南方兴利半年定期开放债券型发起式证券投资基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	南方兴利半年定开债券发起
基金主代码	005024
交易代码	005024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 12 日
报告期末基金份额总额	131,809,816.52 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	1、信用债投资策略本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源，本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，积极投资信用债券，获取信用利差带来的高投资收益。债券的信用利差主要受两个方面的影响，一是市场信用利差曲线的走势；二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析，判断市场信用利差曲线整体及分行业走势，确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资，减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。2、收益率曲线策略收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，

	相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略；其次，通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较，可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。3、杠杆放大策略杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。4、资产支持证券投资策略资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。5、开放期投资策略本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方兴利半年定开债券发起 A	南方兴利半年定开债券发起 C
下属分级基金的交易代码	005024	025451
报告期末下属分级基金的份额总额	17,068,100.67 份	114,741,715.85 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）	
	南方兴利半年定开债券发起 A	南方兴利半年定开债券发起 C
1.本期已实现收益	107,674.08	704,528.86
2.本期利润	78,782.25	510,401.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0044

4.期末基金资产净值	22,431,225.17	150,712,850.08
5.期末基金份额净值	1.3142	1.3135

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

南方兴利半年定开债券发起 A

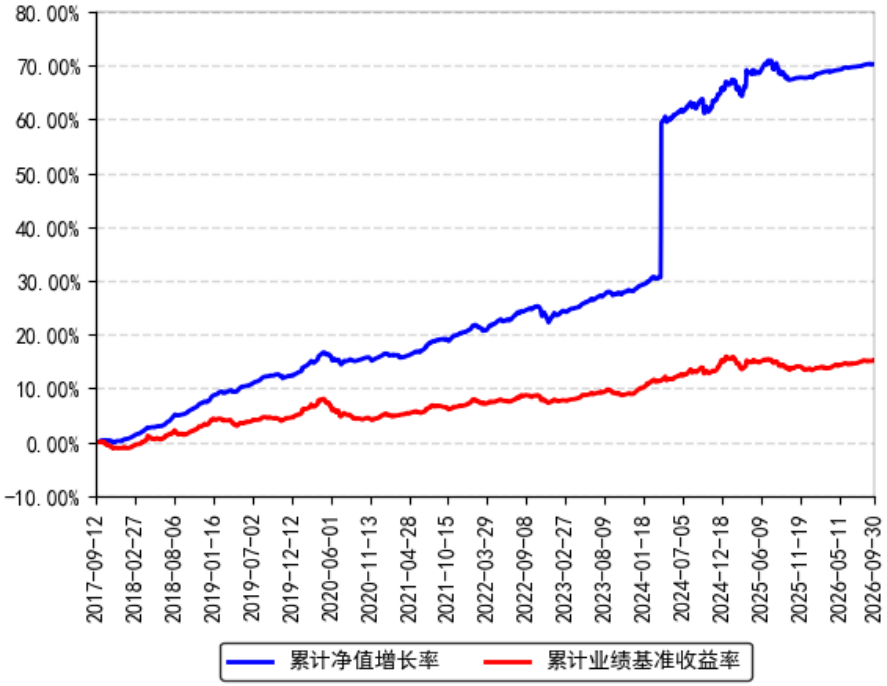
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.35%	0.01%	0.52%	0.03%	-0.17%	-0.02%
过去六个月	0.88%	0.01%	1.15%	0.03%	-0.27%	-0.02%
过去一年	1.77%	0.02%	1.48%	0.04%	0.29%	-0.02%
过去三年	33.39%	0.58%	5.66%	0.07%	27.73%	0.51%
过去五年	42.87%	0.45%	8.15%	0.07%	34.72%	0.38%
过去七年	51.39%	0.38%	10.36%	0.07%	41.03%	0.31%
自基金合同生效起至今	70.27%	0.34%	15.20%	0.07%	55.07%	0.27%

南方兴利半年定开债券发起 C

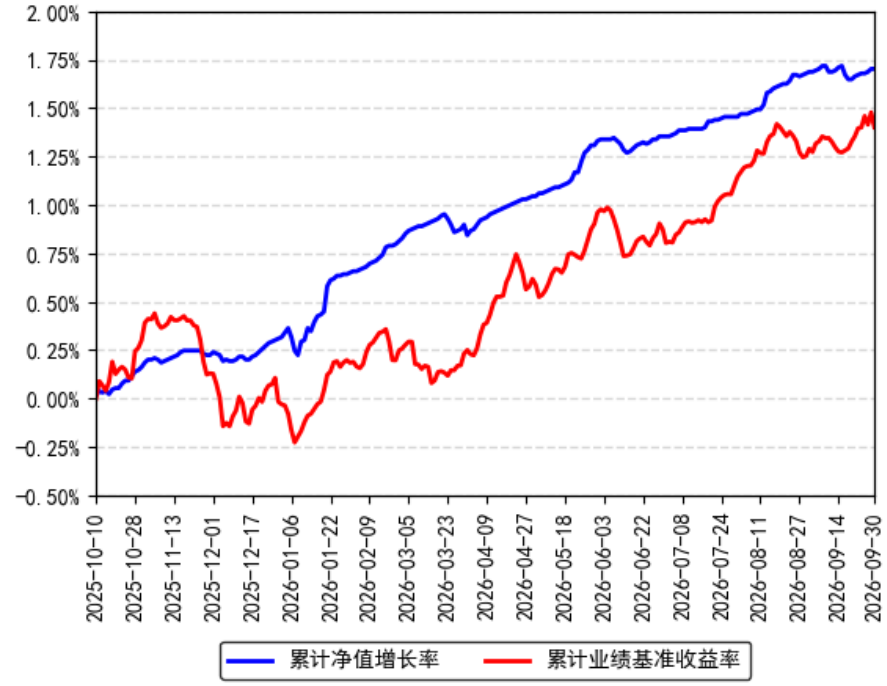
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.34%	0.01%	0.52%	0.03%	-0.18%	-0.02%
过去六个月	0.85%	0.01%	1.15%	0.03%	-0.30%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.70%	0.02%	1.40%	0.04%	0.30%	-0.02%

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

南方兴利半年定开债券发起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



南方兴利半年定开债券发起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



注：本基金从 2025 年 9 月 24 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2025 年 10 月 10 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		
杜才超	本基金基金经理	2021 年 6 月 18 日	-	14 年	中国国籍，中央财经大学金融学硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任债券交易员、债券研究员、信用分析师。2016 年 3 月 18 日至 2016 年 12 月 9 日，任南方润元、南方稳利、南方多利、南方金利基金经理助理。2016 年 12 月 9 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方润元、南方稳利基金经理；2018 年 12 月 13 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方交元基金经理；2019 年 6 月 24 日至 2020 年 7 月 31 日，任南方旭元基金经理；2020 年 1 月 15 日至 2021 年 10 月 15 日，任南方宁利一年债券基金经理；2016 年 12 月 9 日至 2023 年 1 月 13 日，任南方丰元基金经理；2020 年 4 月 29 日至 2023 年 1 月 13 日，任南方双元基金经理；2021 年 9 月 1 日至 2023 年 2 月 10 日，任南方季季享 90 天滚动持有债券基金经理；2018 年 9 月 14 日至 2026 年 4 月 2 日，任南方泽元债券基金经理；2016 年 12 月 28 日至今，任南方宣利基金经理；2019 年 7 月 11 日至今，任南方泰元基金经理；2020 年 3 月 18 日至今，任南方乐元中短利率债基金经理；2021 年 3 月 31 日至今，任南方崇元纯债债券基金经理；2021 年 6 月 17 日至今，任南方臻利 3 个月定开债券发起基金经理；2021 年 6 月 18 日至今，任南方兴利基金经理；2023 年 8 月 4 日至今，任南方信元债券基金经理；2023 年 10 月 20 日至今，任南方臻元基金经理；2023 年 12 月 29 日至今，任南方 1-5 年国开债基金经理；2024 年 3 月 25 日至今，任南方创利、南方昭元债券基金经理；2024 年 5 月 31 日至今，任南方旭元基金经理；2024 年 7 月 5 日至今，任南方华元基金经理；2026 年 4 月 2 日至今，任南方初元中短债债券发起基金经理。

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

2026 年三季度，我国经济延续平稳运行、结构分化的态势，供给端好于需求端，外需保持韧性、内需修复偏缓，物价水平低位徘徊，地产仍在磨底，居民信贷改善有限。宏观政策方面，财政发力节奏加快、政府债券发行提速，货币政策保持支持性立场、操作灵活精准，银行间流动性边际收敛、资金利率中枢较二季度略有抬升。海外方面，主要发达经济体货币政策路径的不确定性上升，地缘政治扰动与国际贸易摩擦延续。美债收益率持续攀升，全球风险资产波动加大，美元指数宽幅震荡，人民币兑美元汇率小幅升值。三季度债券市场整体走强，收益率曲线显著平坦化。利率方面，短端受资金面边际收敛影响承压，1-3Y 政金债窄幅震荡，10Y 国债下行约 5bp，30Y 国债下行约 14bp，30Y-10Y 国债利差由季初的 50bp 压缩至季末的 42bp；信用方面，长端表现好于短端，中低等级表现好于中高等级，5Y 中高等级信用下行约 6-11bp，2-3Y 中高等级信用收益率窄幅波动，3-5Y 高等级二永下行约 5-7bp，7-10Y 高等级二永下行约 15-18bp，信用利差压缩至历史低位。

投资运作上，组合三季度主要以短期限中高等级信用债持仓为主，获取稳定的票息和骑乘收益。三季度组合净值跟随市场逐步上扬。四季度我们将以低风险、稳收益为主要操作目标，力争在控制回撤的基础上为持有人提供优异的回报。

展望未来，全球经济仍面临地缘政治和贸易格局重构的挑战，主要发达经济体货币政策路径存在反复，财政可持续性备受关注。国内方面，经济新旧动能转换持续推进，四季度预计财政支出保持强度、货币政策维持适度宽松。组合将重点关注财政发力节奏、资金价格变化及机构行为等因素，利率方面，中短端以配置和骑乘价值为主，长端及超长端结合期限利差和市场波动把握交易机会。信用方面，基于供需格局和利差价值进行品种挖掘及交易节奏把控。

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 1.3142 元，报告期内，份额净值增长率为 0.35%，同期业绩基准增长率为 0.52%；本基金 C 份额净值为 1.3135 元，报告期内，份额净值增长率为 0.34%，同期业绩基准增长率为 0.52%。

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	216,490,612.80	92.98
	其中：债券	216,490,612.80	92.98
	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	3,343,140.74	1.44
8	其他资产	13,005,294.93	5.59
9	合计	232,839,048.47	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,827,287.67	59.39
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	63,001,899.32	36.39
5	企业短期融资券	21,112,421.75	12.19
6	中期票据	29,549,004.06	17.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	216,490,612.80	125.03

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	185236	22 中豫 01	110,000	11,289,293.97	6.52
2	185486	22 紫金 01	110,000	11,278,664.66	6.51
3	185276	22 西基 01	110,000	11,269,732.66	6.51
4	185466	22 远发 01	110,000	11,269,017.81	6.51
5	012681423	26 济南城建	110,000	11,043,883.67	6.38

		SCP003			

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

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；广州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广东监管局的处罚；厦门国际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厦门市分行的处罚。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	5,294.93
2	应收证券清算款	13,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,005,294.93

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	南方兴利半年定开债券发起 A	南方兴利半年定开债券发起 C
报告期期初基金份额总额	17,068,100.67	114,741,715.85
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	17,068,100.67	114,741,715.85

§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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,399,104.43
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	16,399,104.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.44

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。

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 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	16,399,104.43	12.44	10,000,000.00	7.59	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	0.77	0.00	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	16,399,105.20	12.44	10,000,000.00	7.59	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、《南方兴利半年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

2、《南方兴利半年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

3、南方兴利半年定期开放债券型发起式证券投资基金 2026 年 3 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com