南方利安灵活配置混合型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方利安灵活配置混合	
基金主代码	001570	
交易代码	001570	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 11 月 19 日	
报告期末基金份额总额	1,060,563,378.07 份	
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过定性与定量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股票、债券等各类资产的比例，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。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方利安灵活配置混合 A	南方利安灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001570	001580

报告期末下属分级基金的份额总额	281,218,905.50 份	779,344,472.57 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 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日）	
	南方利安灵活配置混合 A	南方利安灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	3,171,930.19	7,568,140.67
2.本期利润	6,481,006.76	15,811,604.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0254	0.0257
4.期末基金资产净值	448,705,884.65	1,234,970,037.90
5.期末基金份额净值	1.5956	1.5846

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 C 类份额相关数据和指标按投资者实际持有份额的期间计算。

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

南方利安灵活配置混合 A

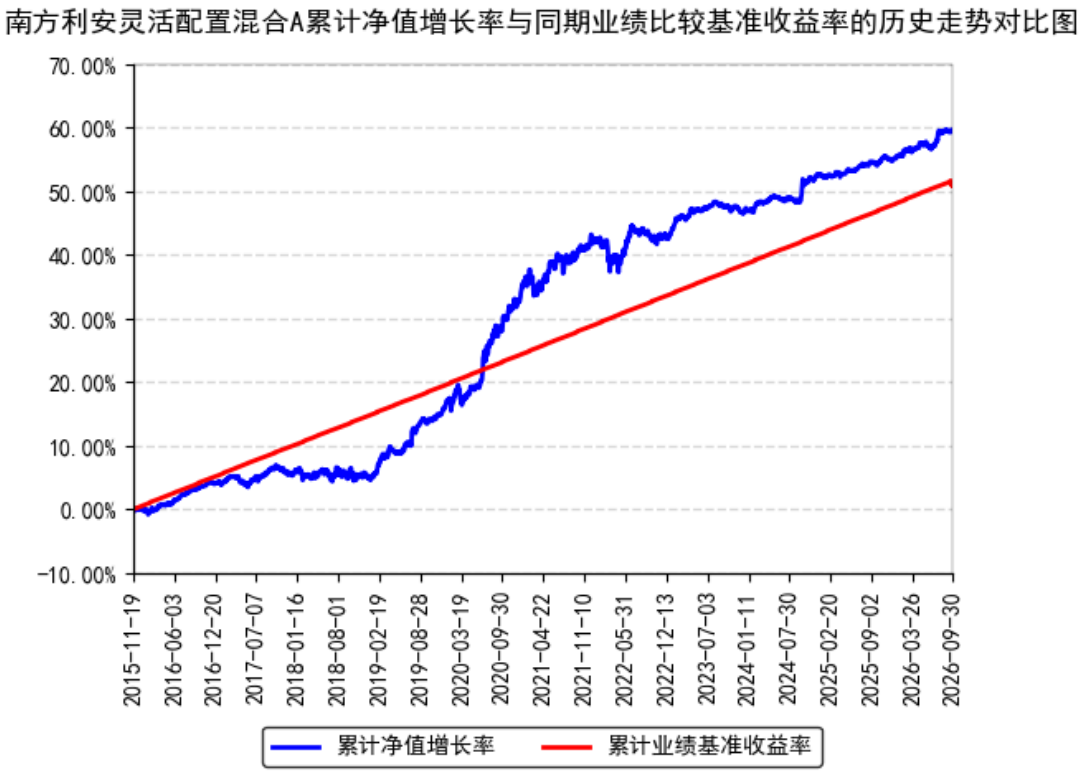
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.72%	0.10%	0.73%	0.05%	0.99%	0.05%
过去六个月	1.94%	0.10%	1.91%	0.03%	0.03%	0.07%
过去一年	3.47%	0.09%	3.52%	0.03%	-0.05%	0.06%
过去三年	8.04%	0.09%	10.54%	0.02%	-2.50%	0.07%
过去五年	13.97%	0.15%	18.58%	0.02%	-4.61%	0.13%
过去七年	40.58%	0.20%	27.94%	0.02%	12.64%	0.18%
过去十年	54.31%	0.19%	45.14%	0.02%	9.17%	0.17%
自基金合同生效起至今	59.56%	0.19%	51.02%	0.02%	8.54%	0.17%

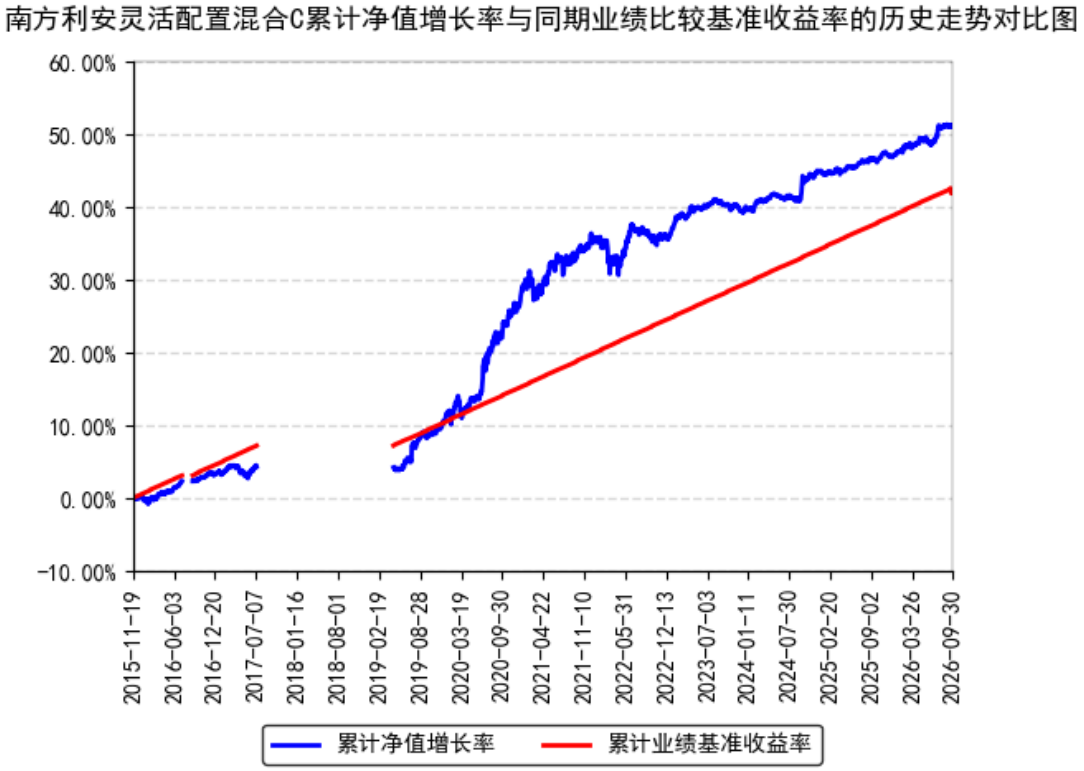
南方利安灵活配置混合 C

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
过去三个月	1.69%	0.10%	0.73%	0.05%	0.96%	0.05%
过去六个月	1.88%	0.10%	1.91%	0.03%	-0.03%	0.07%
过去一年	3.37%	0.09%	3.63%	0.03%	-0.26%	0.06%
过去三年	7.72%	0.09%	11.15%	0.02%	-3.43%	0.07%
过去五年	13.43%	0.15%	19.86%	0.02%	-6.43%	0.13%
过去七年	39.74%	0.20%	30.10%	0.02%	9.64%	0.18%
过去十年	47.50%	0.19%	37.23%	0.02%	10.27%	0.17%
自基金合同生效起至今	51.19%	0.19%	41.94%	0.02%	9.25%	0.17%

注：本基金 C 级份额相关数据和指标按投资者实际持有份额的期间计算。

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





注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“人民币三年期定期存款利率（税后）+2%”变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%”。

本基金 C 类份额相关数据和指标按投资者实际持有份额的期间计算。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015 年 11 月 19 日	-	17 年	中国国籍，清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012 年 3 月 15 日至 2014 年 7 月 18 日，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2015 年 11 月 26 日至 2017 年 12 月 2 日，任南方顺康保本基金经理；2014 年 7 月 18 日至 2018 年 1 月 16 日，任南方恒元基金经理；2015 年 9 月 11 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2015 年 10 月 28 日至 2018 年 11 月 3 日，

					任南方顺达保本基金经理；2017 年 8 月 3 日至 2019 年 1 月 25 日，任南方金融混合基金经理；2017 年 12 月 2 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方顺康混合基金经理；2018 年 2 月 6 日至 2020 年 5 月 15 日，任南方安养混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至 2022 年 1 月 5 日，任南方新蓝筹混合基金经理；2016 年 12 月 14 日至 2024 年 6 月 28 日，任南方安颐混合基金经理；2024 年 2 月 6 日至 2025 年 9 月 26 日，任南方誉民稳健一年持有混合基金经理；2020 年 11 月 18 日至 2025 年 11 月 27 日，任南方誉鼎一年持有期混合基金经理；2017 年 11 月 2 日至 2025 年 12 月 17 日，任南方安福混合基金经理；2022 年 8 月 2 日至 2026 年 3 月 20 日，任南方宝祥混合基金经理；2018 年 11 月 3 日至 2026 年 6 月 29 日，任南方中小盘成长股票基金经理；2015 年 5 月 21 日至今，任南方利众基金经理；2015 年 7 月 8 日至今，任南方利达基金经理；2015 年 11 月 19 日至今，任南方利安基金经理；2020 年 4 月 29 日至今，任南方誉慧一年混合基金经理。
杨旭	本基金基金经理	2025 年 6 月 13 日	-	17 年	中国国籍，伦敦政治经济学院硕士，具有基金从业资格。曾就职于中国银行股份有限公司总行、华夏基金管理有限公司，历任中国银行总行金融市场总部投资经理、司库投资经理，华夏基金机构债券投资部养老金、年金、专户投资经理。2019 年 12 月加入南方基金，2020 年 2 月 19 日至 2020 年 9 月 25 日，任投资经理；2020 年 9 月 25 日至今，任南方安泰混合基金经理；2022 年 4 月 1 日至今，任南方佳元 6 个月持有债券基金经理；2025 年 6 月 13 日至今，任南方宝恒混合、南方利安灵活配置混合基金经理；2026 年 3 月 6 日至今，任南方逸享稳健添利债券基金经理；2026 年 7 月 21 日至今，任南方荣信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

三季度，上证指数下跌 6.2%，市场内部依旧极致分化，但方向相比二季度出现了急剧逆转——科创 50 下跌 30.7%、创业板指下跌 27.8%，而红利指数逆势大涨 14.6%。一边是高位、高估值的成长题材股持续调整，一边是低估值、高股息、现金流扎实的优质蓝筹逆势走强。幸运的是，我们的组合站在了后一类。

在我们看来，股价的上涨，只是获取投资收益的方式之一；而最底层的回报，来自企业自由现金流的创造。比起判断短期市场的涨跌，我们更看重从商业模式和护城河的角度，结合当前的股价，自下而上地挑选预期回报率可观的优质公司。退一万步讲，即便交易所明天关门，靠企业的持续盈利与分红，我们也能获得一份基础回报——这是"拿得住"的底气。反过来，当这类公司股价下跌、账面出现浮亏时，难免让人心疼；但从预期回报率的角度看，这不过是在把一根弹簧越压越紧——压得越狠，弹起来的势能也越大。今年二季度，这根弹簧被压缩到了极致，终于在三季度强劲反弹。

债券方面，三季度资金面总体较为宽松，资金利率小幅下行后维持平稳。PMI 先降后升：7 月走弱，8、9 月连续回升。7 月权益市场明显调整，8 月震荡，9 月再度明显调整；债券走势主要受到机构配置行为和风险偏好变化影响，利率债与信用债走势分化。全季度来看，3 年期和 5 年期 AAA 评级信用债收益率分别上行 1bp 和下行 7bp；3 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别下行 1bp、3bp 和 5bp。组合三季度主要增持 3 年期信用债和 5 年期二永债，随组合规模变化小幅提高 10 年期利率债，同时减持部分转债。

展望后市，我们相对看好房价企稳对内需消费相关领域的拉动。三季度，政策从供需两端密集落地、对房价进一步企稳精准加码：供给端，推动现房销售改革，"先交钱后收房"正加速转向"所见即所得"；需求端，通过延长按揭年限、实施按揭贴息等方式给予呵护。政策之手，正与市场自身的信号形成共振——主要城市的租金回报率，已经高于国债收益率，房地产作为一项资产的配置价值正在重新显现。房产是中国家庭最大的资产，它的企稳，意味着居民财富效应的修复、"敢花钱"的信心将重新回来。我们倾向于认为，这对内需消费和相关优质龙头有望形成持续的拉动，特别是大量优质龙头当前即使仅看股息率也已经高达 4%-6%。

债券方面，考虑到宏观经济变化情况和债券市场主要反映内需的特点，中等期限信用类债券仍具备配置价值。四季度债券市场预计主要受到政府债券供给放量和央行公开市场操作影响。组合将维持中性的久期和杠杆水平，主要配置中等期限信用类债券，票息策略为主。

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 1.5956 元，报告期内，份额净值增长率为 1.72%，同期业绩基准增长率为 0.73%；本基金 C 份额净值为 1.5846 元，报告期内，份额净值增长率为 1.69%，同期业绩基准增长率为 0.73%。

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	153,027,823.04	8.58

	其中：股票	153,027,823.04	8.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,527,721,435.36	85.68
	其中：债券	1,527,721,435.36	85.68
	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	-766.67	0.00
	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	30,405,722.81	1.71
8	其他资产	71,903,150.93	4.03
9	合计	1,783,057,365.47	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	1,281,990.00	0.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	116,257,770.16	6.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,613,056.00	0.21
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,552,586.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,755,636.88	0.28
J	金融业	5,668,518.00	0.34
K	房地产业	1,480,005.00	0.09
L	租赁和商务服务业	7,734,496.00	0.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,551,690.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	132,075.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	153,027,823.04	9.09

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	600519	贵州茅台	10,200	12,837,924.00	0.76
2	600690	海尔智家	434,900	8,880,658.00	0.53
3	002027	分众传媒	1,635,200	7,734,496.00	0.46
4	000786	北新建材	402,300	6,678,180.00	0.40
5	600585	海螺水泥	375,200	6,569,752.00	0.39
6	688825	长鑫科技	156,866	6,062,870.90	0.36
7	300979	华利集团	148,400	4,961,012.00	0.29
8	300750	宁德时代	16,800	4,890,648.00	0.29
9	601816	京沪高铁	789,700	3,758,972.00	0.22
10	600941	中国移动	39,000	3,736,200.00	0.22

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,093,113,427.12	64.92
	其中：政策性金融债	265,321,958.07	15.76
4	企业债券	388,180,363.98	23.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	45,581,716.99	2.71
7	可转债（可交换债）	845,927.27	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,527,721,435.36	90.74

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	260205	26 国开 05	1,000,000	102,503,079.45	6.09
2	250215	25 国开 15	720,000	71,960,153.42	4.27
3	242680002	26 招商银行永续债 01	500,000	50,976,917.81	3.03
4	242680009	26 交行永续债 01BC	400,000	40,515,406.03	2.41

5	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	370,000	37,833,584.66	2.25

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，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或期限套利等操作。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；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；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；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；招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的处罚；中国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	60,141.69
2	应收证券清算款	397,901.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	71,445,108.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,903,150.93

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	127110	广核转债	374,102.18	0.02

2	113070	渝水转债	268,433.40	0.02
3	113652	伟 22 转债	203,391.69	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	6,062,870.90	0.36	新股锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方利安灵活配置混合 A	南方利安灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	237,326,995.05	505,494,671.54
报告期期间基金总申购份额	55,978,630.37	388,613,663.03
减：报告期期间基金总赎回份额	12,086,719.92	114,763,862.00
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	281,218,905.50	779,344,472.57

§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、《南方利安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方利安灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方利安灵活配置混合型证券投资基金 2026 年 3 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