

南方天元新产业股票型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方天元新产业股票（LOF）
场内简称	南方天元 LOF
基金主代码	160133
交易代码	160133
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2014 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	233,049,248.01 份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自上而下和自下而上结合选股的模式，在我国经济转型的背景下，寻找传统行业中的新型企业和新兴产业中的优势企业，兼顾上市公司的安全边际，争取基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
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。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

§ 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	56,932,611.05
2.本期利润	193,921,332.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.7919
4.期末基金资产净值	963,444,536.73
5.期末基金份额净值	4.1341

注：1、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；

2、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	23.92%	0.96%	14.00%	0.68%	9.92%	0.28%
过去六个月	23.40%	1.20%	15.49%	0.78%	7.91%	0.42%
过去一年	24.89%	1.27%	13.30%	0.96%	11.59%	0.31%
过去三年	21.56%	1.07%	21.07%	0.88%	0.49%	0.19%
过去五年	-2.43%	1.16%	6.47%	0.91%	-8.90%	0.25%
自基金合同 生效起至今	324.06%	1.42%	109.11%	1.09%	214.95 %	0.33%

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

南方天元新产业股票（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



注：本基金转型日期为 2014 年 7 月 3 日。

§ 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		
蒋秋洁	本基金 基金经 理	2015 年 6 月 16 日	-	17 年	女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究；2014 年 3 月 31 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方隆元基金经理助理；2014 年 6 月 10 日至 2014 年 12 月 18 日，任南方中国梦基金经理助理；2015 年 7 月 31 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2014 年 12 月 18 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方消费基金经理；2018 年 7 月 5 日至 2019 年 12 月 20 日，任南方配售基金经理；2017 年 5 月 19 日至 2020 年 1 月 15 日，任南方文旅混合基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2024 年 9 月

					13 日，任南方产业活力基金经理；2015 年 6 月 16 日至今，任南方天元基金经理；2015 年 7 月 24 日至今，任南方隆元基金经理；2020 年 4 月 17 日至今，任南方瑞盛三年混合基金经理；2020 年 8 月 14 日至今，任南方产业优势两年混合基金经理；2022 年 4 月 1 日至今，任南方竞争优势混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

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》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 2 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

2025 年三季度，沪深 300 上涨 17.9%，中证 500 上涨 25.31%，中证 1000 上涨 19.17%，创业板指涨幅达 50.4%，领涨主要宽基指数。

风格层面，成长显著优于价值，小盘持续跑赢大盘，动量效应强于反转效应。行业方面，多数板块上涨，但涨幅分化显著。通信、电子、电力设备涨幅居前，均实现超 40% 的季度涨

幅。银行、交通运输、石油石化等传统行业相对落后，分别下跌 10.19%、上涨 0.61%和上涨 1.76%。

市场情绪方面，三季度全 A 日均成交额达 2.1 万亿元，环比显著提升，投资者风险偏好与交易活跃度同步回暖。两融余额升至 2.4 万亿元，较上季度末明显增长，融资买入占比提升，杠杆资金加速入场。

海外市场方面，美股与黄金同步大幅上涨。美债收益率震荡回落，美股再创新高，科技股领涨，黄金价格强势上行，涨幅显著。第三季度，本基金仓位略有提升，主要是市场整体上涨，持仓结构上与上季度相似。本基金始终秉持着对质量成长的高度重视。坚信那些真正优秀的企业，凭借其卓越的内在质地，能在长期发展进程中创造出令人瞩目的超额收益。优秀企业具有很强的自我调节能力，目前经济环境温和变化，能够给予这种调节能力施展的空间。宏观周期虽不尽相同，但每轮震荡对企业都是一次筛选，优胜者获得竞争力的强化，竞争力薄弱者被淘汰出清。如果我们静下心来感受产业的脉动，企业的优胜劣汰，就能够不断在危与机间找到立足点，获得长期的资本回报。本轮上涨呈现“慢牛”特征，过程较为平缓。在这样的市场环境下，投资选股，持仓调整相对更加从容。从第三季度陆续公布的 2025 年中报看，上市公司整体净利润、营收增速小幅提升，ROE 接近持平，同时预收账款增速上行转正，反映需求端呈现复苏态势；毛利率继续下行，提价空间仍在；同时企业降本增效压降了费用率，支撑净利率继续改善。在需求复苏背景下，企业的补库、扩产意愿温和，供给端谨慎状态未来预计持续。供需两方驱动自由现金流创新高。经营性现金流伴随需求同步回暖，资本开支收缩，自由现金流再创新高。自由现金流改善为企业后续提供回购、分红等股东回报行为提供有力支撑。经济新旧动能切换过程中行业间分化明显，部分行业呈现持续高景气状态包括：科技制造、家电、有色等。随着市场上涨与估值抬升，市场的潜在波动也可能加大，短期的剧烈波动令价格偏离价值较远。这时更需要我们保持价值判断的定力，而不是被价格牵引，改变对公司价值的判断。从以往的经验看，如果不能保持冷静，市场的剧烈波动期比熊市期更容易亏钱。这也是未来一个阶段，可能面临的主要考验。本基金非常看重资本回报这一指标。在健康的资本投入力度下，即便需求温和，优秀公司仍然能获得与之能力相匹配的合理资本回报与长期资本增值。

4.5 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 4.1341 元，报告期内，份额净值增长率为 23.92%，同期业绩基准增长率为 14.00%。

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	807,349,526.16	77.51
	其中：股票	807,349,526.16	77.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,945,902.58	4.89
	其中：债券	50,945,902.58	4.89
	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	100,000,000.00	9.60
	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	82,945,273.30	7.96
8	其他资产	396,670.84	0.04
9	合计	1,041,637,372.88	100.00

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	67,619,096.00	7.02
C	制造业	589,648,228.50	61.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,445,881.47	1.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,678,677.99	0.49
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,992,913.16	5.50
J	金融业	14,275,968.00	1.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	31,626,204.96	3.28
M	科学研究和技术服务业	36,062,556.08	3.74
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	-	-
	合计	807,349,526.16	83.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	234,520	94,277,040.00	9.79
2	601899	紫金矿业	1,780,400	52,414,976.00	5.44
3	600690	海尔智家	1,860,000	47,113,800.00	4.89
4	603259	药明康德	295,120	33,062,293.60	3.43
5	002027	分众传媒	3,429,828	27,644,413.68	2.87
6	300760	迈瑞医疗	110,448	27,135,969.12	2.82
7	603129	春风动力	92,897	24,919,620.25	2.59
8	688019	安集科技	104,522	23,877,005.68	2.48
9	605305	中际联合	438,150	18,196,369.50	1.89
10	688012	中微公司	57,151	17,087,577.49	1.77

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	49,474,051.75	5.14
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）	1,471,850.83	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,945,902.58	5.29

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	019766	25 国债 01	451,000	45,448,678.60	4.72
2	019773	25 国债 08	40,000	4,025,373.15	0.42
3	118054	安集转债	3,330	688,532.06	0.07
4	123255	鼎龙转债	2,871	484,911.27	0.05
5	123257	安克转债	1,775	298,407.50	0.03

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、交易活跃的股指期货合约，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	120,759.80
2	应收证券清算款	211,426.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	64,484.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	396,670.84

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

报告期期初基金份额总额	255,516,550.85
报告期期间基金总申购份额	2,952,136.72

减：报告期期间基金总赎回份额	25,419,439.56
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	233,049,248.01

§ 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、《南方天元新产业股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方天元新产业股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方天元新产业股票型证券投资基金 2025 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>

