

# 南方原油证券投资基金 2024 年第 2 季 度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2024 年 7 月 19 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 2024 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方原油（QDII-FOF-LOF）   |
| 场内简称       | 南方原油；南方原油 LOF  |
| 基金主代码      | 501018   |
| 交易代码       | 501018   |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式（LOF）  |
| 基金合同生效日    | 2016 年 6 月 15 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 395,937,460.41 份   |
| 投资目标       | 在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。  |
| 投资策略       | 本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合，以达到预期的风险收益水平。资产配置策略：本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。在符合有关法律法規规定并且有效控制风险的前提下，本基金还将进行证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益，保障投资人的利益。 |
| 业绩比较基准     | 60%WTI 原油价格收益率+40%BRENT 原油价格收益率。   |
| 风险收益特征     | 本基金为基金中基金，主要投资于全球范围内的原油基金（包括 ETF）及公司股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。本基金主要投资于境外市场，需承  |

|                 |   |                  |
|-----------------|---|------------------|
|                 | 担汇率风险以及境外市场的风险。<br>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  |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 南方原油（QDII-FOF-LOF）  | 南方原油（QDII-FOF）C  |
| 下属分级基金的场内简称     | 南方原油；南方原油 LOF   | -                |
| 下属分级基金的交易代码     | 501018  | 006476           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 285,825,276.28 份  | 110,112,184.13 份 |
| 境外资产托管人         | 英文名称：The Northern Trust Company   |                  |
|                 | 中文名称：美国北美信托银行有限公司   |                  |

注：本基金从 2018 年 10 月 8 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 10 月 9 日起存续。

### § 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（2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日） |                 |
|----------------|-------------------------------------|-----------------|
|                | 南方原油（QDII-FOF-LOF）                  | 南方原油（QDII-FOF）C |
| 1.本期已实现收益      | 8,083,056.12                        | 2,940,112.35    |
| 2.本期利润         | 10,382,772.64                       | 3,815,875.68    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0362                              | 0.0355          |
| 4.期末基金资产净值     | 380,364,239.82                      | 143,825,560.90  |
| 5.期末基金份额净值     | 1.3308                              | 1.3062          |

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

## 南方原油 (QDII-FOF-LOF)

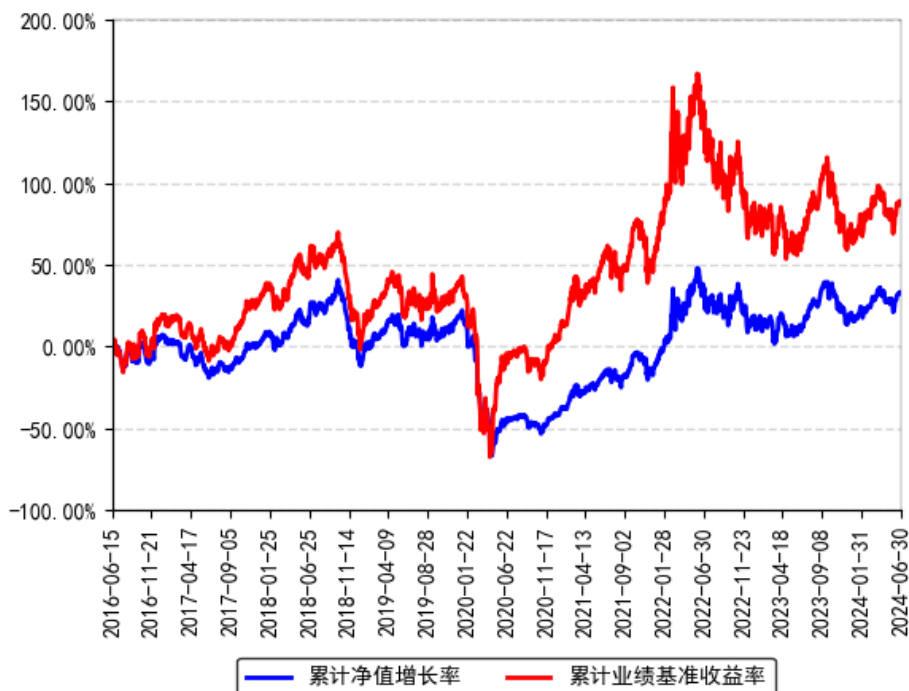
| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月      | 2.01%    | 1.00%       | -1.22%     | 1.38%         | 3.23%   | -0.38% |
| 过去六个月      | 14.41%   | 0.97%       | 13.88%     | 1.49%         | 0.53%   | -0.52% |
| 过去一年       | 18.96%   | 1.13%       | 13.91%     | 1.70%         | 5.05%   | -0.57% |
| 过去三年       | 58.50%   | 1.89%       | 20.92%     | 2.44%         | 37.58%  | -0.55% |
| 过去五年       | 20.51%   | 2.17%       | 42.63%     | 3.27%         | -22.12% | -1.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 33.08%   | 1.93%       | 88.65%     | 2.83%         | -55.57% | -0.90% |

## 南方原油 (QDII-FOF) C

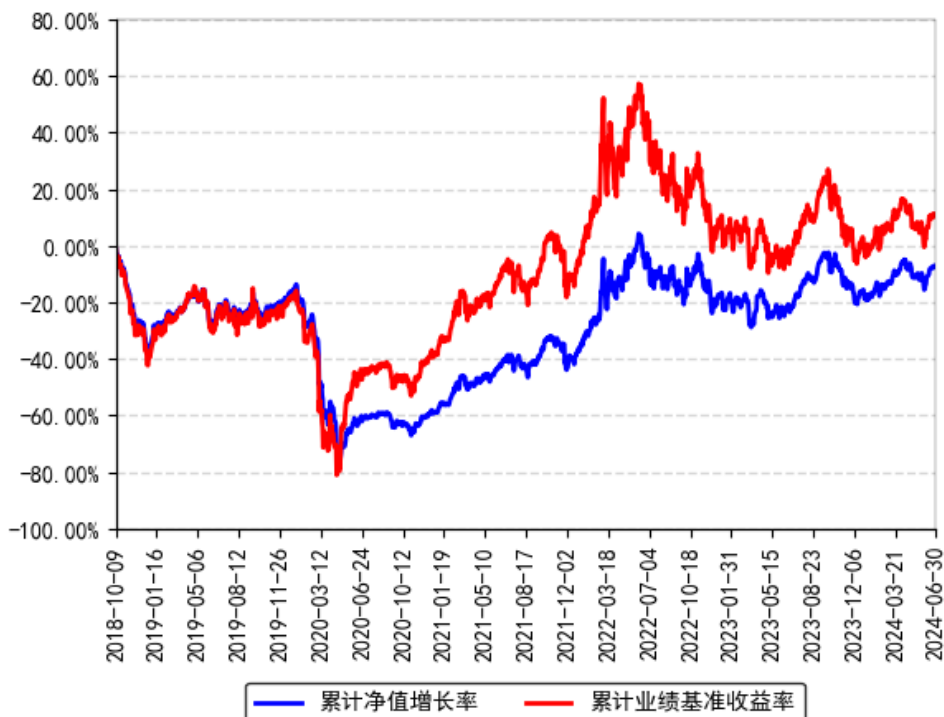
| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月      | 1.81%    | 1.00%       | -1.22%     | 1.38%         | 3.03%   | -0.38% |
| 过去六个月      | 14.04%   | 0.98%       | 13.88%     | 1.49%         | 0.16%   | -0.51% |
| 过去一年       | 18.52%   | 1.12%       | 13.91%     | 1.70%         | 4.61%   | -0.58% |
| 过去三年       | 56.28%   | 1.89%       | 20.92%     | 2.44%         | 35.36%  | -0.55% |
| 过去五年       | 18.64%   | 2.17%       | 42.63%     | 3.27%         | -23.99% | -1.10% |
| 自基金合同生效起至今 | -7.08%   | 2.12%       | 11.14%     | 3.15%         | -18.22% | -1.03% |

### 3.2.2 自基金合同生效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

南方原油（QDII-FOF-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



南方原油（QDII-FOF）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 2018 年 10 月 8 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 10 月 9 日起存续。

## § 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 |        |  |
| 张其思 | 本基金基金经理 | 2021 年 3 月 26 日 | -    | 10 年   | 波士顿大学数理金融硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。曾就职于美国 Charles River Development、Citizens Financial Group，历任固定收益部分析员、资本管理部量化分析师。2017 年 4 月加入南方基金，历任数量化投资部研究员、指数投资部研究员、国际业务部研究员。2020 年 6 月 2 日至 2021 年 3 月 26 日，任南方原油基金经理助理；2021 年 3 月 26 日至今，任美国 REIT、南方原油基金经理；2022 年 11 月 29 日至今，任南方纳斯达克 100 指数发起（QDII）基金经理；2024 年 5 月 21 日至今，任南方恒生科技指数发起（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 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。

#### 4.4 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 59 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

本基金的投资目标是在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。基金的投资上通过配置全球范围内跟踪原油价格的公募基金（包含 ETF）来获取接近于国际原油价格的回报。

从国际原油的供需结构上分析，当前供需态势主要影响变量是需求端放开的可能性增加。需求端，美国经济超预期使原油的需求预期提升，稳健的需求水平对于油价会持续起到强有力的托底作用。

供给端，OPEC+表态从 10 月起逐步放松减产计划，预计年内增产幅度在 50 万桶/日的量级，俄罗斯弥补此前的超产在短期内会对冲这一影响，但终究会降低油价中枢。

近期油价走高的主要因素是中东地缘冲突升级，在短期内主要发达经济体都忙于应对国内领导人换届，可能使中东地区出现一定程度上的政治力量真空，可能加剧油价的波动。中长期看，全球政治格局的右转也会长期增加油价的波动性。

未来如果地缘风险扰动缓和，油价预计会回归供需定价，油价中枢应会出现一定下移。

2024 年二季度，本基金净值良好保持了对业绩基准的跟踪。本基金投资团队对于国际原油市场形成了“长期看宏观、中期跟数据、短期抓事件”的研究框架，未来将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，在保护投资者利益的前提下力争实现对原油价格的跟踪。

#### 4.5.2 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 1.3308 元，报告期内，份额净值增长率为 2.01%，同期业绩基准增长率为-1.22%；本基金 C 份额净值为 1.3062 元，报告期内，份额净值增长率为 1.81%，同期业绩基准增长率为-1.22%。

### 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

| 序号 | 项目                | 金额（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | -              | -            |
|    | 其中：普通股            | -              | -            |
|    | 存托凭证              | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | 469,967,984.32 | 80.70        |
| 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      | 102,780,208.66 | 17.65        |
| 8  | 其他资产              | 9,610,824.46   | 1.65         |
| 9  | 合计                | 582,359,017.44 | 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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 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

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（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--|------|------------|---------------------------------------|---------------|--------------|
| 1  | Simplex WTI ETF  | ETF  | 交易型<br>开放式 | Simplex Asset Management Co Ltd/Japan | 86,225,229.55 | 16.45        |
| 2  | NEXT FUNDS<br>NOMURA Crude Oil Long Index Linked Exchange Traded | ETF  | 交易型<br>开放式 | Nomura Asset Management Co Ltd        | 80,529,931.65 | 15.36        |
| 3  | WisdomTree Brent Crude Oil                                       | ETF  | 交易型<br>开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 75,917,358.62 | 14.48        |
| 4  | UBS CH Fund Solutions - CMCi Oil SF USD A-dis                    | ETF  | 交易型<br>开放式 | UBS Fund Management Switzerland AG    | 75,316,924.72 | 14.37        |
| 5  | WisdomTree WTI Crude Oil   | ETF  | 交易型<br>开放式 | WisdomTree Multi Asset Management Ltd | 70,240,925.14 | 13.40        |
| 6  | United States Oil Fund LP  | ETF  | 交易型<br>开放式 | United States Commodity Funds LLC     | 62,957,105.56 | 12.01        |
| 7  | United States Brent Oil Fund LP                                  | ETF  | 交易型<br>开放式 | United States Commodity Funds LLC     | 11,677,438.19 | 2.23         |

|   |                                    |     |            |                                   |              |      |
|---|------------------------------------|-----|------------|-----------------------------------|--------------|------|
| 8 | United States 12 Month Oil Fund LP | ETF | 交易型<br>开放式 | United States Commodity Funds LLC | 7,103,070.89 | 1.36 |
|---|------------------------------------|-----|------------|-----------------------------------|--------------|------|

### 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**

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | 4,856,607.89 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 4,754,216.57 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 9,610,824.46 |

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目           | 南方原油（QDII-FOF-LOF） | 南方原油（QDII-FOF）C |
|--------------|--------------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 263,627,667.11     | 105,984,067.35  |
| 报告期期间基金总申购份额 | 104,436,020.91     | 96,850,152.04   |

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 82,238,411.74  | 92,722,035.26  |
| 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               | 285,825,276.28 | 110,112,184.13 |

## § 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、《南方原油证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方原油证券投资基金托管协议》；
- 3、南方原油证券投资基金 2024 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>