

# 南方新材料股票型发起式证券投资基金 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	南方新材料股票发起
基金主代码	016449
交易代码	016449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	254,447,723.04 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，重点投资于新材料主题相关证券，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国产业结构的发展方向，精选质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。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	中证新材料主题指数收益率*75%+上证国债指数收益率*20%+恒生原材料业指数（人民币）收益率*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般而言，其预期风险收益水平理论上高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
下属分级基金的交易代码	016449	016450
报告期末下属分级基金的份额总额	87,160,170.55 份	167,287,552.49 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 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日）	
	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
1. 本期已实现收益	-534,957.37	-183,167.49
2. 本期利润	-6,664,850.42	-8,578,252.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1965	-0.1102
4. 期末基金资产净值	113,314,990.82	215,141,165.48
5. 期末基金份额净值	1.3001	1.2861

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

南方新材料股票发起 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	5.95%	1.89%	1.65%	1.40%	4.30%	0.49%
过去六个月	7.20%	1.73%	3.81%	1.41%	3.39%	0.32%
过去一年	46.01%	1.62%	36.02%	1.30%	9.99%	0.32%
过去三年	29.43%	1.74%	7.02%	1.32%	22.41%	0.42%
自基金合同 生效起至今	30.01%	1.73%	7.49%	1.31%	22.52%	0.42%

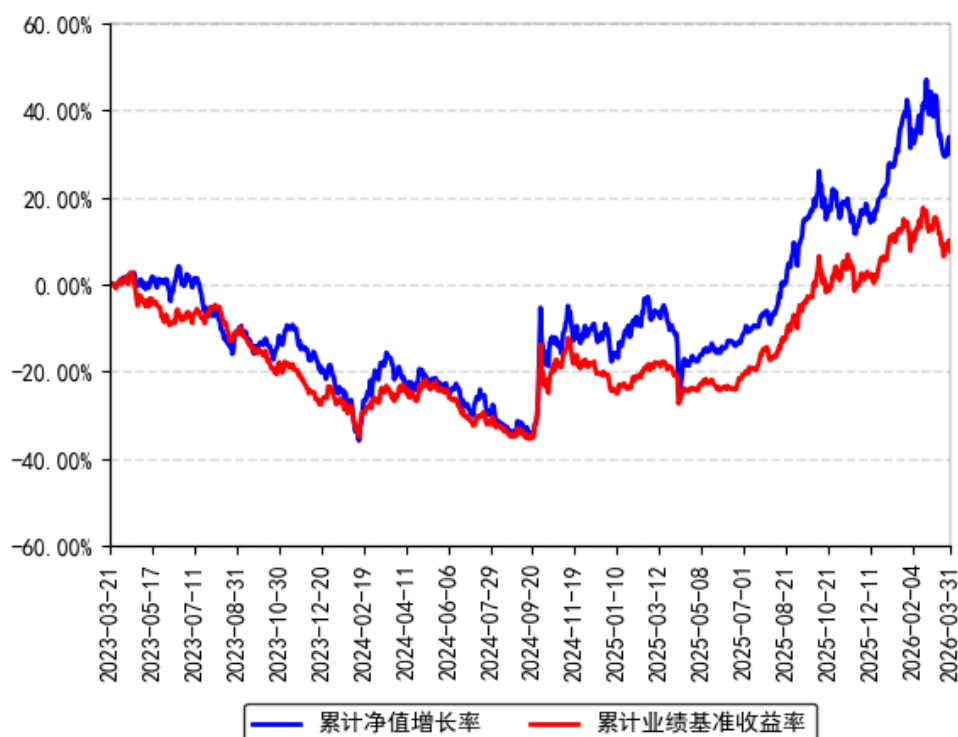
南方新材料股票发起 C

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	5.85%	1.89%	1.65%	1.40%	4.20%	0.49%
过去六个月	7.09%	1.73%	3.81%	1.41%	3.28%	0.32%
过去一年	45.62%	1.62%	36.02%	1.30%	9.60%	0.32%
过去三年	28.05%	1.74%	7.02%	1.32%	21.03%	0.42%
自基金合同生效起至今	28.61%	1.73%	7.49%	1.31%	21.12%	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

南方新材料股票发起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



南方新材料股票发起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



## § 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		
都逸敏	本基金基金经理	2025年4月25日	-	6年	中国国籍，上海交通大学金融专业硕士，具有基金从业资格。2019年7月加入南方基金，任权益研究部行业研究员。2024年8月30日至2025年4月25日，任南方优势产业灵活配置混合（LOF）基金经理助理；2025年4月25日至今，任南方新材料股票发起基金经理；2026年3月20日至今，任南方优势产业灵活配置混合（LOF）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

26Q1 市场波动很大，年初是周期与科技争鸣，背后是通胀的宏观背景与 AI 的产业浪潮，而美伊冲突打乱了全球经济的节奏，市场开始担心滞胀与衰退，不可预测的地缘冲突极限博弈下，给投资带来了很大的难度。市场的走势印证了投资最终是风险收益比的衡量，市场见底早于冲突真正缓和，当股价趋近悲观假设下的企业内在价值时，要敢于逆向加仓。

去年四季度开始，我们就非常看好化工领域的投资机会。供给端，化工行业经历了 22-25 年四年盈利下行后 25 年 Capex 增速转负，叠加双碳、反内卷、老旧产能退出等政策，供给增长受限，新增产能指标很少，海外亏损产能也在持续退出。需求端，化工对接的是全球需求增长，新兴国家人均 GDP 从 3000 美元向 5000/8000 美元迈进的过程中对基础工业品的需求在加速。化工行业供需拐点向上有望持续修复盈利，从周期的钟摆来看，至少 2-3 年的上行期，且由于中国发展范式转变不再过量资本投入这个历史级别的变化，上行期会更长且盈利中枢系统性抬升。

年初时，由于盈利还处于复苏的前期，更多是预期先行，所以我们配置较为分散，更多集中于供需拐点临近、历史涨价弹性较大、市值绝对低估的品种，春节后，化工品涨价的幅度和品种都超出了我们的预期，我们对持仓根据涨价带来盈利弹性进一步集中。3 月美伊冲突下油价暴涨，我们首先考虑到潜在衰退预期对化工品盈利的冲击并增配一定上游能源，然

后我们关注到中东占全球 10-20%石化品的供给损失以及随之而来对下游化工供应链的冲击，中东、日韩、欧洲的产能受影响后，供应链韧性更强的中国和美国化工产业显著受益，我们进一步增配了煤化工、气化工、化肥、蛋氨酸等油价受益产业链，在回调后增配了化纤、制冷剂、炼化等短期受损但长期不受影响品种。根据测算，3 月很多化工企业盈利上了一个台阶，月度年化业绩 PE 非常便宜，对行业处于周期上行通道的力度和节奏进一步确认。

26 年的投资环境会比 25 年更难，周期品盈利复苏遇到了地缘冲突的扰动，AI 产业浪潮也时不时担心现金流可持续性，国内消费和地产也仍在筑底过程中。但我们相信的是，由于中国强大的供应链优势，中国制造业仍在重估，传统行业摆脱过量资本投入后盈利回升，新兴产业又深深嵌入全球科技创新浪潮中，还是给我们提供了非常广阔的选股空间。

我们非常看好化工行业的投资机会，以三年为视角大概率能获得丰厚的收益率空间，上市公司一季报将对行业处于周期上行通道的力度和节奏进一步确认。我们重申年报中“涨价会是贯穿 26 年全年重要的投资抓手，右侧品种供不应求难以解决，左侧品种逐步迈过供需平衡点”的判断，将以涨价为抓手去判断企业盈利改善的力度与节奏，从而判断企业潜在市值空间作为投资决策依据。

#### 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 1.3001 元，报告期内，份额净值增长率为 5.95%，同期业绩基准增长率为 1.65%；本基金 C 份额净值为 1.2861 元，报告期内，份额净值增长率为 5.85%，同期业绩基准增长率为 1.65%。

#### 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	297,845,217.49	90.10
	其中：股票	297,845,217.49	90.10
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	-	-
	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	26,564,774.46	8.04
8	其他资产	6,166,639.39	1.87
9	合计	330,576,631.34	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 44,058.00 元，占基金资产净值比例 0.01%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 27,269,759.00 元，占基金资产净值比例 8.30%。

## 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	19,805,967.00	6.03
C	制造业	250,223,834.49	76.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,644.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,559.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	269,000.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,666.00	0.03
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	9,810.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	76,920.00	0.02
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	270,531,400.49	82.36

### 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	26,351,520.00	8.02

材料	594,390.00	0.18
工业	34,255.00	0.01
非必需消费品	277,630.00	0.08
必需消费品	4,653.00	0.00
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	47,385.00	0.01
通讯	3,984.00	0.00
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	27,313,817.00	8.32

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	000893	亚钾国际	475,800	29,071,380.00	8.85
2	00883	中国海洋石油	1,066,000	26,351,520.00	8.02
3	600309	万华化学	316,600	25,153,870.00	7.66
4	000830	鲁西化工	1,559,800	25,034,790.00	7.62
5	600346	恒力石化	1,090,300	23,604,995.00	7.19
6	601233	桐昆股份	1,122,508	20,261,269.40	6.17
7	002648	卫星化学	695,000	19,195,900.00	5.84
8	600426	华鲁恒升	452,500	16,380,500.00	4.99
9	002001	新和成	424,939	14,681,642.45	4.47
10	000422	湖北宣化	854,000	14,039,760.00	4.27

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

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	54,252.26
2	应收证券清算款	4,056,056.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,056,330.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,166,639.39

**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	南方新材料股票发起 A	南方新材料股票发起 C
报告期期初基金份额总额	15,957,092.81	33,322,531.45
报告期期间基金总申购份额	79,613,965.66	195,011,534.98
减：报告期期间基金总赎回份额	8,410,887.92	61,046,513.94
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	87,160,170.55	167,287,552.49

## § 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,012,501.25
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,012,501.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.93

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,012,501.25	3.93	10,000,000.00	3.93	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,012,501.25	3.93	10,000,000.00	3.93	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		达到或者超过 20% 的时间区间					
机构	1	20260101-20260108, 20260306-20260331	10,012,501.25	97,485,287.47	-	107,497,788.72	42.25%

**产品特有风险**

本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

**9.2 影响投资者决策的其他重要信息**

无。

**§ 10 备查文件目录****10.1 备查文件目录**

- 1、《南方新材料股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方新材料股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方新材料股票型发起式证券投资基金 2026 年 1 季度报告原文。

**10.2 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。

**10.3 查阅方式**

网站：<http://www.nffund.com>