

南方安颐混合型证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	南方安颐混合
基金主代码	003476
交易代码	003476
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	528,008,215.95 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享养老产业的成长红利。实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。本基金采用的主要策略包括：资产配置策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。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	中国银行股份有限公司

注：2018 年 5 月 23 日起，本基金的基金名称由“南方安颐养老混合型证券投资基金”变更为“南方安颐混合型证券投资基金”。

§ 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）
1.本期已实现收益	5,841.90
2.本期利润	5,990,907.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234
4.期末基金资产净值	681,358,695.24
5.期末基金份额净值	1.2904

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；

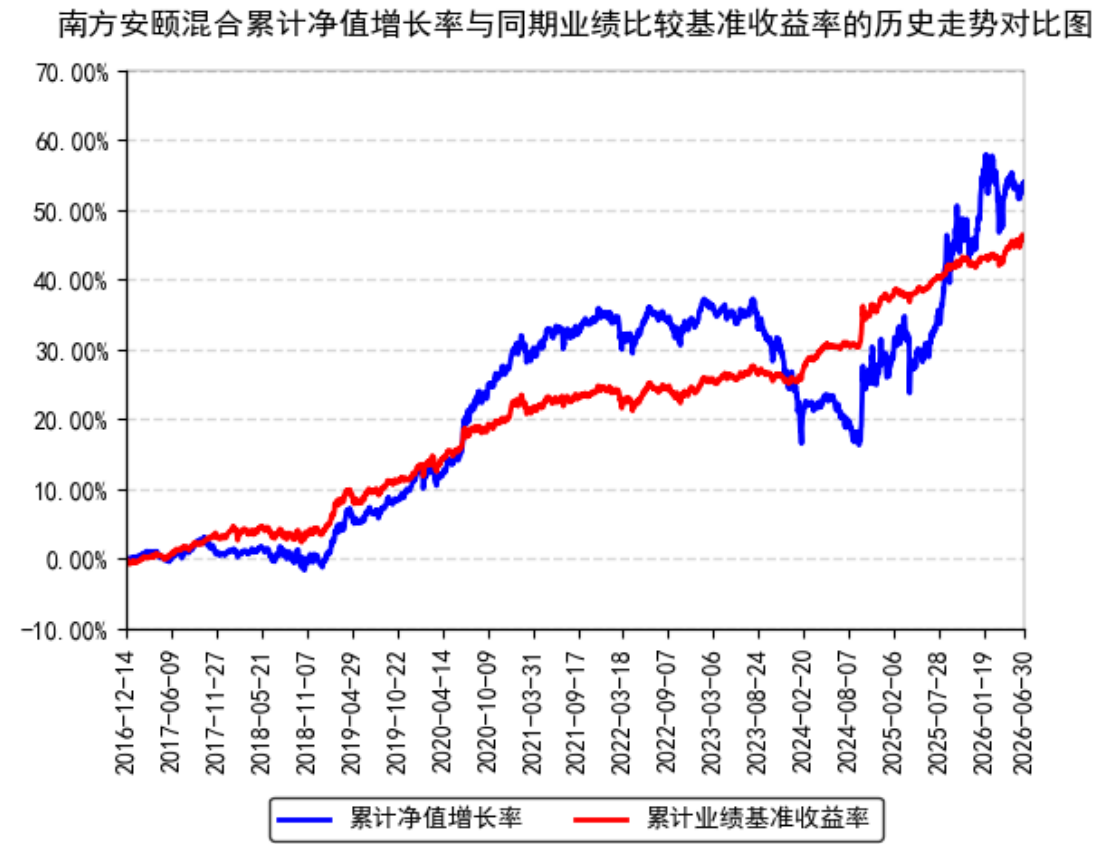
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	4.44%	0.52%	2.62%	0.20%	1.82%	0.32%
过去六个月	3.44%	0.67%	2.60%	0.18%	0.84%	0.49%
过去一年	16.70%	0.70%	4.82%	0.15%	11.88%	0.55%
过去三年	14.07%	0.63%	15.68%	0.16%	-1.61%	0.47%
过去五年	15.75%	0.52%	18.89%	0.16%	-3.14%	0.36%
过去七年	44.57%	0.46%	33.49%	0.17%	11.08%	0.29%
自基金合同 生效起至今	54.00%	0.41%	46.17%	0.17%	7.83%	0.24%

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



§ 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		
龙一鸣	本基金基金经理	2026 年 4 月 24 日	-	8 年	中国国籍，清华大学金融硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，任权益研究部轻工、零售及社服行业研究员；2022 年 1 月 17 日至 2023 年 11 月 17 日，任南方宝元基金经理助理；2023 年 11 月 17 日至今，任南方均衡回报混合基金经理；2025 年 11 月 14 日至今，任南方宝泰一年持有期混合基金经理；2026 年 4 月 24 日至今，任南方誉尚一年持有期混合、南方安颐混合基金经理；2026 年 6 月 30 日至今，任南方安康混合、南方佳元 6

					个月持有债券基金经理。
柯达元	本基金基金经理	2026 年 6 月 29 日	-	11 年	中国国籍，杜兰大学金融学硕士，具有基金从业资格。2014 年 12 月加入南方基金，历任机构业务部专员、固定收益部账户助理、固定收益专户投资部账户助理 2019 年 11 月 25 日至 2023 年 5 月 17 日，任投资经理助理；2023 年 5 月 17 日至 2025 年 5 月 23 日，任投资经理；2025 年 5 月 23 日至今，任南方宝裕混合基金经理；2025 年 7 月 25 日至今，任南方安康混合基金经理；2026 年 6 月 29 日至今，任南方安颐混合基金经理。
李轶	本基金基金经理（已离任）	2023 年 6 月 19 日	2026 年 6 月 29 日	19 年	中国国籍，女，中央财经大学国民经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，任助理总经理、固定收益投资部总监兼基金经理。2008 年 11 月 12 日至 2015 年 1 月 22 日，任大摩货币基金经理；2012 年 8 月 28 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩多元收益债券基金经理；2013 年 6 月 25 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩 18 个月定开债基金经理；2014 年 9 月 2 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩添利 18 个月定开债基金经理；2015 年 11 月 17 日至 2017 年 6 月 16 日，任大摩收益 18 个月开放债券基金经理；2021 年 1 月 26 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩民丰盈和一年持有混合基金经理；2021 年 5 月 24 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩招惠一年持有期混合基金经理。2022 年 9 月加入南方基金，2023 年 6 月 19 日至 2026 年 6 月 29 日，任南方安颐混合、南方誉尚一年持有期混合基金经理；2024 年 7 月 18 日至 2026 年 6 月 29 日，任南方尊享稳健增利债券基金经理。

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》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

二季度 A 股整体上涨，但行情结构高度分化：沪深 300、中证 500、中证 1000、创业板指表现分别为 11.90%、18.56%、15.62% 和 36.35%。指数层面看，成长风格显著占优，本季度市场整体围绕高景气产业链进行集中定价。行业层面，电子、通信、建筑材料涨幅居前，分别录得 90.92%、63.84%、35.20%。跌幅方面，石油石化、农林牧渔、钢铁表现较弱，分别录得 -22.20%、-20.19%、-18.59%。

展望三季度，我们认为市场可能趋向于宽幅震荡，成长在持续获得超额收益后，市场有阶段性往价值再平衡的需要，因此我们的思路是加强成长和价值的均衡配置。

4 月以来，市场呈现较为极端的 K 型结构化走势，以电子、通信为代表的少数科技行业贡献了主要的涨幅和成交量，传统行业则持续下跌。之所以出现这种情况，和基本面的表现密不可分。中美 AI 产业链确实是相对稀缺的景气行业，美国 26 年一季度的 GDP 有一半以上由 AI 产业链拉动，国内 4-5 月经济也呈现出科技强、内需弱的态势。这一轮 AI 产业链的变化主要是由聊天机器人往智能编程(AI Coding)和智能体(AI Agent)的进化，从而带动 token 调用量和以 Anthropic 为代表的头部企业年度经常性收入 (ARR) 的大幅增长。目前时点看，token 调用量和 ARR 仍在环比提升，考虑到当前全球个人智能体和企业智能体的渗透率都还很低，旗舰大模型的性能也在持续增长，带来高价值用户使用量的提升，因此 AI 产业链的景气度预计仍能维持一定时间。

但是，相比于 4 月份，当前关于 AI 产业链的分歧也明显加大。从交易角度，全球科技都较为拥挤，国内科技估值均达到历史新高；从基本面角度，第一，一些企业已经开始缩减 Token 预算，或使用低层级模型来代替前沿模型，可能引发市场对于 ARR 增长可持续性的担忧；第二，在头部企业大规模的资本开支下，由于长鞭效应，以存储为代表的上游硬件出现了迅猛的涨价，可能会对下游 CSP 大厂的毛利形成影响，从而削弱大厂进一步投入资本开支的积极性；第三，在景气预期的驱动下，AI 产业链的各个环节都在积极扩产，市场开始担心，一旦需求放缓，扩产壁垒较低环节的过剩风险。

对于这几点担忧，我认为最本质的还是跟踪 AI 智能体能否在除编程外的新场景进行更广的渗透，为企业或者个人创造可观的 ROI，因此 token 调用量和 ARR 仍是重要的观测指标。从投资角度，一方面，选取壁垒最高、供需格局最为紧缺的产业链环节是获取超额收益的关键；另一方面，要规避交易拥挤、估值泡沫化、纯靠讲故事的企业。

除了 AI 产业链外，经历过较大幅度的下跌后，很多传统领域的公司也跌出了价值，可以加大配置。我们看好以下三个方向：（1）制造业出口/出海：我们长期看好新兴市场的投资机会和中国制造业的全球化优势，优势的背后是精益管理的成本优势、强大的工程师红利、使命必达的响应速度、完善的产业链配套等。（2）供给受限的顺周期品种：较多品种处于产能、库存、盈利周期底部，供给侧受到反内卷和双碳政策的限制，一旦需求侧受新兴行业需求或传统地产基建复苏的提振，就有望进入一轮补库和价格上行的大周期，当前板块整体估值不贵。（3）红利底仓品种：现金流好、股息率高的优质资产，如消费、公用事业龙头。

固定收益投资方面，本基金债券仓位较为平稳，以持有到期获取稳健收益为目的，信用债整体评级较高，久期和杠杆率控制在合适的水平。

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 1.2904 元，报告期内，份额净值增长率为 4.44%，同期业绩基准增长率为 2.62%。

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	159,524,225.19	23.38
	其中：股票	159,524,225.19	23.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	508,248,513.13	74.48
	其中：债券	508,248,513.13	74.48
	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	13,451,281.43	1.97
8	其他资产	1,166,278.07	0.17
9	合计	682,390,297.82	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	7,116,063.00	1.04
C	制造业	119,705,987.99	17.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,070,560.00	0.45
E	建筑业	1,088,080.00	0.16
F	批发和零售业	1,664,396.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,707,190.00	0.25
H	住宿和餐饮业	349,440.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,843,975.20	0.86
J	金融业	10,212,931.00	1.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,661,715.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	4,544,615.00	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	2,559,272.00	0.38
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	159,524,225.19	23.41

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	300308	中际旭创	6,300	8,001,000.00	1.17
2	002353	杰瑞股份	47,600	7,259,000.00	1.07
3	688409	富创精密	15,882	4,863,862.50	0.71
4	601233	桐昆股份	217,000	4,698,050.00	0.69
5	603259	药明康德	36,500	4,544,615.00	0.67
6	688596	正帆科技	50,255	3,973,160.30	0.58
7	300567	精测电子	12,400	3,938,240.00	0.58
8	000333	美的集团	49,500	3,738,735.00	0.55
9	300750	宁德时代	9,500	3,733,595.00	0.55
10	600487	亨通光电	34,000	3,717,560.00	0.55

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	111,628,510.44	16.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	247,950,816.99	36.39
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	142,930,083.46	20.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,739,102.24	0.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	508,248,513.13	74.59

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	656,000	65,707,961.42	9.64
2	232380052	23 农行二级资本债 02A	300,000	31,849,726.03	4.67
3	092280139	22 交行二级资本	300,000	31,174,250.96	4.58

		债 02A			
4	092280131	22 建行二级资本 债 02A	300,000	31,167,534.25	4.57
5	019827	26 国债 01	250,000	25,162,047.95	3.69

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，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；交通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；中国农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。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	149,202.88
2	应收证券清算款	1,009,613.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,462.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,166,278.07

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	113691	和邦转债	365,971.94	0.05
2	127079	华亚转债	346,497.07	0.05
3	123091	长海转债	337,554.52	0.05

4	123176	精测转 2	333,112.24	0.05
5	113658	密卫转债	322,287.38	0.05
6	111020	合顺转债	261,997.74	0.04
7	127082	亚科转债	259,942.84	0.04
8	118037	上声转债	243,742.16	0.04
9	118058	微导转债	240,048.26	0.04
10	127031	洋丰转债	233,099.18	0.03
11	123178	花园转债	232,042.52	0.03
12	113648	巨星转债	224,635.88	0.03
13	113647	禾丰转债	220,769.57	0.03
14	118035	国力转债	212,523.40	0.03
15	123194	百洋转债	198,176.84	0.03
16	127104	姚记转债	184,715.38	0.03
17	118013	道通转债	178,596.35	0.03
18	127054	双箭转债	168,999.44	0.02
19	118036	力合转债	168,372.03	0.02
20	113644	艾迪转债	163,978.79	0.02
21	127069	小熊转债	154,735.91	0.02
22	110090	爱迪转债	154,100.76	0.02
23	123250	嘉益转债	135,291.67	0.02
24	123192	科思转债	127,534.92	0.02
25	128128	齐翔转 2	124,368.73	0.02

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	65,546,475.90
报告期期间基金总申购份额	480,858,047.75
减：报告期期间基金总赎回份额	18,396,307.70
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	528,008,215.95

§ 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、《南方安颐混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方安颐混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方安颐混合型证券投资基金 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>