

南方香港成长灵活配置混合型证券投资 基金 2026 年中期报告

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：中国银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

1.2 目录

目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	5
2.5 信息披露方式.....	5
2.6 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
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.....	8
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	9
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	16
§5 托管人报告.....	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	16
§6 中期财务会计报告（未经审计）.....	16
6.1 资产负债表.....	16
6.2 利润表.....	18
6.3 净资产变动表.....	19
6.4 报表附注.....	21
§7 投资组合报告.....	43
7.1 期末基金资产组合情况.....	43
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	43
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	44
7.4 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.....	44
7.5 报告期内股票投资组合的重大变动.....	48
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	51
7.7 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.....	52
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	52

7.9 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	52
7.10 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	52
7.11 投资组合报告附注	52
§8 基金份额持有人信息	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	53
8.2 盈利投资者数量占比	54
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	54
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	54
§9 开放式基金份额变动	54
§10 重大事件揭示	55
10.1 基金份额持有人大会决议	55
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	55
10.4 基金投资策略的改变	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	55
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	55
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	56
10.8 其他重大事件	62
§11 影响投资者决策的其他重要信息	62
11.1 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	62
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	62
§12 备查文件目录	63
12.1 备查文件目录	63
12.2 存放地点	63
12.3 查阅方式	63

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	南方香港成长灵活配置混合
基金主代码	001691
交易代码	001691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 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	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	518,536,834.03 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，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，通过定量与定性相结合的方法分析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“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的个股选择策略，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	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理股份有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	许俊
	联系电话	0755-82763888	010-66596688
	电子邮箱	manager@southernfund.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-889-8899	95566

传真	0755-82763889	010-66594942
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518017	100818
法定代表人	周易	葛海蛟

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	中文	-	中国银行（香港）有限公司
	英文	-	Bank of China (Hong Kong) Limited
注册地址		-	1 Garden Road, Hong Kong
办公地址		-	1 Garden Road, Hong Kong
邮政编码		-	999077

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金中期报告置备地点	基金管理人、基金托管人的住所、基金上市交易的证券交易所（如有）

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	20,642,750.01
本期利润	220,866,430.03
加权平均基金份额本期利润	0.3382
本期加权平均净值利润率	13.41%
本期基金份额净值增长率	15.19%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-48,102,918.45
期末可供分配基金份额利润	-0.0928
期末基金资产净值	1,478,503,606.67
期末基金份额净值	2.8513
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	185.13%

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；

对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

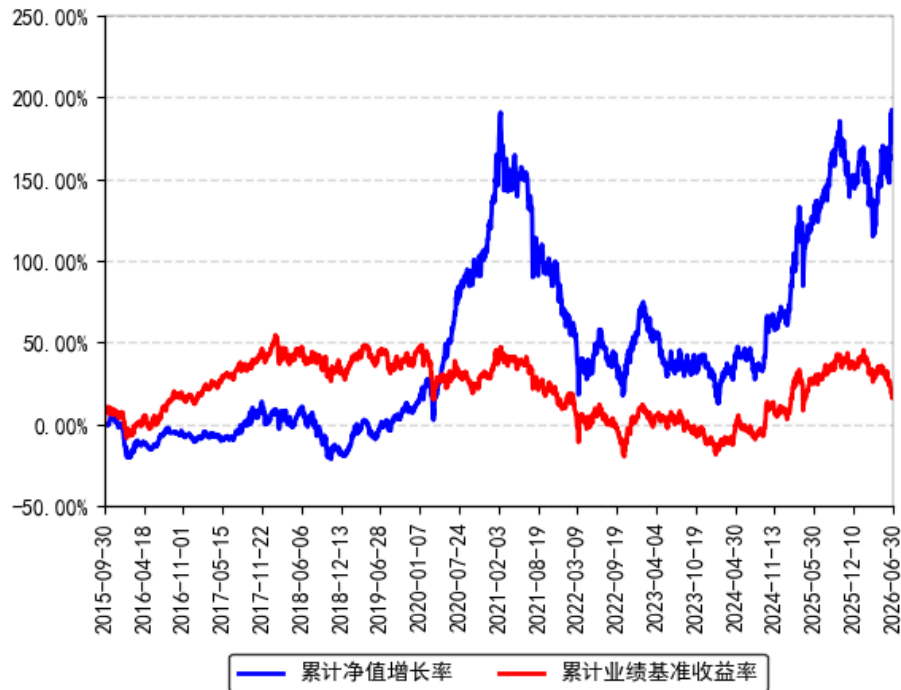
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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	31.78%	2.61%	-8.74%	1.08%	40.52%	1.53%
过去六个 月	15.19%	2.31%	-13.45%	1.15%	28.64%	1.16%
过去一年	21.75%	1.86%	-8.94%	1.07%	30.69%	0.79%
过去三年	113.10%	1.80%	13.66%	1.34%	99.44%	0.46%
过去五年	13.69%	1.88%	-15.73%	1.44%	29.42%	0.44%

过去七年	190.06%	1.79%	-19.12%	1.39%	209.18%	0.40%
过去十年	216.81%	1.66%	12.56%	1.27%	204.25%	0.39%
自基金合同生效起至今	185.13%	1.80%	16.80%	1.28%	168.33%	0.52%

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

南方香港成长灵活配置混合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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998 年 3 月 6 日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018 年 1 月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。目前，公司总部设在深圳，在北京、上海、深圳、南京、成都、合肥等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

南方基金管理股份有限公司旗下管理公募基金、全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户组合，已发展成为产品种类丰富、业务领域全面、经营业绩优秀、资产管理规模位居前列的基金管理公司之一。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
廖欣宇	本基金基金经理	2025 年 10 月 31 日	-	18 年	中国国籍，复旦大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于东方证券、中信证券、瑞银证券、中欧基金、野村东方国际证券、惠理投资管理（上海）有限公司，历任研究员、消费组组长、私募基金基金经理等职务。2025 年 7 月加入南方基金国际业务部，2025 年 10 月 31 日至今，任南方香港成长灵活配置混合基金经理。
熊潇雅	本基金基金经理（已离任）	2021 年 9 月 29 日	2026 年 2 月 6 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。

4.2 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 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》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组合间单日、3 日、5 日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为 0 的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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 24 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年上半年，人工智能仍是驱动全球市场最重要的主线，但一季度与二季度的运行节奏截然不同，值得分开回顾。

一季度，人工智能产业出现了标志性事件：年初，开源智能体“龙虾”（OpenClaw）横空出世，引爆 Agentic AI 浪潮，大模型的使用范式从对话交互跃迁为自主执行任务的“数字劳动力”，我们判断这将大幅打开大模型商业化的空间，本应是 AI 硬件产业链的又一轮催化。但 2 月末，美伊冲突骤然升级，地缘政治风险取代产业逻辑，成为压制市场的主导变量；国际油价大幅飙升、通胀与加息预期升温、全球风险偏好显著回落，高估值科技股首当其冲，AI 硬件相关资产的估值修复也被打断，一季度整体呈现震荡承压的格局。我们在此期间对 AI 硬件产业趋势保持了密切跟踪，但受制于市场整体风险偏好的回落，组合调整相对谨慎，未能充分把握这一阶段本应属于产业趋势的机会。

3 月中下旬，随着地缘局势边际缓和，基金经理赴美参加英伟达 GTC 大会，近距离验证了 AI 算力产业链的真实景气度：从新一代芯片架构、下一代网络互联方案，到下游云厂商与整机厂商的资本开支规划，均清晰指向 AI 硬件需求的加速兑现。我们判断，一季度由地缘冲击造成的回调，恰恰为布局这一确定性最强的产业趋势提供了难得的配置窗口。二季度初，我们果断大幅加仓 AI 硬件产业链——包括晶圆代工、半导体设备与零部件、存储、光模块与光纤光缆、PCB 及电子布等上游材料、AI 电力设备，以及算力基础设施相关的硬科技公司。这一判断在二季度得到了充分验证：头部模型厂商 Anthropic 的年化收入（ARR）从 2025 年底的约 90 亿美元跃升至 4 月的 400 亿美元、5 月的 540 亿美元，6 月已达 700 亿美元，半年增长近七倍，API 每分钟处理的 Token 量已超过 150 亿；国内厂商的“AI 员工”订阅服务亦从尝鲜走向规模化落地。收入的爆发驱动全球算力军备竞赛进入硬件利润的收获期，且本轮硬件行情的广度远超以往：高带宽存储（HBM）成为 AI 算力扩张的硬性瓶颈，供不应求推动整条存储产业链量价齐升；数据中心互联需求爆发，光模块加速向更高速率迭代，光纤光缆景气回升；AI 服务器对高多层、高密度 PCB 的需求推动订单排产至明年，上游电子布、覆铜板等材料环节供给紧张、涨价扩散；算力对能源的巨量消耗，更让 AI 电力——从电源设备、变压器到绿电基础设施——成为新的确定性赛道。掌握全球约八成 HBM 有效产能的韩国市场，KOSPI 指数上半年涨幅接近 100%；日经 225 指数上涨约 39%，重返七万点；A 股科创 50 指数大涨 64.25%，创业板指上涨 35.58%，双双创出历史新高，国产算力、存储、光通信与 PCB 产业链公司股价数倍增长；美股方面，纳斯达克指数上涨逾 12%，费城半导体 ETF 年内涨幅超 80%，存储龙头美光单季涨幅约 240%。凡是身处 AI 硬件供应链核心卡位的资产——无论是芯片、存储，还是光、电、材料——都经历了一轮波澜壮阔的价值重估，AI 基建相关公司预计贡献标普 500 指数盈利增长的六成。二季度初的果断加仓，使本基金在这一轮行情中获得了较好的收益率。

与此同时，港股在上半年整体表现疲弱，成为全球表现最弱的主要市场之一：恒生指数下跌 10.73%，国企指数下跌 15.21%，恒生科技指数下跌 18.92%，在全球主要宽基指数中垫底。港股的困境本质上是一次结构性错配——恒生科技指数中 AI 硬件权重仅约 14%，远低于 KOSPI 的六成以上；指数权重集中的互联网平台在本轮行情中是 AI 的“资本开支方”而非“卖铲人”，巨额算力投入短期压制利润，叠加电商竞争加剧，代表性权重股上半年跌幅超过 30%。曾经在 2025 年领涨的港股成长板块亦全面回落：创新药板块在经历上一年近 60% 的大涨后进入估值消化期，虽有 ASCO 等学术催化和产业政策升格（生物医药首次被列为国家新兴支柱产业），股价仍随催化空窗与资金分流反复回调；新消费板块在增速降档的现实面前持续低迷，前期明星标的年内几乎全数下跌。流动性层面，一级市场 IPO 募资逾两千亿港元、新股首日回报率 high，对二级市场形成明显虹吸，南向资金亦在 5 月出现历史上首次月度净流出。成长股投资者在港股度过了寒冷的半年。

报告期内，份额净值增长率为 15.19%，同期业绩基准增长率为-13.45%；同期恒生指数下跌 10.73%，恒生科技指数下跌 18.92%，基金业绩表现明显超越基准及市场主要指数。回顾上半年的操作，一季度我们在地缘冲击下保持了相对谨慎的仓位；二季度初，我们抓住地缘风险缓和、产业趋势愈发清晰的窗口，在结构上果断行动：一是逐步降低了对传统互联网平台及部分前期涨幅过大的新消费标的的配置；二是对创新药板块，鉴于其 2025 年涨幅较大、需要时间消化估值，逐步减持，锁定了前期收益；三是将腾挪出的仓位系统性增持至 AI 硬件产业链。二季度向 AI 硬件的坚决切换，是本基金在指数大幅下跌的环境中取得显著正收益、大幅跑赢基准的核心来源。

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 2.8513 元，报告期内，份额净值增长率为 15.19%，同期业绩基准增长率为-13.45%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在年中时点，我们依然坚定看好以 AI 硬件为核心的成长方向，理由有四：

第一，AI 硬件的上涨由盈利驱动，而非单纯估值扩张。本轮行情与历史上的主题炒作有本质区别：存储涨价、代工产能满载、光模块订单能见度延伸至明年、PCB 与电子布供给紧张涨价、电力设备排产饱满，都是实实在在的财务报表改善。全球头部云厂商和模型公司的资本开支指引仍在上修，算力供给缺口在可见的一到两年内难以弥合，而瓶颈正沿着“芯片—存储—光互联—PCB 与材料—电力”的链条逐级传导、逐级扩散。产业趋势的纵深，决定了硬件行情的持续性与受益面都远超市场此前预期。

第二，大模型商业化的高增长具备可持续性，硬件景气拥有坚实的需求侧支撑。如上半年回顾所述，Agentic AI 已将大模型商业化推入指数级增长通道。我们判断这一增长在下半年仍将保持极高的斜率：单个智能体任务的 Token 消耗可达传统对话的数十倍乃至百倍，企业级 Agent 部署刚从尝鲜走向规模化落地，渗透率仍处早期。推理需求的爆发正是存储、光互联、电力等硬件环节景气度最坚实的底层支撑——资本开支不再是基于信仰的投入，而是基于收入的扩产。

第三，港股正在补上 AI 硬件的短板，稀缺标的的重估空间大。港股并非没有 AI 资产，而是 AI 资产长期被市场以传统框架定价。晶圆代工龙头的特色工艺产能持续满载、盈利大幅改善，上半年已率先走出独立行情；随着更多覆盖光通信、PCB、电力设备等环节的硬科技公司经由港股上市及南向标的扩容，港股 AI 硬件版图正在扩大。相对于韩国、A 股同类资产已然高企的估值，港股硬件资产仍具备明显的性价比。

第四，AI 行情正在从“硬件兑现”向“应用变现”的第二阶段演进，港股弹性最大。当算力基础设施铺设完成，价值将向应用与服务环节迁移，而 Agentic AI 已经让这一迁移

提前开启。港股互联网平台是中文世界最大的 AI 应用载体，当前估值已计入了资本开支的悲观预期，却尚未计入 AI 收入的任何乐观预期。一旦智能体对广告、云、电商效率的拉动开始体现在报表中，恒生科技指数的估值也将修复。

在坚定看好的同时，我们对 AI 硬件面临的风险同样保持清醒，主要有三：

其一，CSP 资本开支的边际变化是硬件景气最大的变量。本轮硬件行情建立在头部云厂商（CSP）与模型公司资本开支持续上修的基础之上，而资本开支天然具有周期性。一旦 AI 投入的回报节奏不及预期，或宏观与融资环境收紧迫使 CSP 放缓扩张，资本开支增速的下修将沿着产业链迅速传导，硬件环节的订单能见度会在短时间内恶化，存储、PCB 等当前供需偏紧的环节也可能随新增产能的集中释放而转向过剩。

其二，大模型商业化的增速存在放慢的可能。上半年 Token 消耗与模型厂商收入的指数级增长，是硬件需求最重要的底层支撑，但智能体在企业级场景的渗透仍可能受到安全、合规、可靠性与预算约束的制约，模型厂商之间的价格竞争也可能压制收入的增长斜率。若商业化增速明显放缓，“基于收入的扩产”逻辑将被削弱，需求侧对硬件景气的支撑随之松动。

其三，估值过高的问题需要正视。经过上半年的大幅上涨，全球 AI 硬件资产交易高度拥挤，部分标的的估值已经透支了未来数年的高增长。即便产业趋势不发生逆转，过高的估值本身也需要更多的时间来消化，期间难免出现幅度较大的震荡与回撤，这对组合的持仓结构与买入时点提出了更高的要求。

对此，我们将把 CSP 资本开支指引与 Token 调用量增速作为核心先行指标，以产业链景气跟踪为锚，优先配置具备真实产能、真实订单、真实盈利的硬件核心资产，回避纯主题炒作及估值严重透支的标的，并根据景气与估值的匹配度动态调整仓位结构。对于已减持的创新药板块，我们将持续跟踪其估值消化进程与出海产业趋势，待风险收益比重新占优时，其仍是组合潜在的第二增长曲线。

报告期后，市场对上述风险进行了一次真实的压力测试。7 月初，Meta 宣布筹建云基础设施业务，计划向外部客户出售富余 AI 算力，市场将其解读为算力过剩的先兆，全球 AI 硬件资产应声重挫，费城半导体指数单日下跌超 6%，存储与设备龙头普遍跌逾 10%，韩国存储双雄亦大幅回调。我们的判断是，这轮快速下跌的本质是对前期过度拥挤交易的集中修正，而非产业逻辑的逆转——Meta 出租算力，恰恰印证了算力已成为可以直接变现的稀缺资产；同期 GPU 租赁价格仍在上涨、芯片交付周期仍在拉长，供需紧张的格局并未改变。只要大模型 ARR 保持较快增长、推理需求持续放量，AI 硬件的长期成长便不存在根本性问题；相反，急跌带来的估值回落，正在为下一轮上涨积蓄空间。我们将保持定力，利用市场波动逢低布局核心资产。

在阐述我们的判断之前，我们首先要向持有人致以诚挚的歉意。进入 7 月，随着这一轮 AI 硬件的急跌，本基金净值出现了明显回撤，回吐了上半年的部分收益，给信任我们的持有人带来了实实在在的浮亏与波动。对此，我们深感抱歉，也深以为戒。

这次回撤也让我们深刻反思：无论产业趋势多么确定，市场都值得永远敬畏，周期都必须始终尊重。上半年 AI 硬件的凌厉上涨，容易让人产生趋势会线性延续的错觉，而市场恰恰在共识最一致、情绪最亢奋之时，用一次急跌提醒我们——再强的产业趋势也无法豁免估值的周期与情绪的钟摆，涨得越急、越拥挤，回撤的风险就积累得越高。看对方向只是投资的一半，另一半是对节奏、估值与风险的敬畏。需要明确的是，反思指向的是节奏与估值的把握，而非方向本身：我们对 AI 硬件这一时代主线的判断没有改变，也不会因为一次源于交易结构的急跌而动摇。恰恰相反，产业趋势愈是确定，我们愈要在估值上保持苛刻——把估值与景气度的匹配作为买入与加仓的前提，在估值透支时主动收敛敞口，在估值随急跌回落、赔率重新变得有利时坚定布局。以更严格的估值纪律，守住我们最看好的方向，是我们从这次回撤中得到的最重要的一课。

这一轮急涨急跌也让我们更深切地体会到，借用狄更斯在《双城记》开篇的话，对今天的成长股投资而言，这是最好的时代，也是最坏的时代。在社交媒体高度发达的今天，产业趋势与投资逻辑的传播速度前所未有，一个有说服力的叙事可以在数日之内传遍全球投资者；叠加杠杆资金、被动产品与量化策略的推波助澜，共识形成的效率极高，股价得以在短时间内广泛上涨，迅速兑现未来数年的成长预期。截至 6 月底，A 股杠杆资金重仓的 AI 算力股多达 51 只，其中 34 只年内股价翻倍，光模块龙头的融资余额更居两市首位，资金的正反馈效应可见一斑。但硬币的另一面是，同样的机制在趋势逆转时会反向运转——当叙事出现裂痕，高度一致的持仓与杠杆头寸会在同一时点夺路而出，形成踩踏式的下跌，7 月初部分硬件龙头单日跌逾 10% 即是明证。上涨越迅猛、共识越一致、杠杆越充分，回撤时的冲击就越剧烈，这是这个时代赋予成长股投资的新特征，也是我们必须正视并加以管理的新课题。

由此，上半年至今的市场给了我们三点宝贵的经验，我们也将将其固化为今后的研究与投资纪律。

其一，要始终紧扣产业趋势。产业趋势是超额收益最根本、也最持久的来源。上半年市场表现的巨大分野，本质上就是身处趋势之内与趋势之外的分野，个股的贝塔属性远强于阿尔法。二季度初我们敢于在市场犹疑之际大幅加仓 AI 硬件，依据的正是对产业趋势的实地验证与独立判断，而非市场情绪的指引。我们必须把最主要的研究精力投向对时代级产业趋势的识别、验证与跟踪，厘清其所处的阶段与传导的路径，宁可在正确的方向上承受波动，也不在错误的方向上追求安稳。

其二，要始终敬畏估值。产业趋势决定方向，估值决定赔率与买入时点。当一个正确的方向被市场充分认知、股价已透支未来数年的增长时，再优秀的公司也难以提供理想的回报，甚至可能在业绩持续兑现的同时经历漫长的估值消化。创新药在 2025 年大涨之后的调整、AI 硬件在 7 月的急跌，本质上都是估值向基本面回归的过程。我们将坚持在景气度与估值的匹配中寻找机会，回避估值严重脱离基本面的标的。

其三，要同步跟踪资金面与交易拥挤度。在社交媒体放大叙事、杠杆资金放大共识的时代，资金结构与交易拥挤度本身已成为独立的风险变量，甚至可以在基本面毫无变化的情况下决定股价的短期走向。我们将把板块成交额占比、融资余额与杠杆水平、南向与外资流向、机构持仓集中度等指标纳入日常跟踪，在拥挤度过高时保持警惕、适度分散、控制单一主线的风险敞口；在恐慌抛售、拥挤度显著回落而产业趋势未变时，则保持勇气，逆向布局。

同时我们也关注到，市场资金持续向 AI 主线集中所形成的“抽血效应”，使部分非 AI 领域的优质公司估值被动压缩至 10 倍市盈率左右，股价已计入过度悲观的预期。对于其中商业模式稳固、现金流充沛、竞争格局清晰的公司而言，当前估值已进入性价比非常高的区间，具备显著的长期布局价值。我们将持续跟踪，在合适的时点逐步布局，作为组合在 AI 主线之外的重要补充。

三、我们的投资理念：投资于时代

伟大的公司都有强烈的时代背景。回顾资本市场的百年历史，每一代伟大公司都是时代浪潮的产物：铁路与钢铁成就了十九世纪的工业巨头，石油与汽车定义了二十世纪上半叶，PC 与软件时代造就了微软与英特尔，移动互联网时代孕育了苹果与腾讯。伟大的公司从不凭空出现，脱离时代谈伟大公司，如同离开土壤谈参天大树。投资伟大公司的本质，是投资于孕育它们的时代。

因此，本基金的投资理念可以概括为四个字——投资于时代。我们将研究的重心始终放在识别时代级的产业趋势上，寻找最顺应时代与产业趋势的行业，再在其中精选卡位最深、壁垒最高、成长最快的公司，力争为持有人捕捉每个时代增长最快的标的，实现较好的长期回报。上半年向 AI 硬件的坚决切换，正是这一理念的践行：我们不追求预测市场的短期波动，但求不缺席时代的主航道。

今天，人工智能就是这个时代最强的浪潮，它对生产力的重塑才刚刚开始，其纵深与广度或将超越此前任何一轮科技革命。我们将沿着“算力硬件—基础设施—应用变现”的产业演进路径动态配置，与最顺应时代的公司为伍，与时代同行。

我们始终相信，人工智能将给人类社会带来革命性的改变，而这场改变的核心，是对生产力的巨大提升。智能体正在把知识的生产、组织的协作与商业的决策，从以人的时间为计量单位，压缩到以算力的时间为计量单位，效率跃迁的幅度是量级意义上的。但与上一轮互联网革命不同的是，互联网更多是对生产关系的改造——它重构了连接方式、交易结构与组织边界，而生产力的提升相对渐进，社会有充足的时间去适配新的分工与规则；人工智能则恰恰相反，它对生产力的提升速度太快，生产关系的调整难以同步跟上。就业结构、组织形态、分配机制、监管框架乃至伦理共识，都将在这一过程中经历剧烈的摩擦、冲突与重构。这是一场生产力跑在生产关系前面的革命，其间的阵痛与反复难以避免。

反映到资本市场上，这意味着通往未来的道路不会是一条平滑的直线。技术路线的反复、商业模式的证伪、政策与监管的扰动、估值与情绪的钟摆，都会让 AI 资产的价格在相当长

的时间里充满波折——我们已经在 7 月的急跌中体会到了这一点，未来还会反复体会。但方向从不因路途的颠簸而改变。我们仍然相信，通用人工智能（AGI）终将实现，而在通往 AGI 的漫长征途中，将持续涌现出这个时代最具价值的投资机会，我们要做的，是以最大的努力去发现并抓住它们。眼下的阻力，不过是横亘于途中的一座大山；山的那边是海，海的广阔无需赘述。我们坚信，没有一座大山无法翻越。我们将带着敬畏、带着纪律，也带着信念，砥砺前行。

回望这个分化剧烈的上半年，我们同样记得《双城记》开篇的下半句——“这是失望之冬，也是希望之春。”时代从不均匀地馈赠所有资产：它把丰厚的回报给予最顺应产业趋势的方向，把漫长的等待留给结构错配的市场。但市场的分化终会收敛，而收敛的方向，取决于谁真正创造了价值。我们相信，AI 驱动的科技浪潮仍处于早期，今天被低估的港股成长资产，正在积蓄下一轮上涨的力量；对于坚持与时代同行的长期投资者而言，眼下的失望之冬，恰恰孕育着未来的希望之春。感谢持有人的信任与陪伴，我们将勤勉尽责，力争为持有人创造长期回报。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术，建立了估值委员会，组成人员包括财务负责人、督察长、权益研究部总经理、固定收益研究部总经理、指数投资部总经理、指数研究部总经理、现金及债券指数投资部总经理、国际投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责的履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

§ 6 中期财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	122,450,821.68	181,543,717.02
结算备付金		252,421.50	25,896,301.82

存出保证金		55,151.21	25,410.08
交易性金融资产	6.4.7.2	1,427,873,423.14	1,791,444,136.61
其中：股票投资		1,372,711,671.59	1,791,444,136.61
基金投资		55,161,751.55	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		16,491,144.51	-
应收股利		2,336,206.52	1,406,645.14
应收申购款		4,264,141.27	5,508,260.94
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,573,723,309.83	2,005,824,471.61
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		15,992,998.90	63,048,756.43
应付赎回款		77,267,191.57	21,915,757.23
应付管理人报酬		1,447,804.93	2,016,893.49
应付托管费		241,300.81	336,148.90
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	270,406.95	350,785.92
负债合计		95,219,703.16	87,668,341.97
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	518,536,834.03	774,906,287.44
其他综合收益		-	-

未分配利润	6.4.7.8	959,966,772.64	1,143,249,842.20
净资产合计		1,478,503,606.67	1,918,156,129.64
负债和净资产总计		1,573,723,309.83	2,005,824,471.61

注 报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.8513 元，基金份额总额 518,536,834.03 份。

6.2 利润表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		232,462,196.28	644,557,792.37
1.利息收入		92,586.61	157,671.94
其中：存款利息收入	6.4.7.9	92,586.61	157,671.94
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		39,643,743.35	523,785,942.64
其中：股票投资收益	6.4.7.10	49,668,378.84	504,721,908.17
基金投资收益	6.4.7.11	-14,799,711.52	-
债券投资收益	6.4.7.12	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.13	-	-
收益			
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-5,000,342.90
股利收益	6.4.7.15	4,775,076.03	24,064,377.37
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	200,223,680.02	116,514,314.98
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-8,661,361.98	1,415,317.48
5.其他收入（损失以“-”	6.4.7.17	1,163,548.28	2,684,545.33

号填列)			
减：二、营业总支出		11,595,766.25	15,355,662.12
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	9,835,094.36	12,935,119.14
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	6.4.10.2.2	1,639,182.37	2,155,853.14
3.销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7.税金及附加		-	-
8.其他费用	6.4.7.19	121,489.52	264,689.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		220,866,430.03	629,202,130.25
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		220,866,430.03	629,202,130.25
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		220,866,430.03	629,202,130.25

6.3 净资产变动表

会计主体：南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	774,906,287.44	-	1,143,249,842.20	1,918,156,129.64
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	774,906,287.44	-	1,143,249,842.20	1,918,156,129.64
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-256,369,453.41	-	-183,283,069.56	-439,652,522.97
（一）、综合收	-	-	220,866,430.03	220,866,430.03

益总额				
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-256,369,453.41	-	-404,149,499.59	-660,518,953.00
其中: 1.基金申购款	80,722,177.68	-	122,768,200.91	203,490,378.59
2.基金赎回款	-337,091,631.09	-	-526,917,700.50	-864,009,331.59
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	518,536,834.03	-	959,966,772.64	1,478,503,606.67
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,027,818,986.14	-	703,338,366.97	1,731,157,353.11
加: 会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	1,027,818,986.14	-	703,338,366.97	1,731,157,353.11
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-71,904,659.68	-	579,456,080.06	507,551,420.38
(一)、综合收益总额	-	-	629,202,130.25	629,202,130.25
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产	-71,904,659.68	-	-49,746,050.19	-121,650,709.87

减少以“-”号填列)				
其中：1.基金申购款	472,289,184.65	-	556,792,368.94	1,029,081,553.59
2.基金赎回款	-544,193,844.33	-	-606,538,419.13	-1,150,732,263.46
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	955,914,326.46	-	1,282,794,447.03	2,238,708,773.49

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 杨小松 _____ 蔡忠评 _____ 徐超
 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2015]1524号《关于准予南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册,由南方基金管理股份有限公司(原南方基金管理有限公司,已于2018年1月4日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币459,245,702.41元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第1159号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年9月30日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为459,296,083.13份基金份额,其中认购资金利息折合50,380.72份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理股份有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司,境外资产托管人为中国银行(香港)有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会批准上市的股票）、股指期货、权证、债券（国债、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金。已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；银行存款、可转让存单、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券；法律法规允许的、已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金（包括 ETF）；中国证监会认可的境外交易所上市交易的金融衍生产品及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投资占基金资产的比例为 0-95%，其中投资于本基金定义的香港成长股票的投资比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

本基金的主要税项列示如下：

（1）增值税及附加

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 第 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入及金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税。

根据财政部、税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3% 和 2% 的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（4）印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3%调整为1%，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

（5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81号《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127号《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	122,450,821.68
等于：本金	122,448,072.44
加：应计利息	2,749.24
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	122,450,821.68

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	961,340,331.96	-	1,372,711,671.59	411,371,339.63
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	45,408,964.98	-	55,161,751.55	9,752,786.57
其他	-	-	-	-
合计	1,006,749,296.94	-	1,427,873,423.14	421,124,126.20

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	111,695.18
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	74,409.21
其中：交易所市场	74,409.21
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	84,302.56
合计	270,406.95

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	774,906,287.44	774,906,287.44
本期申购	80,722,177.68	80,722,177.68
本期赎回（以“-”号填列）	-337,091,631.09	-337,091,631.09
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	518,536,834.03	518,536,834.03

注：本基金申购含红利再投份额（如有）、转换入份额（如有）；赎回含转出份额（如有）。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-93,245,177.57	1,236,495,019.77	1,143,249,842.20
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-

本期期初	-93,245,177.57	1,236,495,019.77	1,143,249,842.20
本期利润	20,642,750.01	200,223,680.02	220,866,430.03
本期基金份额交易产生的变动数	24,499,509.11	-428,649,008.70	-404,149,499.59
其中：基金申购款	-7,847,500.02	130,615,700.93	122,768,200.91
基金赎回款	32,347,009.13	-559,264,709.63	-526,917,700.50
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-48,102,918.45	1,008,069,691.09	959,966,772.64

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	91,091.51
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	712.95
其他	782.15
合计	92,586.61

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	49,668,378.84
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	49,668,378.84

6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	2,757,966,126.92
减：卖出股票成本总额	2,698,268,190.84
减：交易费用	10,029,557.24
买卖股票差价收入	49,668,378.84

注：上述交易费用（如有）包含股票买卖产生的交易费用。

6.4.7.11 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	71,791,738.64

减：卖出/赎回基金成本总额	86,437,101.99
减：买卖基金差价收入应缴纳增值税额	-
减：交易费用	154,348.17
基金投资收益	-14,799,711.52

注：上述交易费用（如有）包含基金买卖或申赎产生的交易费用。

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	4,566,325.19
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	208,750.84
合计	4,775,076.03

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	200,223,680.02
——股票投资	190,470,893.45
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	9,752,786.57

——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	200,223,680.02

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	1,163,548.28
合计	1,163,548.28

6.4.7.18 信用减值损失

无。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	12,219.26
付现费用	23,434.07
其他	1,533.63
合计	121,489.52

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
中国银行(香港)有限公司(“中银香港”)	境外资产托管人
华泰金融控股(香港)有限公司(“华泰金控”)	基金管理人的股东华泰证券控制的公司
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰金控	456,645,612.02	9.42%	471,661,163.99	9.95%
华泰证券	197,359,980.81	4.07%	667,160,031.24	14.07%

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 基金交易

无。

6.4.10.1.5 权证交易

无。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	83,558.32	1.52%	56,441.89	75.85%
华泰金控	816,660.25	14.89%	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	243,814.73	4.96%	17,181.51	86.93%
华泰金控	431,234.80	8.77%	-	-

注：1. 上述佣金费率参考市场价格确定。

2. 该类佣金协议的服务范围符合《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（中国证券监督管理委员会公告〔2024〕3 号）相关规定。《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》生效后，被动股票型基金不再通过股票交易佣金支付研究服务等其他费用，其他类型基金可以通过股票交易佣金支付研究服务费用。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	9,835,094.36	12,935,119.14
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,650,508.01	4,433,686.48
应支付基金管理人的净管理费	6,184,586.35	8,501,432.66

注：支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数。

自 2025 年 2 月 7 日起本基金管理费年费率由 1.80%调整为 1.20%。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,639,182.37	2,155,853.14

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数。

自 2025 年 2 月 7 日起本基金托管费年费率由 0.30%调整为 0.20%。

6.4.10.2.3 销售服务费

无。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	30,436,650.00	91,091.51	141,906,333.90	134,485.52
中银香港	92,014,171.68	-	145,762,222.89	-

注：本基金的银行存款由基金托管人和境外资产托管人保管，按银行约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰金控	0470 HK	先导智能	新股申购	431,800	17,594,900.90
华泰金控	2476 HK	胜宏科技	新股申购	25,300	4,656,679.13
华泰金控	1768 HK	鸣鸣很忙	新股申购	700	148,385.58
华泰金控	1187 HK	可孚医疗	新股申购	585,500	20,167,903.0

					7
华泰金控	1081 HK	大金重工	新股申购	279,300	16,134,787.86

上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
华泰金控	-	-	-	-	-

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

注 本期无。本基金报告期后分红情况（如有）详见本报告“资产负债表日后事项”部分内容。

6.4.12 期末（2026 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
6082 HK	SHANGHAI BIREN TECHNOLOGY -H	2025 年 12 月 30 日	6 个月	基石配售	17.73	53.16	427,800	7,583,872.41	22,739,820.23	-
668 HK	ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-H	2026 年 6 月 29 日	1 个月内（含）	新股未上市	86.33	86.26	12,500	1,079,099.39	1,078,304.83	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
45769	New	2024 年 3	退市	0.01	-	-	887,500	16,312,622.66	7,708.38	-

HK	Hori zon Heal th Limi ted	月 28 日								
----	--	--------	--	--	--	--	--	--	--	--

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资及衍生工具等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人开立的托管账户或其他大中型商业银行开立的存款账户,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算,在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险发生的可能性很小;在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险。信用等级评估以内部信用评级为主,外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险,以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外,本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级,通过单只信用产品投资占基金净资产的比例及占发行量的比例进行控制,通过分散化投资以分散信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

于本期末,本基金的卖出回购金融资产款(若有)计息且利息金额不重大;除此之外,本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息,该部分账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过基金资产净值的 15%。于本期末，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合该要求。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	122,450,821.68	-	-	-	122,450,821.68
结算备付金	175,511.40	-	-	76,910.10	252,421.50
存出保证金	55,151.21	-	-	-	55,151.21
交易性金融	-	-	-	1,427,873,42	1,427,873,42

资产				3.14	3.14
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	16,491,144.51	16,491,144.51
应收股利	-	-	-	2,336,206.52	2,336,206.52
应收申购款	135,184.60	-	-	4,128,956.67	4,264,141.27
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	122,816,668.89	-	-	1,450,906,640.94	1,573,723,309.83
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	15,992,998.90	15,992,998.90
应付赎回款	-	-	-	77,267,191.57	77,267,191.57
应付管理人报酬	-	-	-	1,447,804.93	1,447,804.93
应付托管费	-	-	-	241,300.81	241,300.81
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	270,406.95	270,406.95

负债总计	-	-	-	95,219,703.16	95,219,703.16
利率敏感度缺口	122,816,668.89	-	-	1,355,686,937.78	1,478,503,606.67
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	181,543,717.02	-	-	-	181,543,717.02
结算备付金	25,896,301.82	-	-	-	25,896,301.82
存出保证金	25,410.08	-	-	-	25,410.08
交易性金融资产	-	-	-	1,791,444,136.61	1,791,444,136.61
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	1,406,645.14	1,406,645.14
应收申购款	72,767.93	-	-	5,435,493.01	5,508,260.94
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	207,538,196.85	-	-	1,798,286,274.76	2,005,824,471.61
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	63,048,756.43	63,048,756.43
应付赎回款	-	-	-	21,915,757.2	21,915,757.2

				3	3
应付管理人报酬	-	-	-	2,016,893.49	2,016,893.49
应付托管费	-	-	-	336,148.90	336,148.90
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	350,785.92	350,785.92
负债总计	-	-	-	87,668,341.97	87,668,341.97
利率敏感度缺口	207,538,196.85	-	-	1,710,617,932.79	1,918,156,129.64

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1.市场利率平行上升 25 个基点	0.00	0.00
	2.市场利率平行下降 25 个基点	0.00	0.00

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产或负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
货币资金	71,760,006.30	20,258,393.86	-	-	-	92,018,400.16

结算备付金	-	76,910.10	-	-	-	76,910.10
交易性金融资产	140,181,941.16	1,225,369,481.98	-	-	-	1,365,551,423.14
应收股利	471,190.87	1,176,733.25	-	-	-	1,647,924.12
应收清算款	16,491,144.51	-	-	-	-	16,491,144.51
资产合计	228,904,282.84	1,246,881,519.19	-	-	-	1,475,785,802.03
以外币计价的负债						
应付清算款	-	15,992,985.74	-	-	-	15,992,985.74
负债合计	-	15,992,985.74	-	-	-	15,992,985.74
资产负债表外汇风险敞口净额	228,904,282.84	1,230,888,533.45	-	-	-	1,459,792,816.29

项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
货币资金	52,198,754.61	66,129,899.20	-	-	-	118,328,653.81
结算备付金	-	25,370,140.13	-	-	-	25,370,140.13
交易性金融资产	135,670,297.54	1,593,252,156.07	-	-	-	1,728,922,453.61
应收股利	-	491,586.52	-	-	-	491,586.52
资产合计	187,869,052.15	1,685,243,781.92	-	-	-	1,873,112,834.07
以外币计价的负债						
应付清算款	36,867,325.61	26,181,412.46	-	-	-	63,048,738.07
负债合计	36,867,325.61	26,181,412.46	-	-	-	63,048,738.07
资产负债表外汇风险敞口净额	151,001,726.54	1,659,062,369.46	-	-	-	1,810,064,096.00

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2026 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2025 年 12 月 31 日 ）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	72,989,640.81	90,503,204.80
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-72,989,640.81	-90,503,204.80

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金可以投资于股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	1,372,711,671.59	92.84	1,791,444,136.61	93.39
交易性金融资产-基金投资	55,161,751.55	3.73	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,427,873,423.14	96.58	1,791,444,136.61	93.39

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2026 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2025 年 12 月 31 日 ）
	1.组合自身基准上升 5%	78,766,929.08	104,063,267.91
	2.组合自身基准下降 5%	-78,766,929.08	-104,063,267.91

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日
第一层次	1,426,787,409.93
第二层次	1,078,304.83
第三层次	7,708.38
合计	1,427,873,423.14

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃、非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,372,711,671.59	87.23
	其中：普通股	1,372,711,671.59	87.23
	存托凭证	-	-
2	基金投资	55,161,751.55	3.51
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	122,703,243.18	7.80
8	其他各项资产	23,146,643.51	1.47
9	合计	1,573,723,309.83	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 63,438,718.29 元，占基金资产净值比例 4.29%。

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

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	1,225,369,481.98	82.88
美国	85,020,189.61	5.75
中国内地	62,322,000.00	4.22
合计	1,372,711,671.59	92.84

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

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	219,116,756.08	14.82
工业	235,262,092.20	15.91
非必需消费品	-	-
必需消费品	23,336,079.80	1.58
医疗保健	34,622,969.56	2.34
金融	-	-
科技	837,550,625.04	56.65
通讯	22,823,148.91	1.54
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	1,372,711,671.59	92.84

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

7.4 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

7.4.1 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

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	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	1,640,500	141,274,499.67	9.56
2	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	728,000	136,071,906.88	9.20
3	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock	长飞光纤光缆股份有限公司	6869 HK	中国香港联合交易所	中国香港	550,500	122,116,132.34	8.26

	Ltd Co							
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	1,017,000	78,968,392.29	5.34
5	Shanghai Biren Technology Co Ltd	上海壁仞科技股份有限公司	6082 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,403,000	74,576,829.78	5.04
6	Weichai Power Co Ltd	潍柴动力股份有限公司	2338 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,408,000	71,319,072.44	4.82
7	Micron Technology Inc	美光科技股份有限公司	MU UW	纳斯达克证券交易所	美国	8,915	70,087,534.78	4.74
8	Shenzhen Han's CNC Technology Co Ltd	深圳市大族数控科技股份有限公司	3200 HK	中国香港联合交易所	中国香港	403,600	63,694,349.93	4.31
9	Newborn Town Inc	赤子城科技有限公司	9911 HK	中国香港联合交易所	中国香港	9,604,000	62,978,734.21	4.26
10	Time Interconnect Technology Ltd	汇聚科技有限公司	1729 HK	中国香港联合交易所	中国香港	4,002,000	58,812,855.73	3.98
11	Gpixel Changchun Microelectronics Inc	长春长光辰微电子股份有限公司	3277 HK	中国香港联合交易所	中国香港	579,900	55,907,608.10	3.78
12	Shanghai	上海天数智芯	9903 HK	中国香港联合交易所	中国香港	74,700	49,568,843.34	3.35

	Iluvatar CoreX Semico nductor Co Ltd	半导体 股份有 限公司		交易所				
13	Kingbo ard Holding s Ltd	建滔集 团有限 公司	148 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	476,500	48,794, 574.44	3.30
14	ASMPT Ltd	ASMPT 公司	522 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	213,600	44,302, 720.46	3.00
15	Zhejiang Jingshe ng Mechan ical & Electric al Co Ltd	浙江晶 盛机电 股份有 限公司	300316 SZ	深圳证 券交易 所	中国	500,000	30,200, 000.00	2.04
16	SICC Co Ltd	山东天 岳先进 科技股 份有限 公司	2631 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	330,800	29,047, 681.97	1.96
17	Knowle dge Atlas Technol ogy JSC Ltd	北京智 谱华章 科技股 份有限 公司	2513 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	12,900	23,573, 836.68	1.59
18	Anjoy Foods Group Co Ltd	安井食 品集团 股份有 限公司	2648 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	412,400	23,336, 079.80	1.58
19	Minima x Group Inc	Minima x Group Inc	100 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	58,500	21,187, 842.98	1.43
20	Insilico Medicin e Cayman TopCo	英矽智 能	3696 HK	中国香 港联合 交易所	中国香 港	571,000	19,649, 224.02	1.33

21	J&T Global Express Ltd	极兔速递环球有限公司	1519 HK	中国香港联合交易所	中国香港	2,664,400	19,346,416.22	1.31
22	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	40,700	15,193,423.55	1.03
23	Suzhou Ribo Life Science Co Ltd	苏州瑞博生物技术股份有限公司	6938 HK	中国香港联合交易所	中国香港	367,400	14,966,037.16	1.01
24	Cohere nt Corp	相干公司	COHR UN	纽约证券交易所	美国	5,558	14,932,654.83	1.01
25	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	潮州三环（集团）股份有限公司	300408 SZ	深圳证券交易所	中国	80,000	13,352,000.00	0.90
26	Zhongji Innolight Co Ltd	中际旭创股份有限公司	300308 SZ	深圳证券交易所	中国	10,000	12,700,000.00	0.86
27	CIG Shanghai Co Ltd	上海剑桥科技股份有限公司	6166 HK	中国香港联合交易所	中国香港	94,550	12,392,119.64	0.84
28	Tiangong International Co Ltd	天工国际有限公司	826 HK	中国香港联合交易所	中国香港	3,800,000	11,716,739.50	0.79
29	Precision Tsugami China Corp Ltd	津上精密机床（中国）有限公司	1651 HK	中国香港联合交易所	中国香港	170,000	10,372,658.38	0.70
30	Baidu Inc	百度集团股份有限公司	9888 HK	中国香港联合交易所	中国香港	80,150	7,629,725.36	0.52

31	TCL Electronics Holding s Ltd	TCL 电子控股有限公司	1070 HK	中国香港联合交易所	中国香港	600,000	6,717,365.70	0.45
32	Eoptolink Technology Inc Ltd	成都新易盛通信科技股份有限公司	300502 SZ	深圳证券交易所	中国	10,000	6,070,000.00	0.41
33	Anker Innovations Technology Co Ltd	安克创新科技股份有限公司	668 HK	中国香港联合交易所	中国香港	12,500	1,078,304.83	0.07
34	Circuit Fabology Microelectronics Equipm ent Co Ltd	合肥芯碁微电子装备股份有限公司	9630 HK	中国香港联合交易所	中国香港	1,700	767,798.20	0.05
35	New Horizon Health Ltd	诺辉健康	45769 HK	中国香港联合交易所	中国香港	887,500	7,708.38	0.00

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。

7.5 报告期内股票投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	Shenzhen Han's CNC Technology Co Ltd	3200 HK	84,056,772.32	4.38
2	Yangtze Optical Fibre & Cable	6869 HK	81,445,663.63	4.25

	Joint Stock Ltd Co			
3	Suzhou Ribo Life Science Co Ltd	6938 HK	78,321,826.09	4.08
4	Tencent Holdings Ltd	700 HK	71,718,572.92	3.74
5	Alibaba Group Holding Ltd	9988 HK	71,325,407.14	3.72
6	Minimax Group Inc	100 HK	71,102,971.08	3.71
7	Time Interconnect Technology Ltd	1729 HK	70,569,010.27	3.68
8	CNOOC Ltd	883 HK	66,816,258.60	3.48
9	Baidu Inc	9888 HK	55,630,934.08	2.90
10	Kingboard Holdings Ltd	148 HK	53,697,726.89	2.80
11	Shanghai Biren Technology Co Ltd	6082 HK	51,496,213.36	2.68
12	Micron Technology Inc	MU UW	47,618,100.78	2.48
13	Hesai Group	2525 HK	47,420,122.43	2.47
14	Newborn Town Inc	9911 HK	43,836,111.29	2.29
15	Wuxi Biologics Cayman Inc	2269 HK	40,848,570.99	2.13
16	Insilico Medicine Cayman TopCo	3696 HK	39,146,076.16	2.04
17	Semiconductor Manufacturing International Corp	981 HK	38,503,037.42	2.01
18	Gpixel Changchun Microelectronics Inc	3277 HK	35,799,734.26	1.87
19	ASMPT Ltd	522 HK	35,172,337.44	1.83
20	Eastroc Beverage Group Co Ltd	9980 HK	35,112,325.34	1.83

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。对基金持有的不同市场上市的同一公司合并计算净值占比，分开列示。

2、买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	Alibaba Group Holding Ltd	9988 HK	168,783,129.20	8.80
2	Tencent Holdings Ltd	700 HK	168,299,786.25	8.77
3	Kingsoft Cloud Holdings Ltd	3896 HK	82,586,901.71	4.31
4	Meituan	3690 HK	76,966,890.01	4.01
5	Weichai Power Co Ltd	2338 HK	76,354,553.78	3.98
6	Wuxi Biologics Cayman Inc	2269 HK	69,616,737.18	3.63
7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	1276 HK	68,651,537.61	3.58
8	CNOOC Ltd	883 HK	65,067,325.53	3.39
9	Trip.com Group Ltd	9961 HK	61,596,569.61	3.21
10	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd Co	6869 HK	60,347,064.68	3.15
11	Beijing Geekplus Technology Co Ltd	2590 HK	58,333,306.29	3.04
12	Cirrus Aircraft Ltd	2507 HK	55,470,329.83	2.89
13	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	300316 SZ	52,588,760.92	2.74

14	Softcare Ltd	2698 HK	51,854,905.58	2.70
15	J&T Global Express Ltd	1519 HK	51,283,450.25	2.67
16	Kingboard Laminates Holdings Ltd	1888 HK	51,225,217.99	2.67
17	Hesai Group	2525 HK	47,773,293.20	2.49
18	NetEase Inc	9999 HK	45,980,076.14	2.40
19	Newborn Town Inc	9911 HK	45,840,538.30	2.39
20	Pop Mart International Group Ltd	9992 HK	45,629,069.60	2.38
21	CIG Shanghai Co Ltd	6166 HK	42,829,942.15	2.23
22	Baidu Inc	9888 HK	42,463,443.35	2.21
23	Shanghai Fudan Microelectronics Group Co Ltd	1385 HK	41,334,445.47	2.15
24	Suzhou Ribo Life Science Co Ltd	6938 HK	40,352,584.99	2.10
25	Unity Software Inc	U UN	38,375,514.89	2.00

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。对基金持有的不同市场上市的同一公司合并计算净值占比，分开列示。

2、卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	2,089,064,832.37
卖出收入（成交）总额	2,757,966,126.92

注 买入成本和卖出收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.9 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。

7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	Direxion Daily Intc Bull 2X ETF	ETF	交易型开 放式	Rafferty Asset Manageme nt LLC	19,202,719 .57	1.30
2	Tradr 2X Long LRCX Daily ETF	ETF	交易型开 放式	AXS Investment s LLC	19,027,951 .88	1.29
3	Defiance Daily Target 2X Long AMAT ETF	ETF	交易型开 放式	Tidal Investment s LLC	12,590,152 .98	0.85
4	Direxion Daily ASML Bull 2X ETF	ETF	交易型开 放式	Rafferty Asset Manageme nt LLC	4,340,927. 12	0.29

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	55,151.21
2	应收清算款	16,491,144.51
3	应收股利	2,336,206.52
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,264,141.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,146,643.51

7.11.4 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。

7.11.5 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	22,739,820.23	1.54	基石投资

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例

)					
83,784	6,188.97	75,294,118.66	14.52%	443,242,715.37	85.48%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 07 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）
盈利投资者数量占比	85.84%

盈利投资者数量占比=盈利投资者数量/投资者总数

其中，投资者指指标计算期间持有过基金份额的投资者，盈利投资者指投资者区间净收益不小于零的投资者。

投资者区间净收益=投资者区间收益-基金交易手续费（认申购费、赎回费、转换费等）。其中，区间收益=持有期末市值-持有期初市值+（赎回+转出+非交易过户出）-（认购+申购+定投+转入+非交易过户入）+现金分红

该指标计算时剔除持有期限不满 7 日的交易。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	930,474.95	0.1794%

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

本公司的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人和本基金基金经理均未持有本基金份额。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015 年 9 月 30 日)基金份额总额	459,296,083.13
本报告期期初基金份额总额	774,906,287.44
本报告期基金总申购份额	80,722,177.68
减：本报告期基金总赎回份额	337,091,631.09
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	518,536,834.03
-------------	----------------

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内无涉及基金财产的诉讼事项。

本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

无。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

无。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内,本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位: 人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	805,174,428.11	16.61%	999,096.96	18.22%	-
UBS Securities Asia Limited	-	790,072,713.76	16.30%	808,310.00	14.74%	-
Soochow Securities International Brokerage Limited	-	666,566,408.50	13.75%	535,093.79	9.76%	-
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	-	456,645,612.02	9.42%	816,660.25	14.89%	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	271,372,080.47	5.60%	271,372.08	4.95%	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.	-	254,526,236.50	5.25%	293,229.49	5.35%	-

C						
CITI Group Global Markets Asia Limited	-	232,873,335.47	4.80%	298,344.70	5.44%	-
BOCI Securities Limited	-	229,365,483.89	4.73%	229,365.47	4.18%	-
Sanford C. Bernstein Limited	-	215,083,804.42	4.44%	215,921.64	3.94%	-
华泰证券	2	197,359,980.81	4.07%	83,558.32	1.52%	-
Cathay Securities Corporation	-	189,333,593.80	3.91%	217,719.33	3.97%	-
Shenwan Hongyuan Securities HK Limited	-	166,806,202.16	3.44%	166,806.20	3.04%	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	123,097,153.14	2.54%	231,609.65	4.22%	-
长江证券	2	63,397,627.37	1.31%	27,633.79	0.50%	-
Cantor Fitzgerald	-	60,089,014.38	1.24%	72,106.82	1.31%	-
GuangFa Securities (Hong Kong) Business Limited	-	44,244,230.80	0.91%	53,093.08	0.97%	-
Haitong International Securities	-	44,050,152.98	0.91%	44,050.16	0.80%	-

Co.,Ltd						
CLSA Limited	-	22,266,834.53	0.46%	42,211.47	0.77%	-
Guotai Junan (Hong Kong) Limited	-	14,614,168.45	0.30%	76,676.15	1.40%	-
China Securities (International) Brokerage Company Limited	-	91,897.69	0.00%	918.98	0.02%	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-

注：根据 2024 年 7 月 1 日起施行的《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告〔2024〕3 号），基金管理人制定了证券公司交易单元的选择标准和程序：

1、选择标准

基金管理人建立了选择机制，选择财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券公司参与证券交易，并制定了定性与定量相结合的具体标准。

2、选择程序

（1）基金管理人根据上述标准对证券公司进行评估，与符合标准的证券公司签订证券综合研究服务协议后将其入库，并对入库的证券公司开展动态管理，定期检视其是否持续符合选择标准；

（2）基金管理人根据其建立的服务评价及交易量分配机制，定期对证券公司开展评价后，根据评价结果进行交易量的分配。

3、报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：新增交易单元：无；减少交易单元：无。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例

				比例				
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS Securities Asia Limited	-	-	-	-	-	-	18,674,312.62	9.17%
Soochow Securities International Brokerage Limited	-	-	-	-	-	-	11,352,579.40	5.57%
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.C	-	-	-	-	-	-	4,631,445.57	2.27%
CITI Group Global Markets Asia Limited	-	-	-	-	-	-	37,870,474.40	18.60%
BOCI Securities Limited	-	-	-	-	-	-	-	-

Sanford C. Bernstein Limited	-	-	-	-	-	-	837,840.61	0.41%
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
Cathay Securities Corporation	-	-	-	-	-	-	28,385,748.31	13.94%
Shenwan Hongyuan Securities HK Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	-	-	-	-	-	101,885,404.71	50.03%
长江证券	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantor Fitzgerald	-	-	-	-	-	-	-	-
GuangFa Securities (Hong Kong) Business Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Haitong International Securities Co.,Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-
CLSA Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Guotai Junan (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-	-	-

China Securities (International) Brokerage Company Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2026 年境外主要市场节假日申购赎回安排的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-01-08
2	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-01-29
3	关于南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金变更基金经理的公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-02-07
4	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-02-12
5	南方基金管理股份有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025 年度）	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-03-31
6	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-04-22
7	2025 年度公募基金管理人以股东身份（通过公募基金持股）参与股东大会投票信息披露	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-04-24
8	南方基金管理股份有限公司成都分公司工商注册信息变更公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-04-28
9	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-05-07

10	南方基金管理股份有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的关联交易公告	证券日报、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站	2026-06-06
----	------------------------------------	----------------------------	------------

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《南方香港成长灵活配置混合型证券投资基金 2026 年中期报告》原文。

12.2 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。

12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>