

南方高端装备混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 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 4 月 22 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规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方高端装备混合
基金主代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 24 日
报告期末基金份额总额	281,544,766.69 份
投资目标	本基金主要投资高端装备证券，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在大类资产配置中，本基金将主要考虑：（1）宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口数据变化等；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期等；（3）市场指标，包括股票市场与债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金的供求关系及其变化等；（4）政策因素，包括财政政策、货币政策、产业政策及其它与证券市场密切相关的各种政策。本基金根据上述研究，分析市场风险相对变化趋势，及时确定基金资产在股票（含存托凭证）、债券以及货币市场工具等类别资产间的分配比例，有效管理市场风险，提高基金收益率。
业绩比较基准	中证高端装备制造指数收益率×75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，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。本基金可投资港股通股票，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。	
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	南方高端装备混合 A	南方高端装备混合 C
下属分级基金的交易代码	202027	005207
下属分级基金的前端交易代码	202027	
下属分级基金的后端交易代码	202028	
报告期末下属分级基金的份额总额	257,727,265.86 份	23,817,500.83 份

注 1、本基金转型日期为 2014 年 7 月 24 日，该日起原南方金粮油股票型证券投资基金正式变更为南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金。

2、根据南方基金管理股份有限公司 2023 年 6 月 21 日发布的《南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2023 年 6 月 30 日由南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金变更为南方高端装备混合型证券投资基金。

§ 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 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日）	
	南方高端装备混合 A	南方高端装备混合 C
1. 本期已实现收益	131,050,682.43	10,917,263.79
2. 本期利润	-21,622,837.62	-1,858,562.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0829	-0.0778
4. 期末基金资产净值	891,723,046.79	77,117,060.10
5. 期末基金份额净值	3.4599	3.2378

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

南方高端装备混合 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	-2.69%	2.43%	-1.11%	1.19%	-1.58%	1.24%
过去六个月	-2.26%	2.40%	-2.74%	1.27%	0.48%	1.13%
过去一年	53.79%	2.23%	31.13%	1.27%	22.66%	0.96%
过去三年	33.90%	1.99%	29.19%	1.25%	4.71%	0.74%
过去五年	28.91%	1.95%	23.60%	1.29%	5.31%	0.66%
自基金合同 生效起至今	411.52%	1.77%	136.81%	1.43%	274.71 %	0.34%

南方高端装备混合 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	-2.88%	2.43%	-1.11%	1.19%	-1.77%	1.24%
过去六个月	-2.66%	2.40%	-2.74%	1.27%	0.08%	1.13%
过去一年	52.53%	2.23%	31.13%	1.27%	21.40%	0.96%
过去三年	30.71%	1.99%	29.19%	1.25%	1.52%	0.74%
过去五年	23.83%	1.95%	23.60%	1.29%	0.23%	0.66%
自基金合同 生效起至今	141.69%	1.80%	77.15%	1.30%	64.54%	0.50%

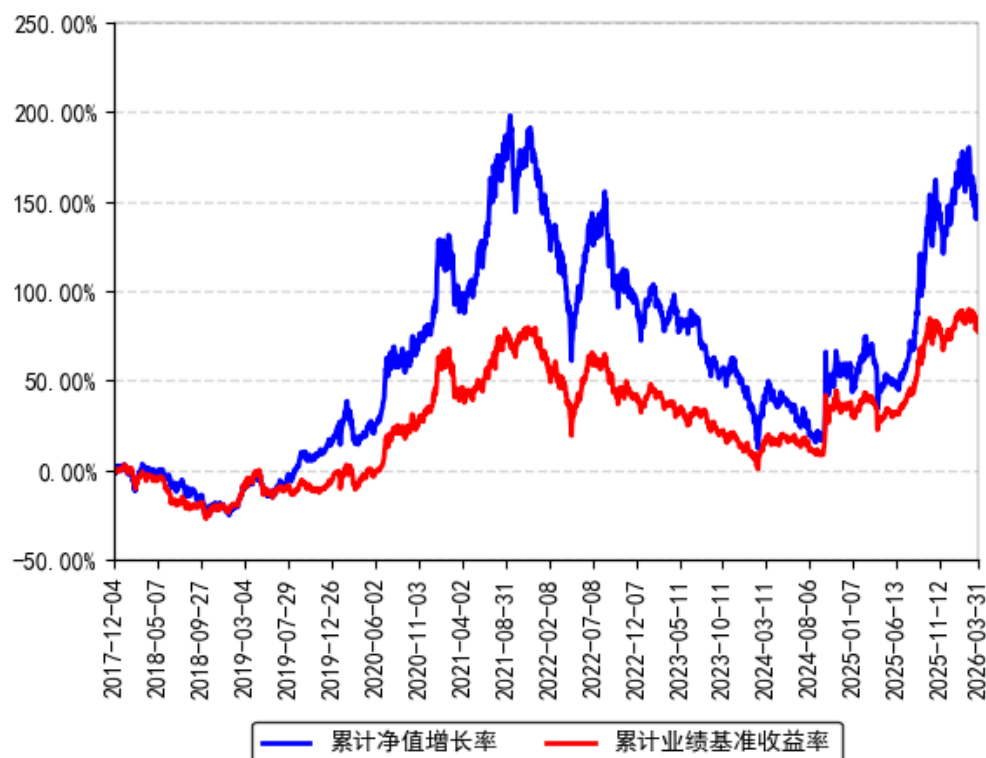
注:本基金从 2017 年 12 月 1 日起新增 C 类份额, C 类份额自 2017 年 12 月 4 日起存续。

3.2.2 自基金转型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

南方高端装备混合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



南方高端装备混合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：本基金从 2017 年 12 月 1 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2017 年 12 月 4 日起存续。
 本基金于 2023 年 6 月 30 日变更，原基金的净值表现延续计算。

§ 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		
张磊	本基金基金经理	2020 年 2 月 7 日	-	12 年	中国国籍，复旦大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于招商基金研究部，任行业研究员。2015 年 6 月加入南方基金，任权益研究部行业研究员。2018 年 9 月 25 日至 2020 年 2 月 7 日，任南方品质混合、南方优享分红混合、南方兴盛混合基金经理助理；2020 年 2 月 7 日至 2023 年 6 月 30 日，任南方高端装备灵活配置混合基金经理；2022 年 10 月 25 日至 2025 年 10 月 27 日，任南方碳中和股票发起基金经理；2023 年 3 月 21 日至 2025 年 12 月 5 日，任南方新材料股票发起基金经理；2023 年 6 月 30 日至今，任南方高端装备混合基金经理；2026 年 3 月 13 日至今，任南方远见回报股票基金经理。

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。

4.2 管理人对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》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，没有损害基金份额持有人利益。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 16 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

2026 年一季度，各大指数的涨跌幅趋于一致，上证指数跌 1.94%、沪深 300 跌 3.89%、创业板指数跌 0.57%、深证成指跌 0.35%、科创综指跌 1.11%，除沪深 300 之外的其他主要指数涨跌幅依然在 3% 以内，延续了 25Q4 的震荡状态，且季度内同样是先涨后跌。1-3 月处于业绩真空期、经济数据真空期，主题投资较为活跃，AI 应用、卫星互联网、太空算力、贵金属涨价、小金属涨价、碳酸锂涨价、封测涨价、算电协同、光通信、IDC 涨价、原油涨价、天然气涨价等概念此起彼伏。最终多数主题、概念板块呈现出 A 型走势，美以伊冲突带动的能源价格上涨概念、战争避险概念，起涨于 2 月底，因此在一季度涨幅最高。自 25Q4 以来，连续 2 个季度各大指数走势的横盘、涨跌幅的收敛，本质上都是消化 2024 年 9 月-2025 年 8 月市场的涨幅，等待基本面的进一步兑现。经济数据方面，1-2 月 PMI 位于 50 下方，3 月回到 50 上方，这个波动主要由春节影响，参考意义不大。社零总额保持低增速，出口保持中高速增长，在外部复杂环境背景下，出口自 2023 年以来持续保持高景气，本质上是制造业全球竞争力强、比较优势显著。这种产业优势构建的出口景气是具备持久性的。

高端装备围绕制造业、科技、周期布局，一季度的持仓以科技、制造为主，辅以少量周期，一季度对市场的热点主线参与较少。脱离基本面的炒概念，从来都是积累市场风险。成长股对于高估值的容忍，是建立在“商业模式可靠，未来的业绩增长能够消化当下估值”的基础上，因此，我们对缺乏基本面、纯概念的板块不参与。活跃资金以炒细分 ETF 的形式炒作细分板块，造成了市场波动的加大。这些都不应该影响主动投资的定力。

展望后市，油价的上涨对经济的冲击将逐步开始显现，能源成本（原油、天然气、煤炭）是各类制造、消费的基础成本，按照油价年度上涨 20 美元/桶，中国经济一年大约要多付 8000 多亿人民币的进口原油采购成本，其中小千亿是个人、司机加油时直接支付的，剩余大几千亿渗透到各类企业的生产成本中。8000 亿占社零总额接近 2%，通胀压力会逐步出现。部分观点认为，过去三年物价不振，外部冲击带来的通胀是好事——这个判断，大概率是错的。通胀遇到总需求向好，就是经济复苏、过热，那么原材料成本引发的涨价都能传导、企业盈利向好、股市也向好，类似 2017 年的情况。通胀遇到总需求不好，就是滞胀，涨价无法向

下游传导，提价后接着需求萎缩、价格下跌，滞胀初期的涨价、库存增值收益，都要在滞胀中后期以跌价、库存损失的形式回吐。后续经济是“复苏-过热”，还是“滞胀”，当前不好下结论，关键要观察总需求的数据，包括居民、企业、政府部门的各部门支出相关的高频指标。不确定性之外，有两个方向是确定的，第一，涨价会是市场的一大主线，现实的商品价格状况和一季度的主题都反应了这一点，“看产品价格涨跌幅”、“看库存高低”、“调研问产业涨价是否能够传导”，都不是参与涨价的好办法。问价格是否能传导的回答很主观，库存低也不代表会涨价，当产业链看跌价格不愿意屯库存时也会导致低库存，比如 2011-2015 年，2018-2019 年，都价格看跌库存一路走低。最优的办法是观察各个产业链的下游排产增速；下游排产增速高，肯定能顺价容易；如果没法顺价，那排产早就打下来了。排产好的涨价品种，量价齐升，譬如锂电池、半导体产业链。中观层面排产不好的部门，就是“滞胀”，中观层面排产好的部门，就是“复苏-过热”。第二，新技术（人工智能等）产业趋势在强势兑现，数据上看到海外大模型年化收费金额的快速提升。OpenClaw+模型的工作流助力能力太强了，在信息搜集、整理、加工上实现了之前人工无论如何都达不到的高效。很多不认可人工智能产业的观点或者厚此薄彼的观点，其实是来自于平行世界——“看传统产业的不看人工智能，看人工智能的不看传统产业”。我们认为两者并不冲突，人工智能渗透到各个传统产业中，提升劳动生产率、提升潜在经济增速。过程中人工智能得到大发展，传统产业优质企业也得到了竞争力的强化。

我们要继续从观察经济周期、产业周期的角度，结合估值水平，选择最终能够有业绩兑现的板块和个股。

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 3.4599 元，报告期内，份额净值增长率为-2.69%，同期业绩基准增长率为-1.11%；本基金 C 份额净值为 3.2378 元，报告期内，份额净值增长率为-2.88%，同期业绩基准增长率为-1.11%。

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	911,574,765.29	93.24
	其中：股票	911,574,765.29	93.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,609,515.87	0.16
	其中：债券	1,609,515.87	0.16
	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	60,272,855.94	6.17
8	其他资产	4,182,125.85	0.43
9	合计	977,639,262.95	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 84,256,342.56 元，占基金资产净值比例 8.70%。

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	173,029.23	0.02
C	制造业	784,826,326.28	81.01
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	17,717,207.64	1.83
G	交通运输、仓储和邮政业	21,739.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,983.42	0.01
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	143,346.36	0.01
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	24,380,790.00	2.52
	合计	827,318,422.73	85.39

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	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	84,256,342.56	8.70
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	84,256,342.56	8.70

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	300750	宁德时代	210,135	84,411,229.50	8.71
2	01347	华虹半导体	750,000	51,420,800.63	5.31
3	688347	华虹公司	180,895	19,156,780.50	1.98
4	688012	中微公司	155,099	47,519,231.62	4.90
5	300394	天孚通信	149,629	45,128,106.40	4.66
6	688208	道通科技	1,267,516	39,863,378.20	4.11
7	00981	中芯国际	733,500	32,835,541.93	3.39
8	688048	长光华芯	140,401	28,922,606.00	2.99
9	300308	中际旭创	50,180	28,572,993.80	2.95
10	301312	智立方	325,500	27,993,000.00	2.89
11	300502	新易盛	62,200	27,544,648.00	2.84

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

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	-	-
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）	1,609,515.87	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,609,515.87	0.17

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	118066	统联转债	12,020	1,609,515.87	0.17

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，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

无。

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

无。

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

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。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。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）没有超出基金合同规定的备选股票库，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	370,574.57
2	应收证券清算款	3,459,565.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	351,985.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,182,125.85

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	南方高端装备混合 A	南方高端装备混合 C
报告期期初基金份额总额	272,889,545.07	24,476,764.96
报告期期间基金总申购份额	26,189,067.29	8,629,760.66
减：报告期期间基金总赎回份额	41,351,346.50	9,289,024.79
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	257,727,265.86	23,817,500.83

§ 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、《南方高端装备混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方高端装备混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方高端装备混合型证券投资基金 2026 年 1 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>