

南方双元债券型证券投资基金 2026 年 第 2 季度报告

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：交通银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方双元债券	
基金主代码	000997	
交易代码	000997	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日	
报告期末基金份额总额	1,296,200,872.74 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，做出最佳的资产配置及风险控制。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方双元债券 A	南方双元债券 C
下属分级基金的交易代码	000997	000998
报告期末下属分级基金的份额总额	1,192,046,362.71 份	104,154,510.03 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 4 月 1 日－2026 年 6 月 30 日）	
	南方双元债券 A	南方双元债券 C
1.本期已实现收益	9,425,557.53	639,654.11
2.本期利润	16,500,646.21	1,158,156.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0116
4.期末基金资产净值	1,549,829,473.05	130,196,336.06
5.期末基金份额净值	1.3001	1.2500

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

南方双元债券 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	1.10%	0.09%	1.32%	0.05%	-0.22%	0.04%
过去六个月	1.90%	0.12%	2.21%	0.05%	-0.31%	0.07%
过去一年	5.08%	0.11%	1.64%	0.07%	3.44%	0.04%
过去三年	11.50%	0.13%	14.31%	0.09%	-2.81%	0.04%
过去五年	2.94%	0.18%	25.79%	0.08%	- 22.85%	0.10%
过去七年	18.08%	0.18%	36.37%	0.08%	- 18.29%	0.10%
过去十年	24.53%	0.16%	51.55%	0.08%	- 27.02%	0.08%
自基金合同 生效起至今	33.31%	0.18%	65.42%	0.08%	- 32.11%	0.10%

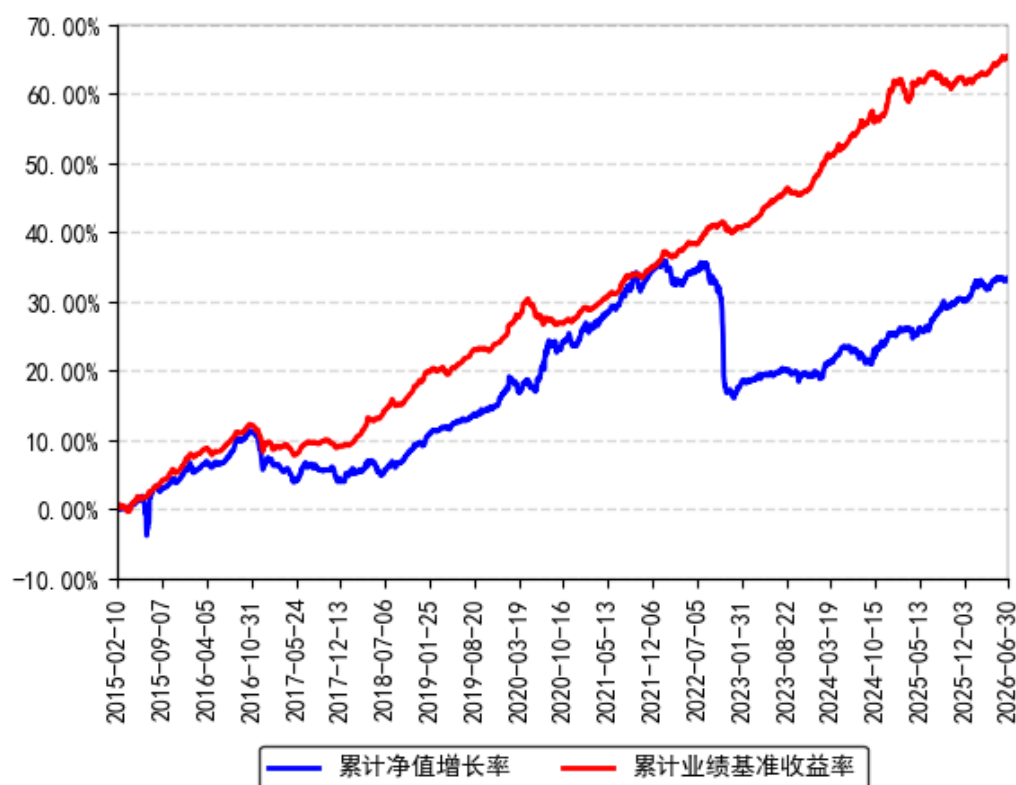
南方双元债券 C

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

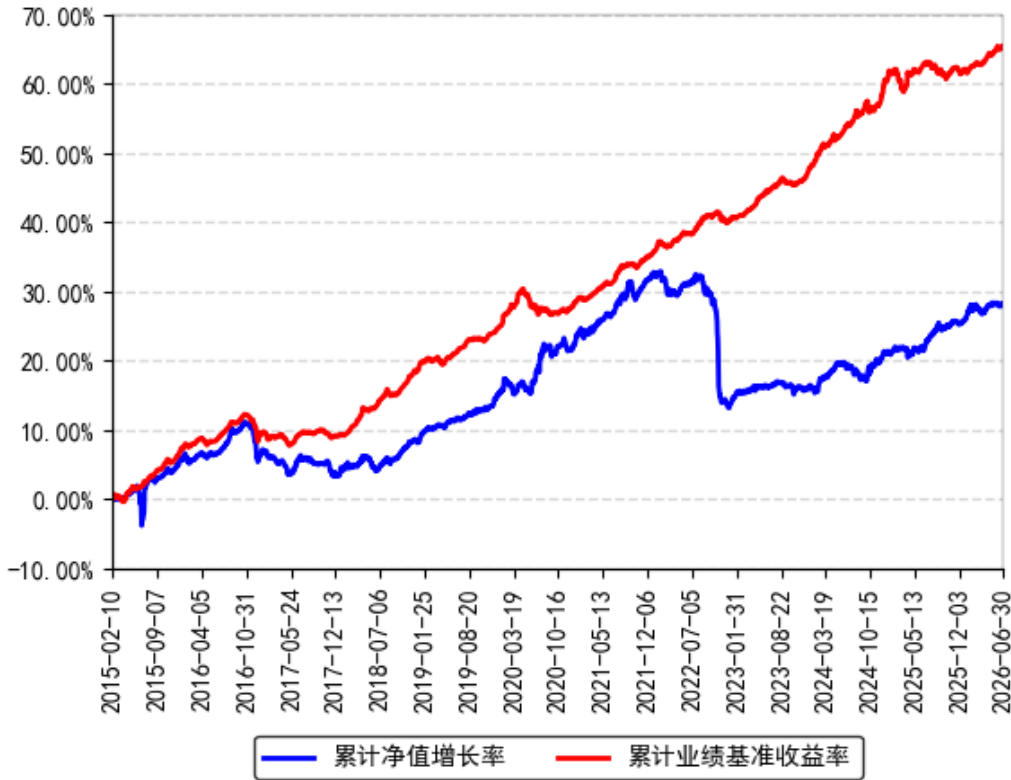
				准差④		
过去三个月	1.00%	0.09%	1.32%	0.05%	-0.32%	0.04%
过去六个月	1.70%	0.12%	2.21%	0.05%	-0.51%	0.07%
过去一年	4.67%	0.11%	1.64%	0.07%	3.03%	0.04%
过去三年	10.23%	0.13%	14.31%	0.09%	-4.08%	0.04%
过去五年	0.89%	0.18%	25.79%	0.08%	- 24.90%	0.10%
过去七年	14.78%	0.18%	36.37%	0.08%	- 21.59%	0.10%
过去十年	19.85%	0.16%	51.55%	0.08%	- 31.70%	0.08%
自基金合同 生效起至今	28.18%	0.18%	65.42%	0.08%	- 37.24%	0.10%

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

南方双元债券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



南方双元债券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；2026 年 6 月 5 日至今，任南方泓享稳健添利 3 个月持有债券基金经理。
--	--	--	--	--	---

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》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。

4.3 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 8 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 年二季度，国内宏观呈现“外强内弱、量平价升、政策稳中提质”的结构性特征。外需受益于全球 AI 资本开支扩张、制造业回暖维持较高韧性。投资端分化加剧：政策推动“六张网”等重大基建，但财政向实物工作量转化偏慢，地产仍处筑底阶段，局部有所企稳但整体拖累内需；制造业投资总体偏弱，高技术制造保持较快增长。消费较一季度明显承压，以旧换新高基数、地产财富效应偏弱及收入就业预期不足制约消费中枢。物价方面，中东地缘冲突推升能源价格，PPI 回升但下游传导受限。政策层面，财政保持积极基调，但未出台强刺激举措，发力重心聚焦科创、内需、新基建与民生；货币政策在“适度宽松”总基调下

灵活调节，MLF 弹性操作与隔夜逆回购工具落地实现资金“削峰填谷”、精准调控。外部来看，二季度中东地缘冲突引发的能源供给冲击成为扰动全球金融市场的核心变量，美伊双方在 6 月中旬签署停战谅解备忘录后地缘风险逐渐降温；欧日开启加息周期，美联储释放鹰派信号，美元 5 月起持续走强，压制全球流动性与新兴市场资产。国内权益市场方面，二季度整体呈现“N”型走势，4 月初指数快速修复前期外围美伊冲突带来的下跌，上证指数在 5 月中旬创出年内新高，随后伴随地缘冲突反复、油价高位不下以及美联储加息担忧抬升，权益市场再次回调，但企业盈利面与产业趋势支撑下 6 月指数再次震荡回升。二季度市场风格分化显著，指数收益差距较大，科技成长结构性行情凸显，以光通信等 AI 硬件为代表的创业板指数和以国产算力、存储、半导体为代表的科创 50 指数表现亮眼，带动电子、通信等板块领涨，而“AI 的虹吸效应”使得其他方向整体表现不佳。转债方面，二季度中证转债指数收涨 3.70%，季度内指数呈现区间震荡走势，估值波动节奏相对正股略有领先性，4 月反弹行情中，权益指数创新高但转债估值相对克制，且 5 月起转债提前回调压缩估值，因而在后续权益市场回调中呈现较好抗跌属性。但整体而言，因估值处于历史较高分位数，转债资产在二季度缺乏独立行情，内部结构分化显著，股性品种相对占优，偏债品种显著弱势。纯债方面，二季度收益率先探底后回升，4-5 月资金面超预期宽松与基本面偏弱共同驱动债市走强；6 月后央行主动抬升资金利率中枢，叠加政府债发行放量与税期走款，资金面边际收敛，收益率有所回调。季度来看收益率曲线整体下移，1 年/10 年/30 年国债分别下行 10BP/8BP/12BP；信用债延续“资产荒”主线且表现优于利率债，低等级、中长久期表现更优，但 6 月随着利差压缩至低位，市场行情呈现明显结构性特征。

组合管理方面，纯债部分围绕“稳健、票息、流动性”三重目标开展结构化运作，将 2-3 年期高等级普通信用债作为确定性票息底仓，持续置换利差保护不足的低收益短久期个券，并灵活运用网格交易策略，逢调整左侧布局 3-5 年期银行二永、5-10 年利率债以博取波段收益。在一季度转债估值拉至历史新高，且权益市场整体进入震荡期后，组合转债降至偏低仓位，当前估值回落后，积极关注局部机会。

展望未来，二季度之后国内经济大概率维持“外需和新动能托底、内需和旧动能承压”的分化格局。出口和高技术制造仍是主要支撑，AI 链条、电子设备和数字基础设施有望继续带动工业生产和相关投资维持景气；但消费、传统制造投资和地产链的修复仍偏慢，居民部门信心和信用扩张的改善仍需时间。政策层面不会因外部扰动而转向收紧，也不会因基本面尚未明显恶化前采取强总量刺激，货币政策更可能继续维持“总量宽裕，降息审慎，定向发力”特征。海外方面，外部风险并未彻底消退，全球资产仍将处于地缘、通胀与流动性三重因素反复博弈的环境中。展望后市，我们对权益市场中长期保持乐观，加息扰动预计在下半年逐渐平息，市场回归基本面和产业趋势逻辑。转债估值回落较多，部分个券进入可布局区间。纯债方面，市场趋势性机会有所减弱，其中信用债受益于机构配置需求持续释放胜率较高，因此组合将坚持以稳健票息为底仓，重点挖掘 2-3 年期中高等级信用债的票息与骑乘价

值，择机参与 3-5 年银行二永债；主体上优选流动性佳、基本面稳健的产业、城投及金融债，规避近期评级调整带来的风险。利率债方面，维持中性偏谨慎久期，对超长端保持审慎以控制回撤。

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 1.10%，同期业绩基准增长率为 1.32%；本基金 C 份额净值为 1.2500 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 1.32%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,704,169,919.75	92.60
	其中：债券	1,704,169,919.75	92.60
	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	34,694,280.84	1.89
8	其他资产	101,435,515.55	5.51
9	合计	1,840,299,716.14	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

无。

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

无。

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	95,523,579.86	5.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	666,586,078.19	39.68
	其中：政策性金融债	50,910,528.76	3.03
4	企业债券	10,313,939.73	0.61
5	企业短期融资券	76,021,126.59	4.52
6	中期票据	742,349,629.37	44.19
7	可转债（可交换债）	113,375,566.01	6.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,704,169,919.75	101.44

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	019835	26 国债 09	935,000	93,653,877.94	5.57
2	102583857	25 江西交投 MTN005	500,000	50,998,800.00	3.04
3	102584473	25 东航 MTN004	500,000	50,834,526.03	3.03
4	102680926	26 徐工集团 MTN002(科创债)	500,000	50,222,561.64	2.99
5	102582616	25 紫金矿业 MTN005(科创债)	500,000	50,151,441.10	2.99

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

本报告期,本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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,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国家金融监督管理总局、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；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；中国民生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、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,757.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	101,410,758.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,435,515.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123064	万孚转债	9,821,701.23	0.58
2	118058	微导转债	7,195,992.05	0.43
3	110076	华海转债	5,893,086.33	0.35
4	127049	希望转 2	5,648,033.79	0.34
5	128134	鸿路转债	5,313,980.78	0.32
6	127056	中特转债	5,039,779.74	0.30
7	118010	洁特转债	5,022,525.69	0.30
8	127045	牧原转债	4,960,755.09	0.30
9	118022	锂科转债	4,699,011.25	0.28
10	127082	亚科转债	4,103,475.73	0.24

11	123071	天能转债	3,437,909.27	0.20
12	111002	特纸转债	3,384,187.24	0.20
13	118060	瑞可转债	3,384,074.73	0.20
14	118050	航宇转债	3,337,473.58	0.20
15	113667	春 23 转债	3,255,925.61	0.19
16	123149	通裕转债	2,998,700.71	0.18
17	113054	绿动转债	2,989,580.69	0.18
18	113673	岱美转债	2,828,019.67	0.17
19	118053	正帆转债	2,387,329.72	0.14
20	127098	欧晶转债	2,287,592.30	0.14
21	110090	爱迪转债	2,097,110.29	0.12
22	113699	金 25 转债	1,720,369.77	0.10
23	123176	精测转 2	1,649,442.87	0.10
24	113059	福莱转债	1,641,689.93	0.10
25	128128	齐翔转 2	1,580,473.40	0.09
26	123065	宝莱转债	1,477,767.39	0.09
27	123107	温氏转债	1,342,589.71	0.08
28	113056	重银转债	1,240,696.73	0.07
29	118039	煜邦转债	1,108,618.19	0.07
30	110097	天润转债	1,039,592.38	0.06
31	123253	永贵转债	803,236.64	0.05
32	118062	天准转债	801,886.54	0.05
33	118013	道通转债	641,623.91	0.04
34	127103	东南转债	502,777.53	0.03

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	南方双元债券 A	南方双元债券 C
报告期期初基金份额总额	1,165,589,520.50	89,922,640.74
报告期期间基金总申购份额	396,384,552.31	41,611,517.05
减：报告期期间基金总赎回份额	369,927,710.10	27,379,647.76
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	1,192,046,362.71	104,154,510.03

§ 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、《南方双元债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方双元债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方双元债券型证券投资基金 2026 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>