南方康乐养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）
基金主代码	018514
交易代码	018514
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年9月5日
报告期末基金份额总额	57,111,622.14份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为2045年12月31日。本基金通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，以寻求基金资产的长期稳健增值。目标日期到达后，本基金将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	本基金定位为目标日期基金，在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、个券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：X *中证偏股型基金指数收益率+（100%-X）*中债综合指数收益率 （基金合同生效之日至2033.12.31，X=50%； 2034.1.1-2037.12.31，X=40% 2038.1.1-2041.12.31，X=30% 2042.1.1-2045.12.31，X=20% 2046.1.1起，X=15%）
风险收益特征	本基金属于目标日期型基金中基金，2045 年12月31日为

	本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日期止，本基金的风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近一般的混合型基金，随着目标日期的临近，本基金逐步发展为低风险混合型基金中基金。目标日期到达后，本基金相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小，但高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资港股通标的股票，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）A	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	018514	025394
报告期末下属分级基金的份额总额	53,152,659.92份	3,958,962.22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）	
	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）A	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）Y
1.本期已实现收益	815,809.51	52,234.61
2.本期利润	9,733,919.38	625,669.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1834	0.1834
4.期末基金资产净值	74,896,903.94	5,596,395.33
5.期末基金份额净值	1.4091	1.4136

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。

本基金 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+3 日公告。

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

南方康乐养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）A

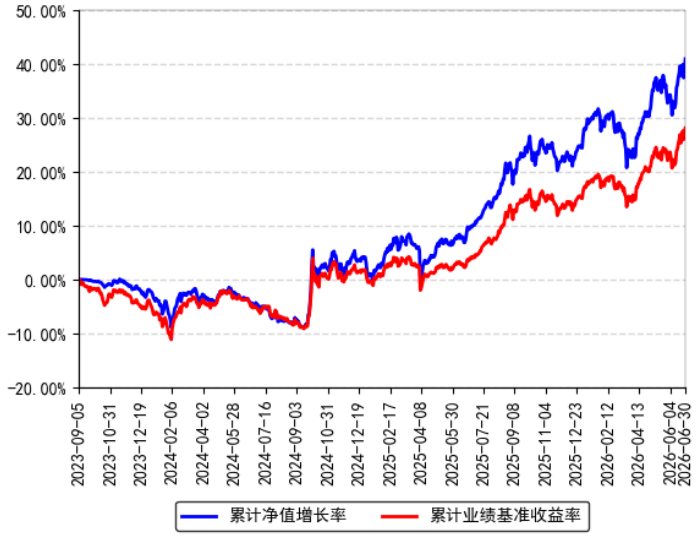
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.96%	0.99%	11.97%	0.74%	2.99%	0.25%
过去六个月	13.27%	0.95%	11.35%	0.69%	1.92%	0.26%
过去一年	28.46%	0.82%	23.19%	0.62%	5.27%	0.20%
自基金合同生效起至今	40.91%	0.73%	28.07%	0.62%	12.84%	0.11%

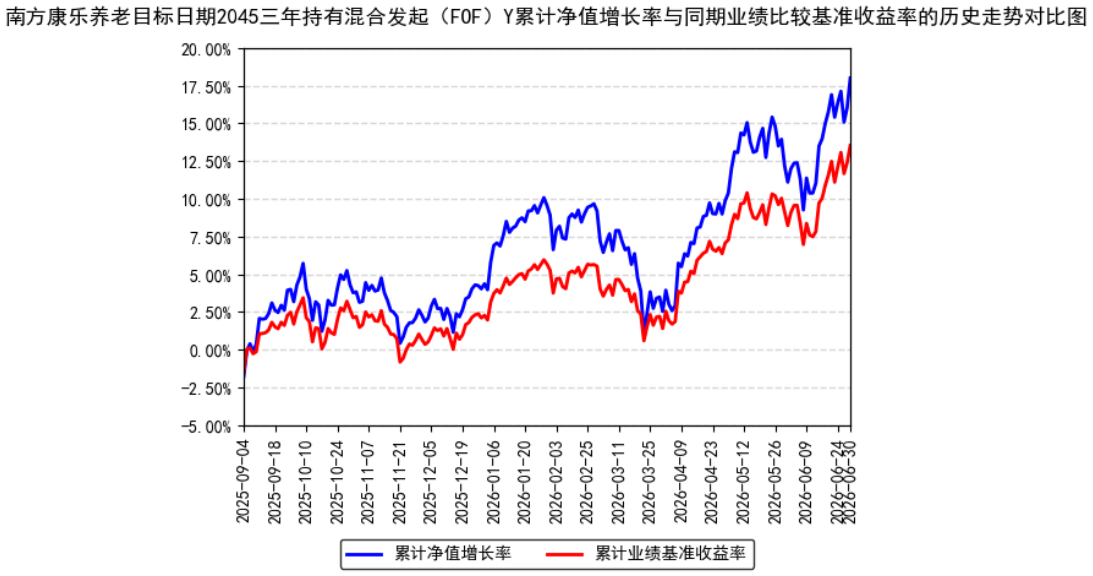
南方康乐养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）Y

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	15.08%	0.99%	11.97%	0.74%	3.11%	0.25%
过去六个月	13.49%	0.95%	11.35%	0.69%	2.14%	0.26%
自基金合同生效起至今	18.01%	0.87%	13.54%	0.66%	4.47%	0.21%

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

南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）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





注：本基金从 2025 年 9 月 3 日起新增 Y 类份额，Y 类份额自 2025 年 9 月 4 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		
鲁炳良	本基金基金经理	2023 年 9 月 5 日	-	15 年	中国国籍，上海财经大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于建设银行、申银万国证券研究所、中国平安人寿保险投资管理中心，历任产品经理、基金产品分析师、投资经理等。2018 年 6 月加入南方基金；2022 年 4 月 1 日至 2025 年 10 月 24 日，任南方浩泰平衡优选一年持有混合（FOF）基金经理；2018 年 12 月 21 日至今，任南方养老 2035 基金经理；2019 年 12 月 3 日至今，任南方养老 2030 基金经理；2020 年 7 月 29 日至今，任南方养老 2040 基金经理；2022 年 3 月 23 日至今，任南方养老目标 2050 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2022 年 4 月 7 日至今，任南方富祥稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2023 年 1 月 17 日至今，任南方养老目标 2060 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023 年 2 月 27 日至今，任南方

					浩祥3个月持有债券发起（FOF）基金经理；2023年3月28日至今，任南方养老目标2055五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023年9月5日至今，任南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）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

国内宏观二季度经济平稳运行，经济结构延续分化。4至6月PMI整体处于景气区间，结构上看，外需拉动生产偏强，消费和投资边际放缓。4至5月新增社融和信贷同比少增，M1、M2保持平稳。4至5月出口当月同比数据均超市场预期，主要受AI产业高景气、价格回升以及基数效应贡献拉动。有色、原油上游输入性因素叠加AI拉动，推动PPI涨幅超预期，CPI整体保持平稳。4月政治局会议强调稳中求进、用好用足宏观政策。

二季度A股整体上涨，但行情结构高度分化。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，其中电子、通信引领AI硬件主线，受益于全球算力资本开支，半导体、光模块等方向景气上行，AI景气向上游环节扩散。跌幅方面，石油石化、农林牧渔、钢铁表现较弱，资源品、消费和传统周期方向仍缺乏持续需求支撑。

组合二季度仍然超配权益类资产，结构上增加了AI产业链的配置。展望未来我们仍然认为当前整体估值具有较好的性价比，看好AI的产业趋势，逢低增加其他行业的布局。

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1.4091元，报告期内，份额净值增长率为14.96%，同期业绩基准增长率为11.97%；本基金Y份额净值为1.4136元，报告期内，份额净值增长率为15.08%，同期业绩基准增长率为11.97%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	9,966,784.81	12.33
	其中：股票	9,966,784.81	12.33
2	基金投资	65,907,671.57	81.54
3	固定收益投资	3,867,591.32	4.79
	其中：债券	3,867,591.32	4.79
	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	350,721.57	0.43
8	其他资产	732,238.35	0.91
9	合计	80,825,007.62	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币327,964.48元，占基金资产净值比例0.41%;通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币1,011,235.39元，占基金资产净值比例1.26%。

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	202,356.00	0.25
C	制造业	6,900,570.94	8.57
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	315,000.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,209,658.00	1.50
J	金融业	-	-
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	-	-
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	8,627,584.94	10.72

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	47,596.54	0.06
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	903,361.48	1.12
科技	388,241.85	0.48
通讯	-	-
公用事业	-	-

房地产	-	-
政府	-	-
合计	1,339,199.87	1.66

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	301018	申菱环境	7,980	922,567.80	1.15
2	688141	杰华特	5,000	767,500.00	0.95
3	301183	东田微	2,000	529,740.00	0.66
4	603083	剑桥科技	1,900	484,253.00	0.60
5	02628	中国人寿	20,000	463,110.86	0.58
6	300570	太辰光	1,800	444,078.00	0.55
7	00981	中芯国际	5,000	388,241.85	0.48
8	600487	亨通光电	3,500	382,690.00	0.48
9	301550	斯菱智驱	4,109	375,685.87	0.47
10	002126	银轮股份	7,000	348,600.00	0.43

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	3,839,990.19	4.77
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）	27,601.13	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,867,591.32	4.80

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	019785	25国债13	25,000	2,531,563.70	3.15
2	019827	26国债01	13,000	1,308,426.49	1.63
3	123271	通合转债	141	27,601.13	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

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

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	4,358.58
2	应收证券清算款	581,007.67
3	应收股利	10,496.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	135,845.42
6	其他应收款	530.68
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	732,238.35

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	011033	南方宝恒混合A	契约型开放式	4,742,033.38	5,934,180.57	7.37	是

2	159925	南方沪深 300ETF	契约型开放式	650,000.00	3,292,250.00	4.09	是
3	512760	国泰 CES 半导体芯片行业 ETF	契约型开放式	1,999,904.00	3,169,847.84	3.94	否
4	002015	南方荣光灵活配置混合 A	契约型开放式	1,848,583.34	3,145,549.41	3.91	是
5	010624	富国稳健增长混合 A	契约型开放式	3,429,730.74	3,091,216.32	3.84	否
6	588000	华夏上证科创板 50 成份 ETF	契约型开放式	1,310,000.00	3,070,640.00	3.81	否
7	001504	南方利淘灵活配置混合 C	契约型开放式	1,421,511.26	2,639,035.65	3.28	是
8	515880	国泰中证全指通信设备 ETF	契约型开放式	1,393,300.00	2,502,366.80	3.11	否
9	001235	中银国有企业债 A	契约型开放式	1,786,295.17	2,310,572.80	2.87	否
10	040040	华安纯债债券 A	契约型开放式	2,001,244.26	2,169,949.15	2.70	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026-04-01 至 2026-06-30	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	1,048.43	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付	6,159.61	2,018.09

销售服务费（元）		
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	96,196.28	37,519.36
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	19,270.87	7,484.79
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	361.30	50.56

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方康乐养老2045FOF所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）A	南方康乐养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	53,013,800.51	3,088,303.00
报告期期间基金总申购份额	138,859.41	870,659.22
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	53,152,659.92	3,958,962.22

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,009,334.26
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,009,334.26
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.53

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

8.2 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。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,009,334.26	17.53	10,000,000.00	17.51	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,009,334.26	17.53	10,000,000.00	17.51	-

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、《南方康乐养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

2、《南方康乐养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；

3、南方康乐养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2026年2季度报告原文。

11.2 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。

11.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com