南方原油证券投资基金 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

基金简称	南方原油（QDII-FOF-LOF）
场内简称	南方原油 LOF
基金主代码	501018
交易代码	501018
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2016 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	838,379,895.33 份
投资目标	在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合，以达到预期的风险收益水平。资产配置策略：本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，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。 在符合有关法律法规规定并且有效控制风险的前提下，本基金还将进行证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益，保障投资人的利益。
业绩比较基准	60%WTI 原油价格收益率+40%BRENT 原油价格收益率。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资于全球范围内的原油基金（包括 ETF）及公司股票，在证券投资基金中属于较高预

	期风险和预期收益的基金品种。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。 前款有关风险收益特征的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价，不同销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同。本基金的风险等级可能有相应变化，具体风险评级结果应以销售机构的评级结果为准。	
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	南方原油（QDII-FOF-LOF）	南方原油（QDII-FOF）C
下属分级基金的场内简称	南方原油 LOF	
下属分级基金的交易代码	501018	006476
报告期末下属分级基金的份额总额	771,919,203.78 份	66,460,691.55 份
境外资产托管人	英文名称：The Northern Trust Company	
	中文名称：北美信托银行	

§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）	
	南方原油（QDII-FOF-LOF）	南方原油（QDII-FOF）C
1.本期已实现收益	53,418,842.01	4,443,759.42
2.本期利润	416,972,971.01	37,647,427.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.5136	0.5017
4.期末基金资产净值	1,546,077,418.31	128,517,090.82
5.期末基金份额净值	2.0029	1.9337

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

南方原油（QDII-FOF-LOF）

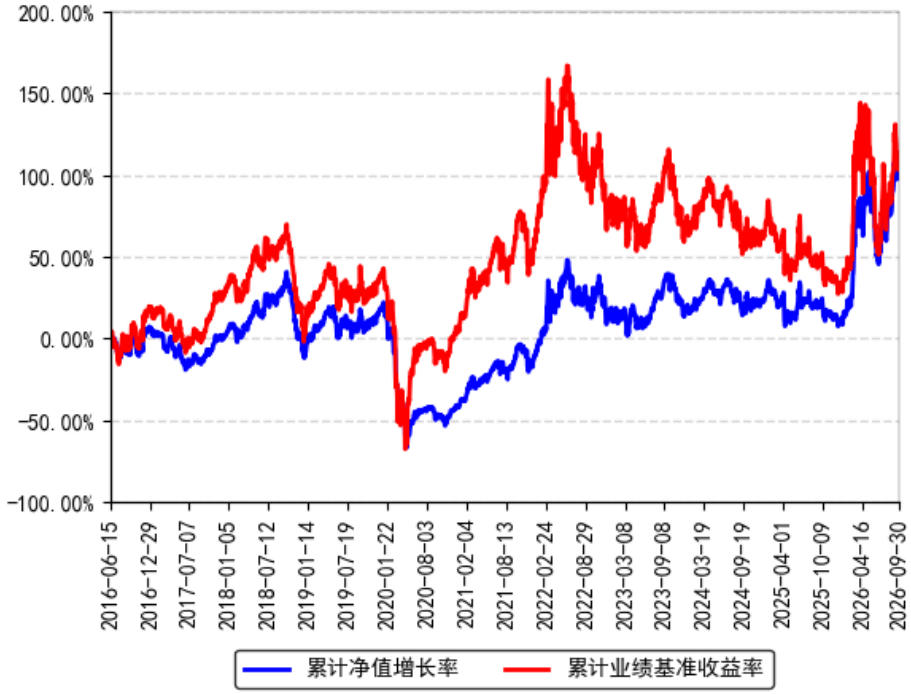
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	34.09%	2.28%	33.34%	3.17%	0.75%	-0.89%
过去六个月	9.95%	2.62%	-8.98%	3.77%	18.93%	-1.15%
过去一年	67.59%	2.36%	41.64%	3.43%	25.95%	-1.07%
过去三年	45.86%	1.78%	-3.26%	2.54%	49.12%	-0.76%
过去五年	125.12%	1.92%	27.04%	2.59%	98.08%	-0.67%
过去七年	87.26%	2.10%	63.72%	3.12%	23.54%	-1.02%
过去十年	108.57%	1.94%	102.00%	2.81%	6.57%	-0.87%
自基金合同生效起至今	100.29%	1.93%	105.11%	2.81%	-4.82%	-0.88%

南方原油（QDII-FOF）C

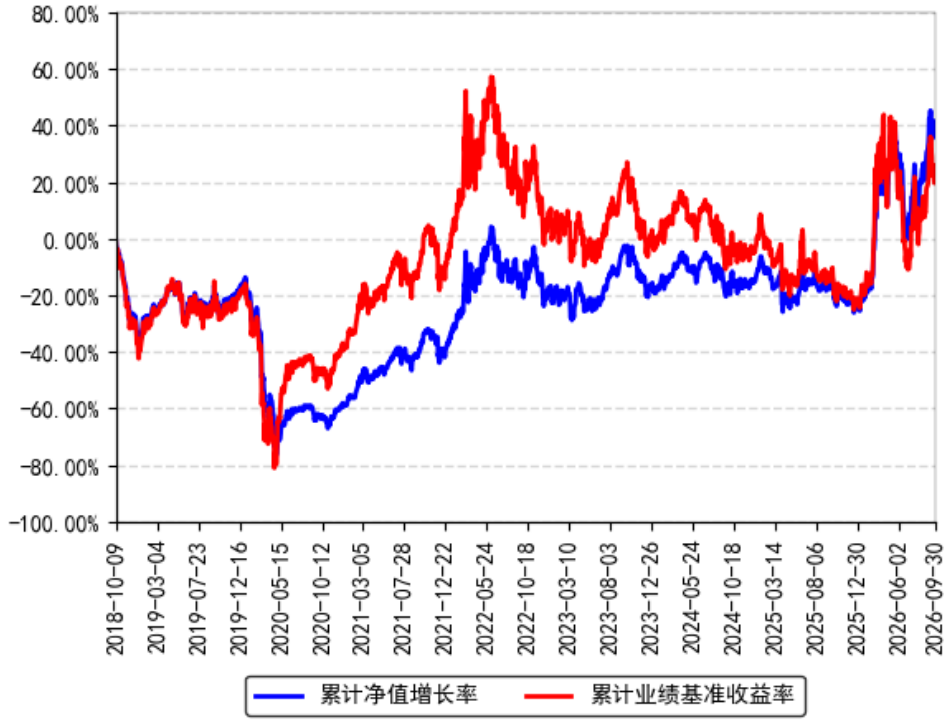
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	34.00%	2.28%	33.34%	3.17%	0.66%	-0.89%
过去六个月	9.79%	2.62%	-8.98%	3.77%	18.77%	-1.15%
过去一年	67.09%	2.36%	41.64%	3.43%	25.45%	-1.07%
过去三年	43.09%	1.78%	-3.26%	2.54%	46.35%	-0.76%
过去五年	118.50%	1.91%	27.04%	2.59%	91.46%	-0.68%
过去七年	81.52%	2.09%	63.72%	3.12%	17.80%	-1.03%
自基金合同生效起至今	37.56%	2.07%	20.84%	3.04%	16.72%	-0.97%

3.2.2 自基金合同生效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

南方原油（QDII-FOF-LOF）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



南方原油（QDII-FOF）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：本基金从 2018 年 10 月 8 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 10 月 9 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		
张其思	本基金基金经理	2021 年 3 月 26 日	-	12 年	中国国籍，波士顿大学数理金融硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。曾先后就职于美国 Charles River Development、Citizens Financial Group，历任固定收益部分析员、资本管理部量化分析师。2017 年 4 月加入南方基金，历任数量化投资部研究员、指数投资部研究员、国际业务部研究员。2020 年 6 月 2 日至 2021 年 3 月 26 日，任南方原油基金经理助理；2024 年 5 月 21 日至 2025 年 11 月 17 日，任南方恒生科技指数发起（QDII）基金经理；2025 年 4 月 11 日至 2026 年 8 月 7 日，任南方顶峰 TOPIX ETF（QDII）基金经理；2025 年 4 月 18 日至 2026 年 8 月 7 日，任南方基金南方东英富时亚太低碳精选 ETF（QDII）、南方亚太精选 ETF 联接（QDII）基金经理；2021 年 3 月 26 日至今，任南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）、南方原油（QDII-FOF-LOF）基金经理；2022 年 11 月 29 日至今，任南方纳斯达克 100 指数发起（QDII）基金经理；2025 年 3 月 7 日至今，任南方标普 500ETF（QDII）基金经理；2025 年 4 月 11 日至今，任南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF（QDII）、南方中证香港科技 ETF（QDII）基金经理；2025 年 6 月 6 日至今，任南方港股数字经济混合发起（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 10 月 22 日至今，任南方中证港股通 50ETF 基金经理；2025 年 10 月 29 日至今，任南方中证港股通互联网 ETF、南方恒生科技 ETF（QDII）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；2025 年 11 月 17 日至今，任南方恒生科技 ETF 发起联接（QDII）基金经理；2026 年 3 月 24 日至今，任南

					方中证港股通 50ETF 联接基金经理；2026 年 8 月 7 日至今，任南方全球精选配置股票（QDII-FOF）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

本基金的投资目标是在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。基金的投资上通过配置全球范围内跟踪原油价格的公募基金（包含 ETF）来获取接近于国际原油价格的回报。

本季度，由于中东地缘冲突持续发酵，美伊之间的冲突持续时间超乎我们预期，影响范围不减反增，国际原油价格出现剧烈震荡。油价完全取决于霍尔木兹海峡局势的二元情境，在美伊确定永久停战前都无法确定。当前油价基本定价了霍尔木兹海峡的持续冲突，处于油价区间较高的位置。

基本面上，原油供需变化不大，最重大的改变在于运输通路问题。短期内通路不畅已经交易到极致，终局有两种解法：1）油路绕行，增加运输成本；2）伊朗收“过路费”，或一些能够通行霍尔木兹海峡的中立国家收取超额运输费。这二者归根结底是增加少量成本，而不是油路的永久性阻滞。

展望后市，原油价格仍将保持较高波动，短期可能存在地缘引发的交易性机会。长期来看，原油的终局价格应会长期高于中东冲突爆发前的水平，但相比近期价格应会出现显著回落。

报告期内，本基金净值良好保持了对业绩基准的跟踪。本基金投资团队对于国际原油市场形成了“长期看宏观、中期跟数据、短期抓事件”的研究框架，未来将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，在保护投资者利益的前提下力争实现对原油价格的跟踪。

4.5.2 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 2.0029 元，报告期内，份额净值增长率为 34.09%，同期业绩基准增长率为 33.34%；本基金 C 份额净值为 1.9337 元，报告期内，份额净值增长率为 34.00%，同期业绩基准增长率为 33.34%。

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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	1,572,835,638.70	91.40
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	147,911,936.72	8.60
8	其他资产	-	-
9	合计	1,720,747,575.42	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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

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

无。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	WisdomTree Brent Crude Oil	ETF	交易型开放式	WisdomTree Management Jersey Ltd	320,131,062.48	19.12
2	United States Brent Oil Fund LP	ETF	交易型开放式	United States Commodity Funds LLC	318,760,604.81	19.04
3	WisdomTree WTI Crude Oil	ETF	交易型开放式	WisdomTree Management Jersey Ltd	317,365,499.88	18.95
4	United States Oil Fund LP	ETF	交易型开放式	United States Commodity Funds LLC	304,699,556.91	18.20
5	UBS CMCI Oil SF ETF	ETF	交易型开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	139,675,356.99	8.34
6	Simplex WTI ETF	ETF	交易型开放式	Simplex Asset Management Co Ltd/Japan	88,036,860.61	5.26
7	NEXT FUNDS	ETF	交易型开放式	Nomura Asset	84,166,697.02	5.03

	NOMURA Crude Oil Long Index Linked Exchange Traded			Management Co Ltd		

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

无。

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

项目	南方原油（QDII-FOF-LOF）	南方原油（QDII-FOF）C
报告期期初基金份额总额	819,578,748.11	84,577,655.25
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	47,659,544.33	18,116,963.70
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	771,919,203.78	66,460,691.55

§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、《南方原油证券投资基金基金合同》；

2、《南方原油证券投资基金托管协议》；

3、南方原油证券投资基金 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