南方香港优选股票型证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方香港优选股票（QDII-LOF）
场内简称	南方香港 LOF
基金主代码	160125
前端交易代码	160125
后端交易代码	160126
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2015 年 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	207,797,922.18 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，积极挖掘香港证券市场上的主题性投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过“自上而下”的分析策略对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。

业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%＋人民币同期活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行

注：1、本基金转型日期为 2015 年 5 月 13 日，该日起南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)正式变更为南方香港优选股票型证券投资基金。

§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）
1.本期已实现收益	-2,865,031.81
2.本期利润	-52,989,565.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2368
4.期末基金资产净值	314,690,430.99
5.期末基金份额净值	1.5144

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。

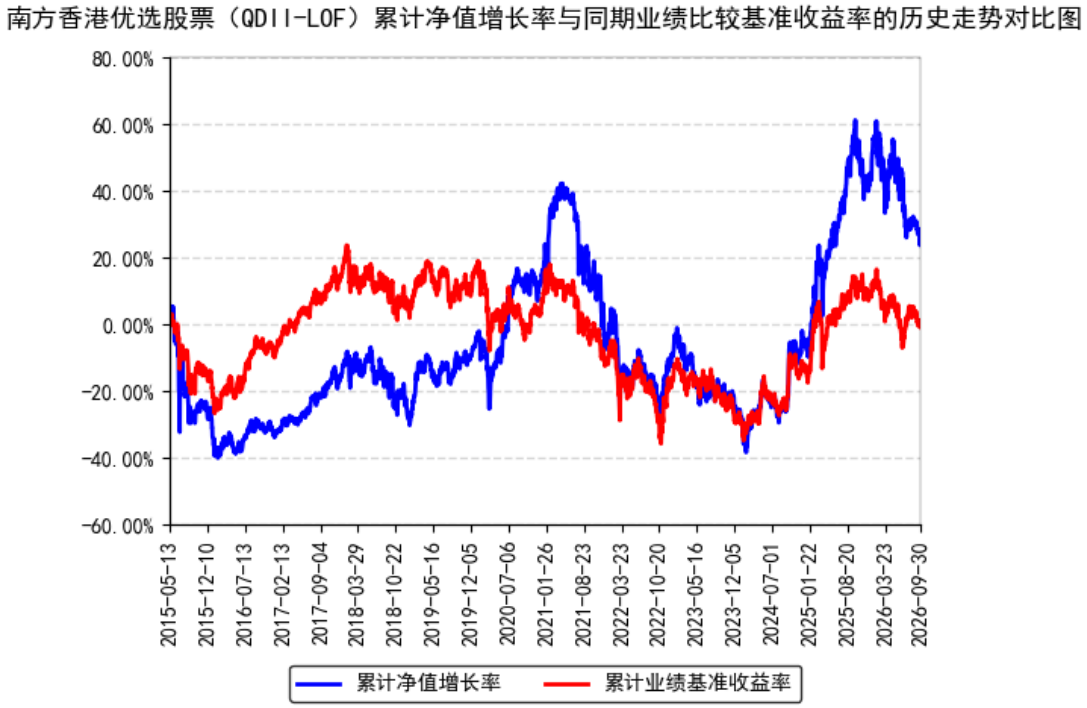
3.2 基金净值表现

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

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	-12.92%	1.29%	6.01%	0.92%	-18.93%	0.37%
过去六个	-7.43%	1.59%	-3.25%	1.01%	-4.18%	0.58%

月						
过去一年	-22.49%	1.63%	-13.10%	1.07%	-9.39%	0.56%
过去三年	56.12%	1.63%	28.13%	1.32%	27.99%	0.31%
过去五年	12.66%	1.70%	3.80%	1.43%	8.86%	0.27%
过去七年	43.27%	1.61%	-8.84%	1.39%	52.11%	0.22%
过去十年	81.08%	1.49%	6.35%	1.27%	74.73%	0.22%
自基金合同生效起至今	24.88%	1.57%	-0.80%	1.28%	25.68%	0.29%

3.2.2 自基金转型以来基金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



注：本基金自 2015 年 5 月 13 日起由南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)转型而来。

§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		
叶震南	本基金基金经理	2026 年 4 月 2 日	-	8 年	中国国籍，厦门大学财务学专业硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2018 年 7 月加入南方基金，任国际业务部研究员；2022 年 3 月 4 日至 2023

					年 10 月 24 日，任南方中国新兴经济 9 个月持有期混合（QDII）基金经理助理；2023 年 10 月 24 日至今，任南方港股医药行业混合发起（QDII）基金经理；2025 年 9 月 12 日至今，任南方国证港股通创新药 ETF 基金经理；2025 年 11 月 12 日至今，任南方中证港股通高股息投资 ETF 基金经理；2026 年 2 月 27 日至今，任南方竞争优势混合基金经理；2026 年 3 月 20 日至今，任南方宝祥混合基金经理；2026 年 4 月 2 日至今，任南方香港优选股票（QDII-LOF）基金经理；2026 年 7 月 16 日至今，任南方港股创新视野一年持有混合基金经理。

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。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

香港市场整体表现承压，快速攀升的海外资金利率对权益资产造成了一定的短期冲击，互联网与消费版块中的质量型个股缺少增量的催化剂，而科技方面的资金则在非港股的市场更加活跃，AI 相关的软硬件个股以及半导体行业在报告期内出现了较大幅度的回调，整体组合的仓位在报告期内相对有所控制，策略上为应对波动，平衡关注具备科技成长属性且环节卡位具备相对优势，符合新质生产力要求的个股以及中期有望能够通过分红、回购等方式不断兑现股东回报的个股。往后看，策略需要关注 3 点以调整配置敞口，一是支撑今年经济的投资、库存周期以及出口在未来的周期趋势，二是出口贡献经济增量重要部分的背景下（无论是增量收入还是增量利润），海外哪些子行业能够完成从去库末端到补库动能的接续从而带来相关行业的周期性机会，三是海外高利率背景下，对需求、科技融资的作用和汇率趋势的变化。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.5144 元，报告期内，份额净值增长率为-12.92%，同期业绩基准增长率为 6.01%。

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	270,989,430.10	85.50
	其中：普通股	270,989,430.10	85.50
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	44,687,192.08	14.10
8	其他资产	1,253,910.05	0.40
9	合计	316,930,532.23	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	270,989,430.10	86.11

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	14,499,452.04	4.61
材料	13,077,462.14	4.16
工业	24,289,942.46	7.72
非必需消费品	16,758,710.47	5.33
必需消费品	13,082,578.33	4.16
医疗保健	34,591,870.92	10.99
金融	84,421,941.54	26.83
科技	42,202,803.77	13.41
通讯	28,064,668.43	8.92
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	270,989,430.10	86.11

本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,318,000	19,540,008.44	6.21
2	HSBC Holdings PLC	汇丰控股有限公司	5 HK	中国香港联合交易所	中国香港	128,000	17,360,686.08	5.52
3	Standard Chartered PLC	渣打集团有限公司	2888 HK	中国香港联合交易所	中国香港	81,750	17,150,974.07	5.45
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	中国香港联合交易所	中国香港	43,500	16,094,087.37	5.11
5	Dynagreen Environmental Protection Group Co Ltd	绿色动力环保集团股份有限公司	1330 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,820,000	14,766,540.84	4.69
6	Wuxi Biologics Cayman Inc	药明生物技术有限公司	2269 HK	中国香港联合交易所	中国香港	283,000	13,616,386.80	4.33
7	CK Hutchison Holdings Ltd	长江和记实业有限公司	1 HK	中国香港联合交易所	中国香港	222,000	13,082,578.33	4.16
8	PICC Property & Casualt	中国人民财产保险股份有限	2328 HK	中国香港联合交易所	中国香港	882,000	12,500,157.52	3.97

	y Co Ltd	公司						
9	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	中国香港联合交易所	中国香港	116,400	10,651,481.38	3.38
10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,548,000	10,245,311.37	3.26

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	701,391.77
4	应收利息	-
5	应收申购款	552,518.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,253,910.05

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	250,552,288.46
报告期期间基金总申购份额	17,608,982.60
减：报告期期间基金总赎回份额	60,363,348.88
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	207,797,922.18

§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、《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》；

2、《南方香港优选股票型证券投资基金托管协议》；

3、南方香港优选股票型证券投资基金 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