

# 南方香港优选股票型证券投资基金

## 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 | 250,552,288.46 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 31,203,481.78                       |
| 2.本期利润         | 40,047,681.21                       |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1320                              |
| 4.期末基金资产净值     | 435,721,450.23                      |
| 5.期末基金份额净值     | 1.7390                              |

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 | 6.30%  | 1.86%     | -8.74%     | 1.08%         | 15.04% | 0.78% |
| 过去六个  | 0.21%  | 1.87%     | -13.45%    | 1.15%         | 13.66% | 0.72% |

| 月          |        |       |         |       |        |       |
|------------|--------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去一年       | 10.48% | 1.58% | -8.94%  | 1.07% | 19.42% | 0.51% |
| 过去三年       | 82.55% | 1.64% | 13.67%  | 1.35% | 68.88% | 0.29% |
| 过去五年       | 5.28%  | 1.73% | -15.73% | 1.45% | 21.01% | 0.28% |
| 过去七年       | 65.34% | 1.60% | -19.12% | 1.39% | 84.46% | 0.21% |
| 过去十年       | 73.90% | 1.48% | 12.56%  | 1.28% | 61.34% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | 43.40% | 1.57% | -6.43%  | 1.29% | 49.83% | 0.28% |

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

南方香港优选股票（QDII-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



§ 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 | -    | 7 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。                                                                                      |
| 熊满雅 | 本基金基金经理（已离任） | 2022 年 3 月 4 日 | 2026 年 4 月 2 日 | 10 年 | 中国国籍，女，美国伊利诺伊大学厄巴纳香槟分校金融学硕士，具有基金从业资格。2015 年 7 月加入南方基金，历任国际业务部销售经理、研究员。2020 年 6 月 2 日至 2021 年 9 月 29 日，任投资经理助理；2021 年 9 月 29 日至 2026 年 2 月 6 日，任南方香港成长灵活配置混合基金经理；2022 年 3 月 4 日至 2026 年 4 月 2 日，任南方香港优选股票（QDII-LOF）基金经理；2025 年 3 月 7 日至 2026 年 4 月 2 日，任南方中国新兴经济 9 个月持有期混合（QDII）基金经理；2025 年 3 月 7 日至 2026 年 4 月 10 日，任南方港股数字经济混合发起（QDII）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

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。

## 4.4 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

港股市场从长期而言，大体存在三类投资机会，第一类机会是红利资产，香港市场的红利资产表现长期放之全球也是具备竞争力的，如果我们统计过去 10 年的情况可以看到大部分时间段高股息类资产的累积回报较之宽基大盘指数都具备吸引力，是少数能够在长期持续提供良好回报的资产，适合风险偏好相对较低，资金稳定性和久期能够长期匹配的参与者；第二类机会是以互联网、新经济、创新药等为代表的核心资产修复，复盘历史可以看到港股市场的卓越表现，大都建立在这些资产的基本面和估值处于双低估的状态，基本面是全球比较下的相对低估而估值可能需要绝对低估；第三类是景气进攻型，核心是抓住稀缺资产为主的高波机会（以香港市场单一上市的前沿产业或新经济个股为主），要赚泡沫和动量的钱，属于比较极致的进攻，参与者的精力因为更多投入边际和进攻（个股/行业消息和边际变化层面追踪），相应对择时、宏观会偏弱，这一类机会要求投资者择时能力非常强，且因为弹性最大，回撤可能又快又大，窗口期较短，风险承受能力要求高。从机会的组合出发，大体上也有三类策略，景气成长型专注于第三类机会，高波动和短期弹性的组合适合激进的择时派选手；红利价值型更多是投资于第一类机会打底，配上少量第二类机会做修复，相对而言适合长期风偏稳定的选手；质量价值型则相对灵活些，相比于前两种类型偏向短期或长期的绝对收益，这一类型更多是基于市场的增强考虑，红利资产仍然是重要的配置仓位，但第二类和第三类机会都会有合理的配置，组合的超额来自于中观的观察和仓位的控制，追求在大势缺乏弹性时资产相对稳健，回撤可控，弹性机会出现时予以适当加强，从而在中长期提供市场增强的效果，往往适合港股市场处于阶段性低位，资产表现相对均衡时希望参与整体市

场 beta 的投资人。从持有人的角度，选择基金组合之前也可以进行自我分析和识别，基于自身希望获取回报的资产类型、风险承受能力、择时水平等从三类策略中选出合适的组合。

过去一个季度，市场从地缘冲击的巨大影响中逐渐走出，各类资产表现是较为分化的，机会基本集中在上述的第三类中，以 AI 链和半导体产业链为代表的成长类资产表现非常亮眼。对于质量价值型组合而言，由于配置上仍立足于红利及现金流回报率较高的资产，在风格较为极致的背景下，必须权衡动量市场的持续性、流动性边际变化的冲击、宽基指数中不少现金流良好的价值品类在极端行情的上下行风险。总体来看，过去一个季度的配置适当放入部分景气型资产对冲了一部分红利资产回调的冲击，而建立在当前流动性波动和景气缩圈的背景下，预计后续季度的配置会更侧重对现金流价值类资产及大市值标的之精选，力图达到整体组合收益及回撤的较好平衡。

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 1.7390 元，报告期内，份额净值增长率为 6.30%，同期业绩基准增长率为-8.74%。

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    | 393,582,268.70 | 85.40        |
|           | 其中：普通股  | 393,582,268.70 | 85.40        |
|           | 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<br>买入返售金融资产 | -              | -      |
| 6 | 货币市场工具                | -              | -      |
| 7 | 银行存款和结算备<br>付金合计      | 64,429,429.73  | 13.98  |
| 8 | 其他资产                  | 2,833,293.68   | 0.61   |
| 9 | 合计                    | 460,844,992.11 | 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   | 393,582,268.70 | 90.33        |

## 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     | -              | -            |
| 材料     | 20,797,190.90  | 4.77         |
| 工业     | 46,213,834.46  | 10.61        |
| 非必需消费品 | 29,612,951.69  | 6.80         |
| 必需消费品  | 22,392,113.61  | 5.14         |
| 医疗保健   | 15,647,049.86  | 3.59         |
| 金融     | 71,052,263.44  | 16.31        |
| 科技     | 167,872,305.23 | 38.53        |
| 通讯     | 19,994,559.51  | 4.59         |
| 公用事业   | -              | -            |
| 房地产    | -              | -            |
| 政府     | -              | -            |
| 合计     | 393,582,268.70 | 90.33        |

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  | Shanghai Biren | 上海壁仞科技   | 6082 HK | 中国香港联合 | 中国香港     | 637,200 | 33,870,531.67 | 7.77         |

|   |                                                |                 |         |           |      |           |               |      |
|---|------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------|------|-----------|---------------|------|
|   | Technology Co Ltd                              | 股份有限公司          |         | 交易所       |      |           |               |      |
| 2 | 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 | 4,392,000 | 30,784,399.81 | 7.07 |
| 3 | Gpixel Changchun Microelectronics Inc          | 长春长光辰芯微电子股份有限公司 | 3277 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 279,800   | 26,975,252.19 | 6.19 |
| 4 | Semiconductor Manufacturing International Corp | 中芯国际集成电路制造有限公司  | 981 HK  | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 323,500   | 25,119,247.70 | 5.76 |
| 5 | Kingboard Laminates Holdings Ltd               | 建滔积层板控股有限公司     | 1888 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 241,500   | 20,797,190.90 | 4.77 |
| 6 | 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 | 3,645,000 | 20,356,510.34 | 4.67 |
| 7 | Hua Hong Grace Semiconductor Ltd               | 华虹宏力半导体有限公司     | 1347 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 102,000   | 19,065,019.92 | 4.38 |
| 8 | CK Hutchison Holding                           | 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 | 308,500   | 17,751,533.47 | 4.07 |

|    |                                                                         |                                 |            |                   |          |               |                   |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------|-------------------|----------|---------------|-------------------|------|
|    | s Ltd                                                                   |                                 |            |                   |          |               |                   |      |
| 9  | Dynagr<br>een<br>Environ<br>mental<br>Protecti<br>on<br>Group<br>Co Ltd | 绿色动<br>力环保<br>集团股<br>份有限<br>公司  | 1330<br>HK | 中国香<br>港联合<br>交易所 | 中国香<br>港 | 3,580,0<br>00 | 15,733,<br>609.54 | 3.61 |
| 10 | Contem<br>porary<br>Ampere<br>x<br>Technol<br>ogy Co<br>Ltd             | 宁德时<br>代新能<br>源科技<br>股份有<br>限公司 | 3750<br>HK | 中国香<br>港联合<br>交易所 | 中国香<br>港 | 25,800        | 15,730,<br>830.18 | 3.61 |

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

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。

**5.10.2 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    | 1,857,510.69 |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 975,782.99   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,833,293.68 |

### 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

| 序号 | 股票代码    | 公司名称                             | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|---------|----------------------------------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 6082 HK | Shanghai Biren Technology Co Ltd | 29,331,072.47  | 6.73         | 基石投资     |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 349,701,518.17 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 51,745,525.61  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 150,894,755.32 |
| 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               | 250,552,288.46 |

## § 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 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>