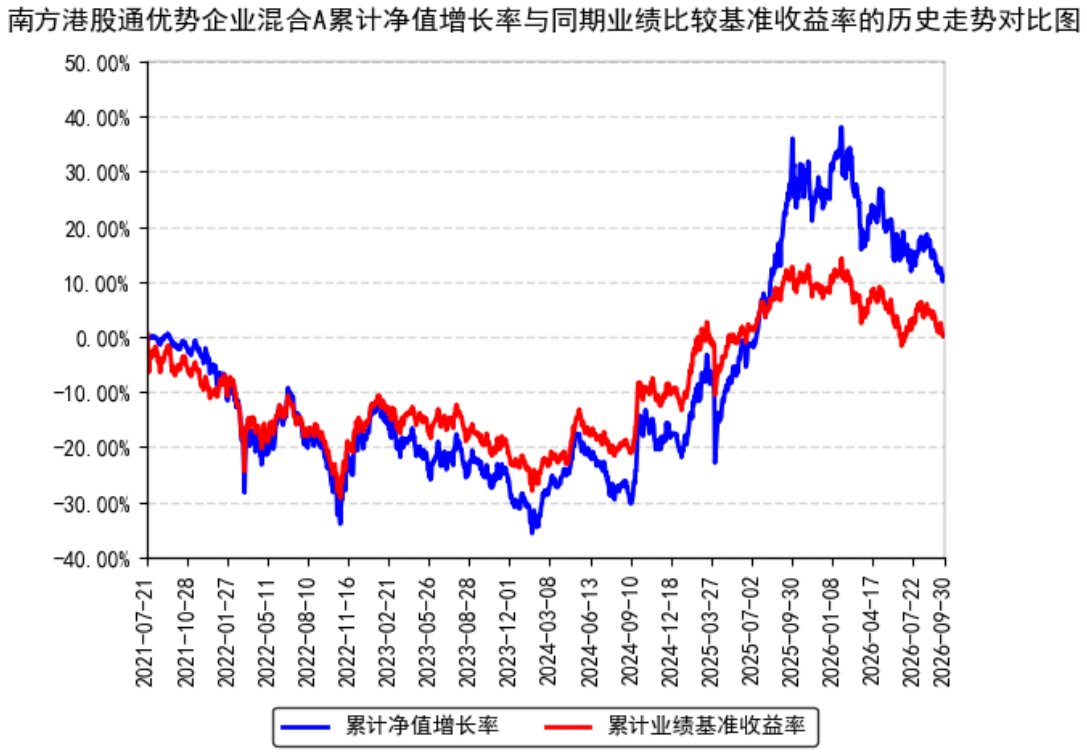
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.96%	1.08%	1.06%	0.77%	-8.02%	0.31%
过去六个月	-4.82%	1.23%	-3.09%	0.79%	-1.73%	0.44%

过去一年	-16.04%	1.41%	-10.94%	0.81%	-5.10%	0.60%
过去三年	45.89%	1.41%	24.89%	0.92%	21.00%	0.49%
过去五年	12.50%	1.44%	6.85%	0.98%	5.65%	0.46%
自基金合同生效起至今	10.79%	1.41%	0.35%	0.99%	10.44%	0.42%

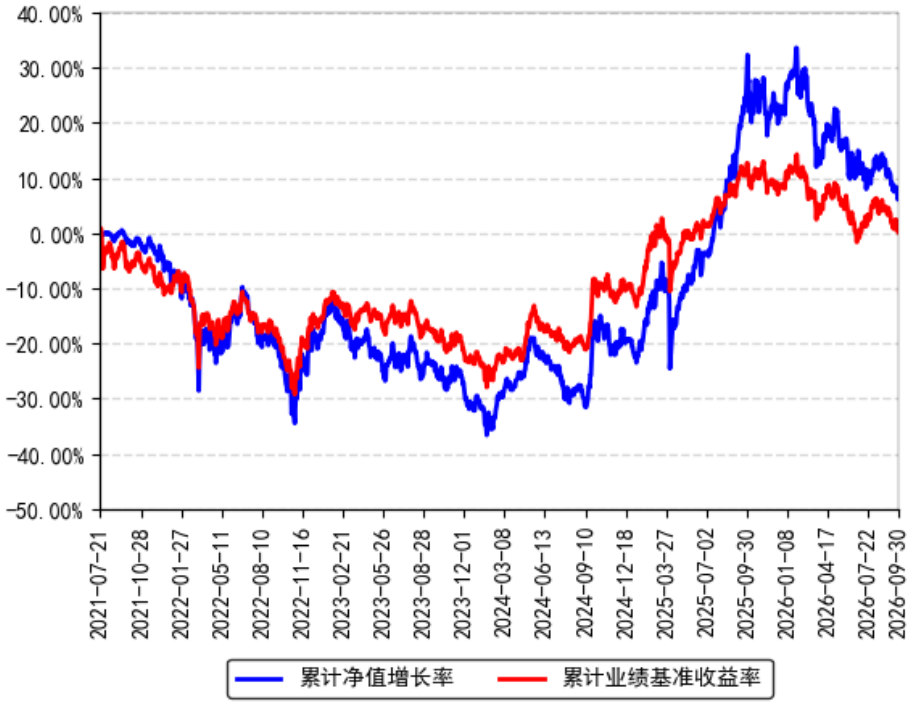
南方港股通优势企业混合 C

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	-7.10%	1.08%	1.06%	0.77%	-8.16%	0.31%
过去六个月	-5.11%	1.23%	-3.09%	0.79%	-2.02%	0.44%
过去一年	-17.00%	1.40%	-10.94%	0.81%	-6.06%	0.59%
过去三年	42.51%	1.41%	24.89%	0.92%	17.62%	0.49%
过去五年	8.55%	1.44%	6.85%	0.98%	1.70%	0.46%
自基金合同生效起至今	6.77%	1.41%	0.35%	0.99%	6.42%	0.42%

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



南方港股通优势企业混合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



注：本基金业绩比较基准自 2026 年 7 月 27 日起由“经人民币汇率调整的恒生综合指数收益率×60%+上证国债指数收益率×30%+中证 800 指数收益率×10%”变更为“恒生综合指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%”。

§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		
骆帅	本基金基金经理	2021 年 7 月 21 日	-	17 年	中国国籍，清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009 年 7 月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014 年 3 月 31 日至 2015 年 5 月 28 日，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015 年 6 月 19 日至 2019 年 1 月 25 日，任南方价值基金经理；2015 年 5 月 28 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方高端装备基金经理；2018 年 8 月 10 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方共享经济混合基金经理；2019 年 9 月 18 日至 2024 年 9 月 13 日，任南方智锐混合基金经理；

					2022 年 3 月 10 日至 2024 年 10 月 25 日，任南方发展机遇一年持有混合基金经理；2016 年 12 月 28 日至 2025 年 2 月 14 日，任南方绩优基金经理；2015 年 6 月 19 日至今，任南方成长基金经理；2020 年 2 月 21 日至今，任南方内需增长两年股票基金经理；2020 年 8 月 13 日至今，兼任投资经理；2020 年 8 月 28 日至今，任南方创新驱动混合基金经理；2020 年 10 月 27 日至今，任南方行业精选一年混合基金经理；2021 年 7 月 21 日至今，任南方港股通优势企业混合基金经理。

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（只）	资产净值(元)	任职时间
骆帅	公募基金	5	8,359,516,635.40	2015 年 05 月 28 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	2	3,924,275,050.05	2019 年 12 月 09 日
	合计	7	12,283,791,685.45	-

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

三季度，全球宏观环境对风险资产形成阶段性压制。海外方面，美国通胀在能源价格与供给扰动下反复，美联储于 9 月重启加息且表态偏鹰，欧央行、日本央行同月加息，全球主要央行货币政策集体转向偏紧，美债长端收益率升至高位，全球流动性预期边际收紧，高估值成长资产普遍承压。地缘层面，中东局势反复加剧全球能源供应担忧，国际油价中枢明显抬升，在推升通胀预期的同时，也重塑了市场对上游资源品盈利前景的定价。港股三季度以来表现分化，恒生指数、恒生国企指数分别上涨 7.57%、8.76%，恒生科技指数下跌 4.88%，呈现前期修复、季度后段承压的走势。行业层面，医疗保健业、能源业、原材料业涨幅居前，分别录得 26.60%、13.98%、13.70%；工业、信息科技业、必需性消费表现较弱，分别录得-10.17%、-4.34%、-1.88%。港股主要指数整体强于 A 股，一方面源于估值低位下南向资金与全球配置资金的回流，另一方面医疗保健的产业催化密集——创新药出海授权交易持续活跃、行业进入业绩兑现期，能源及原材料相关企业亦受益于商品价格上行带来的盈利预期改善，形成有力支撑；相比之下，前期涨幅较大的科技成长及相关材料板块在海外利率上行背景下集中调整，对恒生科技指数形成较大拖累。港股的结构分化与 A 股呈现出一致的逻辑主线：宏观流动性约束压制久期较长的成长资产，而具备盈利支撑与产业催化的方向持续获得资金增配。

报告期内，本基金保持中等仓位水平，适度降低了人工智能产业上游硬件（电子、半导体等）行业的仓位，增加了医药生物、消费、银行等行业的配置。我们认为人工智能产业仍处于快速发展阶段，需求强劲且不断向各个领域渗透，但相关股票的估值定价中已经隐含了较多乐观预期，股票波动性将有所放大，因此将部分仓位转移到增长比较稳健但估值更低的行业和个股上，将有助于降低组合波动，实现更好的风险收益比。

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 1.1079 元，报告期内，份额净值增长率为-6.96%，同期业绩基准增长率为 1.06%；本基金 C 份额净值为 1.0677 元，报告期内，份额净值增长率为-7.10%，同期业绩基准增长率为 1.06%。

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	861,264,192.99	83.45
	其中：股票	861,264,192.99	83.45
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	-27,041.10	0.00
	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	68,190,679.02	6.61
8	其他资产	102,681,284.80	9.95
9	合计	1,032,109,115.71	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 839,250,345.30 元，占基金资产净值比例 82.10%;通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 21,977,960.73 元，占基金资产净值比例 2.15%。

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	-	-
C	制造业	31,144.38	0.00
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	1,553.88	0.00
J	金融业	3,188.70	0.00
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	35,886.96	0.00

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	3,508,238.93	0.34
材料	62,037,584.19	6.07
工业	71,386,746.29	6.98
非必需消费品	205,838,282.74	20.14
必需消费品	3,963,390.38	0.39
医疗保健	132,370,349.10	12.95
金融	85,145,284.87	8.33
科技	111,843,756.41	10.94
通讯	102,988,068.21	10.07
公用事业	-	-
房地产	82,146,604.91	8.04
政府	-	-
合计	861,228,306.03	84.25

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	00700	腾讯控股	231,400	85,613,145.23	8.38
2	00300	美的集团	949,800	74,847,047.61	7.32
3	02359	药明康德	390,200	72,082,420.16	7.05
4	01209	华润万象生活	1,151,600	37,762,857.23	3.69
5	01070	TCL 电子	2,400,000	36,259,660.80	3.55
6	03606	福耀玻璃	722,800	33,908,465.59	3.32
7	02899	紫金矿业	1,200,000	33,210,552.96	3.25
8	01109	华润置地	1,200,000	31,479,978.24	3.08
9	00826	天工国际	11,000,000	27,855,729.00	2.72
10	00175	吉利汽车	2,200,000	27,478,024.20	2.69

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。

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

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。

5.11.2 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	94,895.05
2	应收证券清算款	100,030,904.12
3	应收股利	2,440,072.98
4	应收利息	-
5	应收申购款	115,412.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	102,681,284.80

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	南方港股通优势企业混合 A	南方港股通优势企业混合 C
报告期期初基金份额总额	727,795,086.62	187,675,106.82
报告期期间基金总申购份额	52,026,251.86	31,736,617.13
减：报告期期间基金总赎回份额	54,709,175.66	14,422,305.21
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	725,112,162.82	204,989,418.74

§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、《南方港股通优势企业混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方港股通优势企业混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方港股通优势企业混合型证券投资基金 2026 年 3 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