

南方惠享稳健添利债券型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方惠享稳健添利债券
基金主代码	018772
交易代码	018772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	441,412,746.00 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。具体投资策略包括：1、信用债券投资策略；2、收益率曲线策略；3、放大策略；4、可转换债券和可交换债券投资策略；5、股票投资策略；6、港股投资策略；7、存托凭证投资策略；8、国债期货投资策略；9、信用衍生品投资策略；10、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×7.5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2.5%+中债综合指数收益率×90%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	018772	018773
报告期末下属分级基金的份额总额	240,465,436.77 份	200,947,309.23 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）	
	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	1,170,066.48	965,052.47
2.本期利润	724,316.51	17,006.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0001
4.期末基金资产净值	278,524,614.86	230,506,565.87
5.期末基金份额净值	1.1583	1.1471

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

南方惠享稳健添利债券 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	1.00%	0.18%	-0.17%	0.10%	1.17%	0.08%
过去六个月	1.61%	0.17%	-0.31%	0.10%	1.92%	0.07%
过去一年	8.39%	0.20%	1.15%	0.10%	7.24%	0.10%
自基金合同 生效起至今	15.83%	0.16%	7.48%	0.11%	8.35%	0.05%

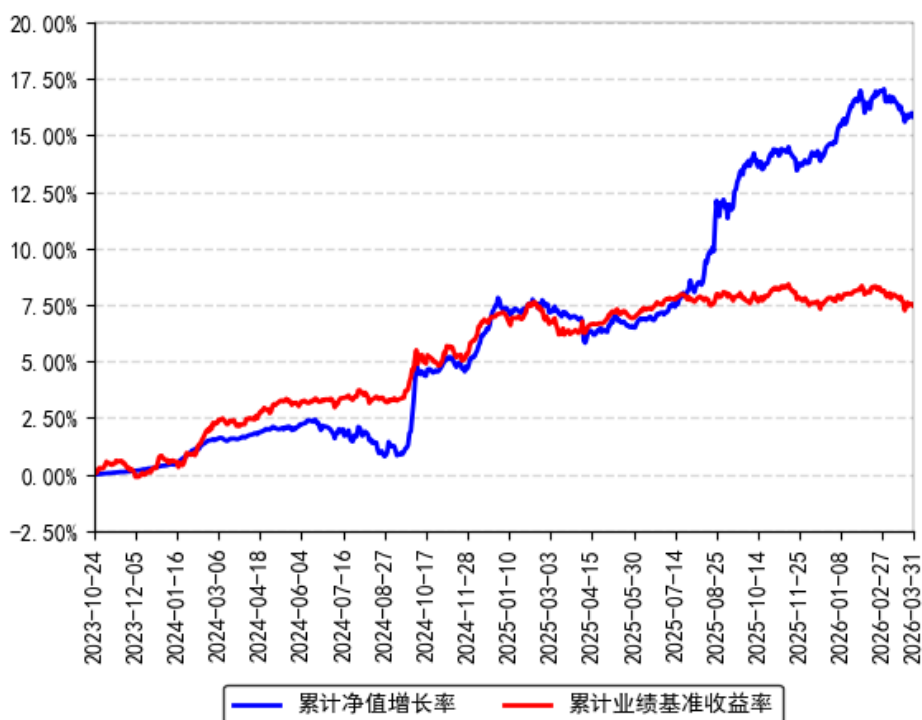
南方惠享稳健添利债券 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

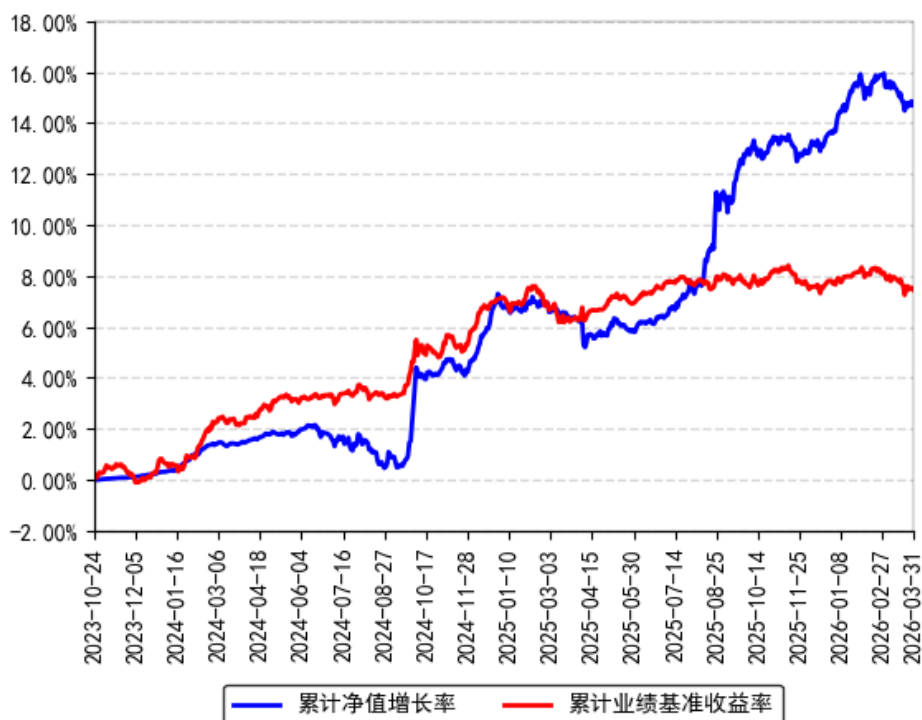
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.91%	0.18%	-0.17%	0.10%	1.08%	0.08%
过去六个月	1.41%	0.17%	-0.31%	0.10%	1.72%	0.07%
过去一年	7.97%	0.20%	1.15%	0.10%	6.82%	0.10%
自基金合同生效起至今	14.71%	0.16%	7.48%	0.11%	7.23%	0.05%

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

南方惠享稳健添利债券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



南方惠享稳健添利债券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		
刘盈杏	本基金基金经理	2025年6月27日	-	8年	中国国籍，女，北京大学金融硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2017年7月加入南方基金，任固定收益研究部转债研究员、信用研究员；2021年10月13日至2023年9月15日，任南方广利基金经理助理；2023年9月15日至今，任南方晖元6个月持有期债券基金经理；2024年2月2日至今，任南方希元转债基金经理；2024年6月19日至今，任南方稳鑫6个月持有债券基金经理；2025年6月27日至今，任南方双元债券、南方惠享稳健添利债券基金经理；2025年11月21日至今，任南方通元6个月持有债券基金经理；2026年1月26日至今，任南方惠益稳健添利债

					券基金经理。
刘诗瑶	本基金基金经理	2025 年 9 月 19 日	-	11 年	中国国籍，女，北京大学企业管理学、香港大学金融学双硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾就职于中国证券登记结算有限责任公司北京分公司。2015 年 6 月加入南方基金，历任交易管理部交易员、固定收益投资部账户助理；2022 年 10 月 27 日至 2024 年 11 月 8 日，任南方双元基金经理助理；2024 年 11 月 8 日至今，任南方乐元中短期利率债券基金经理；2024 年 12 月 20 日至今，任南方浙利定开债券发起基金经理；2025 年 4 月 18 日至今，任南方泽元债券基金经理；2025 年 7 月 11 日至今，任南方祥元债券基金经理；2025 年 9 月 19 日至今，任南方惠享稳健添利债券基金经理。

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，我国经济运行开局平稳、高质量发展扎实推进，但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。新旧动能转换进程中，外需偏强、内需平淡、物价回升、房地产投资承压、居民信用有待回暖。两会设定 GDP 增长目标为 4.5%-5%，为“调结构、防风险、促改革”预留空间。财政政策节奏前置、力度温和；货币政策适度宽松、灵活高效，结构性工具先行。海外方面，地缘冲突不断，风险资产波动加大，市场围绕通胀抬升、流动性收敛、经济承压等多重因素反复定价。美联储货币政策进入观察期，一季度维持利率不变，美元指数高位震荡，人民币兑美元先升后稳。一季度债券市场韧性十足，利率方面，10Y 及以下品种普遍下行，其中 10Y 国债下行约 3bp，1-3Y 中短政金债普遍下行约 8-12bp，超长端 30Y 国债活跃券上行约 4bp，曲线走陡。信用方面，整体表现优于同期限利率，4-5Y 中低等级和 3-5Y 二永表现更优，信用利差压缩。国内权益市场方面，一季度呈现“倒 V”型节奏，春季躁动催化下实现“开门红”，成长与小盘显著领跑；3 月外围地缘冲突扰动、内部 PPI 回升背景下，市场出现调整，波动加大，大盘红利风格占优。结构上，1-2 月市场围绕 AI 算力通胀与资源涨价链条进行布局，3 月受地缘冲突事件影响油价上行，市场风偏阶段性承压，防御红利板块相对表现较好。转债方面，1 月在供需紧平衡的格局下走出由权益驱动的上涨行情，2 月后受到部分强赎个券影响，叠加春节后地缘冲突扰动下权益市场走势震荡，转债市场先后经历股性标的估值压缩和平衡型标的估值回落，截至一季度末，转债整体估值回落至年初水平。

投资运作上，组合一季度纯债方面主要配置 3Y 以内中高等级信用债和 3-5Y 二级资本债，获取稳定的票息和骑乘收益，并择机参与了 5-10Y 利率品种的灵活波段进行收益增厚。权益部分持续权衡景气与估值，把握科技成长、高端制造、周期金融等板块的机会，精选中期盈利逻辑顺畅、估值性价比较高的优质龙头标的，对高位高波动资产适度谨慎。转债部分延续绝对收益策略，在估值偏贵时主动降低仓位敞口。

展望未来，当前世界经济动能疲弱，地缘冲突和经贸冲突多发频发，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。国内方面，2026 年是“十五五”开局之年，预计新旧动能加速转换，经济结构延续分化，生产和高新技术产业韧性发展、消费平稳、投资修复、地产或延续磨底。货币和财政政策积极协同，发挥增量政策和存量政策集成效应。利率方面，收益率曲线预计继续呈现陡峭化格局，中短端受益于流动性宽松和同业自律新规，而超长端受制于通胀企稳，期限利差或进一步走阔。信用方面，信用利差将受益于供求逻辑和政府信用替代企业信用的逻辑，非银规模分化带来券种表现分化，注重品种挖

掘及交易节奏的把握。权益方面，预计短期市场整体维持震荡格局，核心策略是结构均衡与优化；随着中游价格及 PPI 回升斜率快于此前预期，温和通胀交易逻辑仍在延续，市场结构在经历冲击后将重新回归基本面主导；相比于 2025 年，预计今年市场结构会更加均衡，成长和价值方向均有景气涨价和低估蓝筹的机会。转债方面，当前平衡型转债估值仍偏高，由于转债本身的供需矛盾问题持续存在，相对高估值将成为新常态，转债收益获取将更加依赖对正股的判断与个券的精细挖掘，组合将自下而上配置正股基本面强劲的股性标的和盈亏比较优的平衡型标的。

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 1.1583 元，报告期内，份额净值增长率为 1.00%，同期业绩基准增长率为-0.17%；本基金 C 份额净值为 1.1471 元，报告期内，份额净值增长率为 0.91%，同期业绩基准增长率为-0.17%。

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	34,370,371.76	6.02
	其中：股票	34,370,371.76	6.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	475,823,371.27	83.32
	其中：债券	475,823,371.27	83.32
	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	30,001,273.97	5.25
	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	2,970,116.13	0.52
8	其他资产	27,886,033.35	4.88

9	合计	571,051,166.48	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 5,397,487.48 元，占基金资产净值比例 1.06%。

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	1,235,099.00	0.24
C	制造业	25,316,407.28	4.97
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	-	-
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	711,692.00	0.14
J	金融业	1,238,806.00	0.24
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	470,880.00	0.09
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	28,972,884.28	5.69

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	352,950.43	0.07
工业	1,387,216.87	0.27
非必需消费品	598,904.99	0.12
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	651,617.10	0.13
科技	440,998.21	0.09
通讯	1,965,799.88	0.39
公用事业	-	-

房地产	-	-
政府	-	-
合计	5,397,487.48	1.06

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	002318	久立特材	70,100	2,122,628.00	0.42
2	00700	腾讯控股	4,600	1,965,799.88	0.39
3	688041	海光信息	9,128	1,919,253.28	0.38
4	002850	科达利	9,400	1,682,600.00	0.33
5	600426	华鲁恒升	40,300	1,458,860.00	0.29
6	601601	中国太保	33,400	1,238,806.00	0.24
7	600176	中国巨石	46,500	1,130,415.00	0.22
8	601615	明阳智能	64,300	1,091,171.00	0.21
9	688361	中科飞测	6,510	989,845.50	0.19
10	002865	钧达股份	13,100	942,938.00	0.19

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	21,055,445.75	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	196,315,998.14	38.57
	其中：政策性金融债	41,933,164.38	8.24
4	企业债券	10,147,526.58	1.99
5	企业短期融资券	10,043,273.97	1.97
6	中期票据	238,261,126.83	46.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	475,823,371.27	93.48

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	210205	21 国开 05	200,000	21,934,169.86	4.31
2	232380082	23 浙商银行二级 资本债 02	200,000	21,131,780.82	4.15
3	019827	26 国债 01	210,000	21,055,445.75	4.14
4	232480032	24 兴业银行二级 资本债 02	200,000	20,665,501.37	4.06
5	232480073	24 工行二级资本 债 02BC	200,000	20,565,030.14	4.04

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

无。

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚；浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚；中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	29,395.00
2	应收证券清算款	187,588.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	27,669,050.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,886,033.35

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	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
报告期期初基金份额总额	117,263,278.69	91,132,845.07
报告期期间基金总申购份额	155,580,694.71	176,008,864.08
减：报告期期间基金总赎回份额	32,378,536.63	66,194,399.92
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	240,465,436.77	200,947,309.23

§ 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

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	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260101-	77,714,264.71	96,321,730.74	4,994,283.20	169,041,712.25	38.30%

		20260331				
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。						

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、《南方惠享稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方惠享稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方惠享稳健添利债券型证券投资基金 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>