南方宝丰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	南方宝丰混合
基金主代码	008513
交易代码	008513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,422,137,538.04 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，力求实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求将信用风险降到最低，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上为投资者获取稳定的收益。具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证的投资策略；4、债券投资策略；5、股指期货、国债期货等投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债总指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，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。本基金可投资港股通股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方宝丰混合 A	南方宝丰混合 C
下属分级基金的交易代码	008513	008514
报告期末下属分级基金的份额总额	1,383,659,283.60 份	1,038,478,254.44 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）	
	南方宝丰混合 A	南方宝丰混合 C
1.本期已实现收益	-6,828,434.14	-6,477,221.29
2.本期利润	-6,079,762.63	-4,506,192.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0043	-0.0046
4.期末基金资产净值	1,870,721,899.20	1,350,176,262.63
5.期末基金份额净值	1.3520	1.3001

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

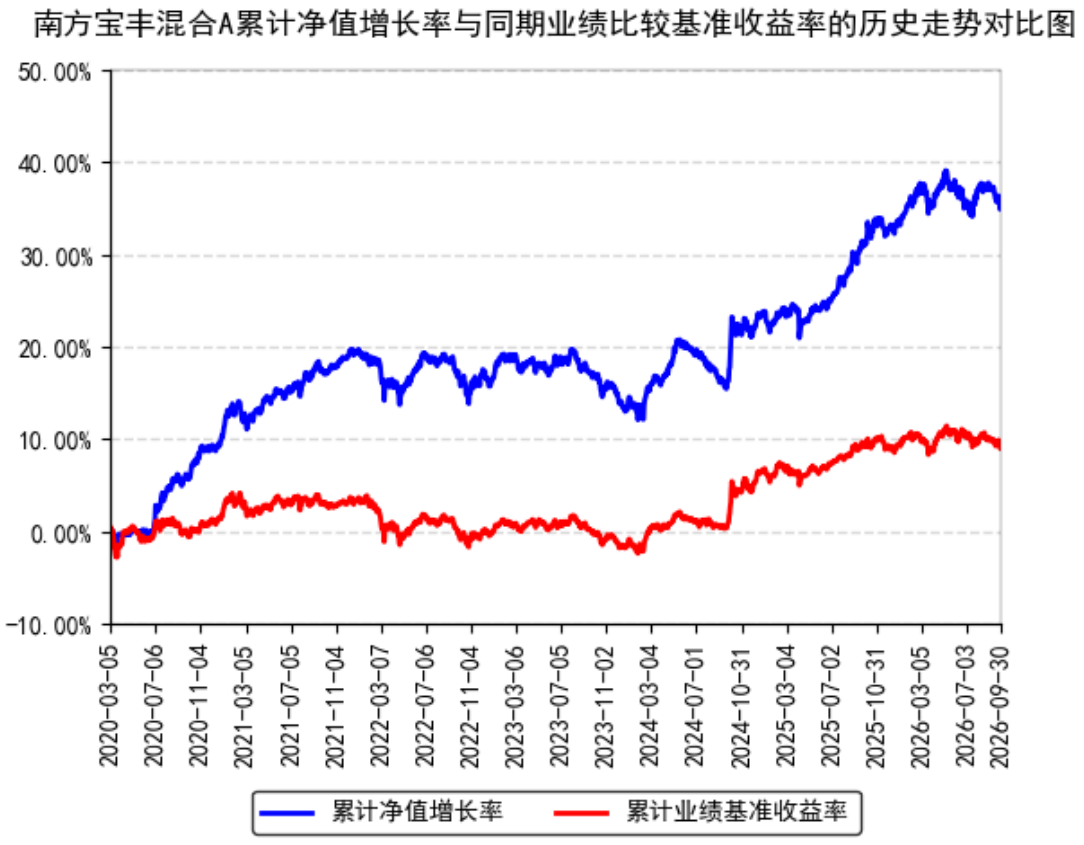
南方宝丰混合 A

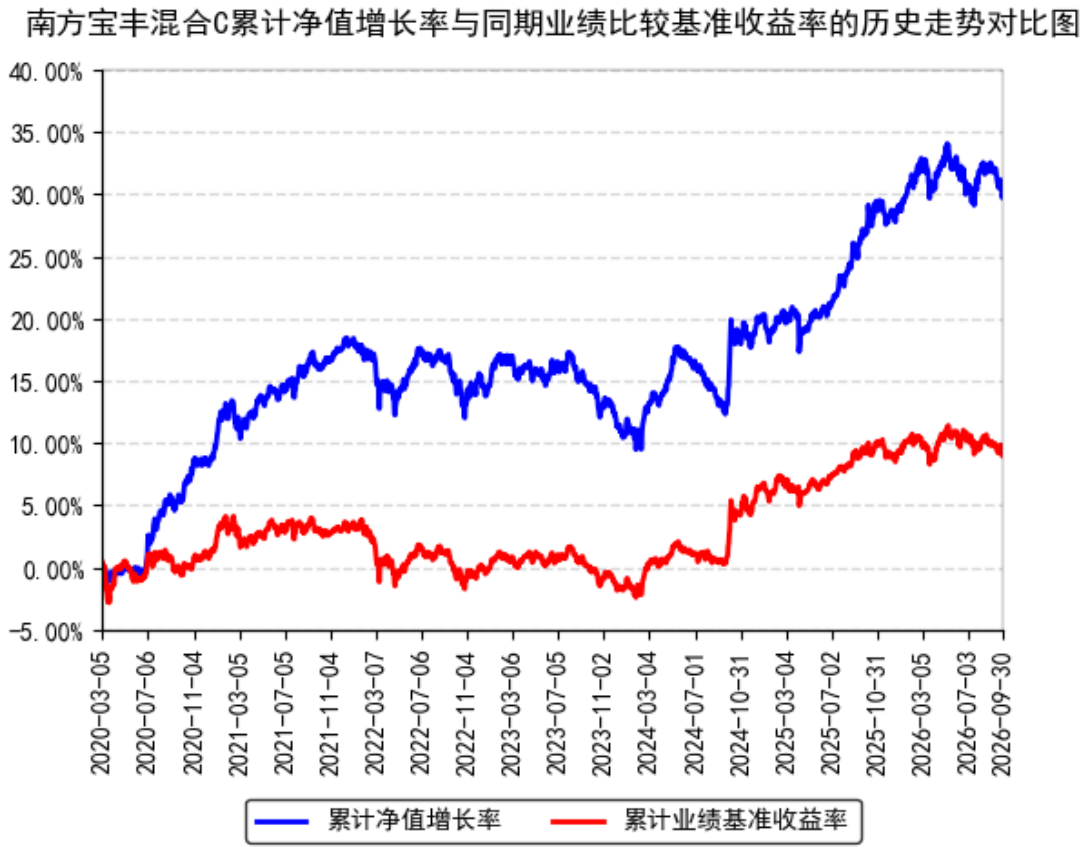
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.32%	0.32%	-1.58%	0.24%	1.26%	0.08%
过去六个月	0.13%	0.33%	0.34%	0.24%	-0.21%	0.09%
过去一年	2.32%	0.32%	-0.59%	0.23%	2.91%	0.09%
过去三年	15.70%	0.31%	9.36%	0.22%	6.34%	0.09%
过去五年	15.29%	0.30%	5.83%	0.22%	9.46%	0.08%
自基金合同生效起至今	35.20%	0.29%	9.04%	0.23%	26.16%	0.06%

南方宝丰混合 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	-0.47%	0.32%	-1.58%	0.24%	1.11%	0.08%
过去六个月	-0.18%	0.33%	0.34%	0.24%	-0.52%	0.09%
过去一年	1.71%	0.32%	-0.59%	0.23%	2.30%	0.09%
过去三年	13.67%	0.31%	9.36%	0.22%	4.31%	0.09%
过去五年	11.91%	0.30%	5.83%	0.22%	6.08%	0.08%
自基金合同生效起至今	30.01%	0.29%	9.04%	0.23%	20.97%	0.06%

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		
林乐峰	本基金基金经理	2020 年 3 月 5 日	-	18 年	中国国籍，北京大学理学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金研究部，历任研究员、高级研究员，负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究，现任混合资产投资部部门负责人；2015 年 2 月 26 日至 2016 年 3 月 30 日，任南方高增长基金经理助理；2017 年 12 月 15 日至 2019 年 7 月 5 日，任南方甄智混合基金经理；2019 年 7 月 5 日至 2020 年 12 月 11 日，任南方甄智混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至 2021 年 1 月 22 日，任南方安睿混合基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2022 年 7 月 8 日，任南方盛元基金经理；2021 年 4 月 27 日至 2024

					年 12 月 27 日，任南方均衡回报混合基金经理；2016 年 3 月 30 日至今，任南方宝元基金经理；2017 年 8 月 18 日至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 12 月 15 日至今，任南方转型混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方安裕混合基金经理；2019 年 12 月 27 日至今，任南方宝泰一年混合基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方宝丰混合基金经理；2021 年 11 月 15 日至今，兼任投资经理；2022 年 1 月 20 日至今，任南方宝昌混合基金经理；2022 年 6 月 28 日至今，任南方宝嘉混合基金经理；2022 年 9 月 30 日至今，任南方均衡成长混合基金经理；2025 年 6 月 27 日至今，任南方振元债券发起基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林乐峰	公募基金	10	47,318,527,240.60	2016 年 03 月 30 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	31	67,719,688,850.17	2023 年 01 月 10 日
	合计	41	115,038,216,090.77	-

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，国内经济在海外流动性收紧与内部稳增长政策加力对冲的交织影响下，总体保持弱复苏格局。外需与生产偏强、内需与投资偏弱的结构特征仍然突出。细分行业来看，7-8 月出口金额同比分别增长 23.9%、25.0%，AI 硬件、机电产品构成主要拉动，外需韧性持续超出市场预期。投资端持续承压，1-8 月固定资产投资累计降幅扩大至 7.2%，制造业投资累计同比下降 2.3%，基建投资累计同比增速也继续回落。但结构上高端制造领域投资与生产保持较快增长，1-8 月高技术制造业投资累计同比保持 3.5%，7-8 月规上高技术产业增加值同比分别增长 16.9%、16.7%，较 6 月增速进一步提升。内需恢复节奏相对偏缓，8 月社会消费品零售总额同比小幅增长 0.4%，房地产市场仍在磨底阶段，1-8 月全国商品房销售面积与销售额同比分别下降 12.1%和 13%。物价方面，在上游资源品价格上行带动下，8 月 PPI 同比上升 3.8%，较 7 月的 3.5%有所回升，CPI 同比由 0.5%温和回升至 0.8%。企业盈利持续修复，全国规模以上工业企业利润 1-8 月累计同比增长 15.7%。海外方面，美联储货币政策转向与中东局势反复是三季度全球资产定价的两条主线。美国通胀黏性仍高，美联储于 9 月加息 25 个基点，为 2023 年 7 月以来首次加息。十年期美债收益率 9 月攀升至接近 5.3%的历史高位水平，全球流动性环境明显收紧。中东局势几度反复令油价维持相对高位，加大了全球通胀的不确定性。积极因素在于，9 月末中美元首会晤取得积极成果，外部关系边际缓和，对市场风险偏好形成支撑。产业层面，二季度科技板块累积较大涨幅后，市场对 AI 资本开支回报与现金流情况的关注上升，三季度市场风格轮动加快，资金向红利、资源及部分低位行业切换。综合上述海内外因素，三季度国内 A 股市场主流指数整体下跌，其中上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，中证 A500 指数下跌 14.96%，创业板指数下跌 27.80%。所有 30 个中信一级行业指数有 16 个实现上涨，银行、煤炭、农林牧渔等行业指数上涨幅度领先，而电子、通信跌幅居前。

权益投资方面，我们保持了均衡偏价值的投资风格。我们认为当前位置中国权益市场仍处于估值有吸引力的状态，结构上较为均衡的配置了上游资源、优势制造业、红利、医药、科技等方向上的质地优秀、具备长期投资价值的个股。虽然今年下半年市场波动加大、投资难度提升，但长期来看，我们对中国未来的全球竞争力及资本市场的发展继续抱有信心。

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 A 份额净值为 1.3520 元，报告期内，份额净值增长率为-0.32%，同期业绩基准增长率为-1.58%；本基金 C 份额净值为 1.3001 元，报告期内，份额净值增长率为-0.47%，同期业绩基准增长率为-1.58%。

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	796,636,196.90	19.32
	其中：股票	796,636,196.90	19.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,062,546,887.44	74.27
	其中：债券	3,062,546,887.44	74.27
	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	200,008,196.24	4.85
	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	54,629,974.26	1.32
8	其他资产	9,800,182.06	0.24
9	合计	4,123,621,436.90	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 204,775,747.63 元，占基金资产净值比例 6.36%;通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 147,396,686.14 元，占基金资产净值比例 4.58%。

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	33,326,489.50	1.03
C	制造业	327,955,925.71	10.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,169,995.74	0.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	21,469,000.00	0.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,234,138.40	0.38
J	金融业	33,048,213.78	1.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,260,000.00	0.26
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	444,463,763.13	13.80

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	49,003,764.12	1.52
材料	14,258,012.83	0.44
工业	16,347,750.48	0.51
非必需消费品	18,301,514.40	0.57
必需消费品	25,503,658.20	0.79
医疗保健	29,233,493.10	0.91
金融	74,221,531.66	2.30
科技	43,900,886.43	1.36
通讯	36,997,902.00	1.15
公用事业	21,432,601.35	0.67

房地产	22,971,319.20	0.71
政府	-	-
合计	352,172,433.77	10.93

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	00700	腾讯控股	100,000	36,997,902.00	1.15
2	00883	中国海洋石油	1,600,000	32,908,389.12	1.02
3	600690	海尔智家	1,600,072	32,673,470.24	1.01
4	601899	紫金矿业	1,000,050	29,791,489.50	0.92
5	300750	宁德时代	100,020	29,116,822.20	0.90
6	000425	徐工机械	3,500,000	25,200,000.00	0.78
7	002532	天山铝业	2,000,000	24,360,000.00	0.76
8	02423	贝壳-W	600,000	22,971,319.20	0.71
9	02628	中国人寿	900,000	21,724,893.36	0.67
10	002352	顺丰控股	700,000	21,469,000.00	0.67

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	479,193,312.44	14.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,818,553,212.62	56.46
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	523,236,598.09	16.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	204,478,118.90	6.35
7	可转债（可交换债）	37,085,645.39	1.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,062,546,887.44	95.08

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	公允价值（元）	占基金资产净值

			（张）		比例（%）
1	019827	26 国债 01	1,211,000	122,148,361.04	3.79
2	2600002	26 超长特别国债 02	1,180,000	120,826,970.49	3.75
3	242580047	25 工行永续债 02BC	800,000	82,955,397.26	2.58
4	2500002	25 超长特别国债 02	800,000	76,917,377.05	2.39
5	242580038	25 兴业银行永续债 02BC	700,000	71,307,734.25	2.21

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

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、交易活跃的国债期货合约，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，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。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	115,175.10
2	应收证券清算款	5,966,127.25

3	应收股利	1,858,364.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,860,515.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,800,182.06

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	113052	兴业转债	9,411,035.46	0.29
2	110099	福能转债	6,273,965.76	0.19
3	127045	牧原转债	5,081,787.62	0.16
4	123257	安克转债	4,416,718.12	0.14
5	123178	花园转债	2,953,028.73	0.09
6	123247	万凯转债	2,691,584.75	0.08

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	南方宝丰混合 A	南方宝丰混合 C
报告期期初基金份额总额	1,459,774,528.80	1,086,747,535.75
报告期期间基金总申购份额	15,782,717.71	208,330,024.91
减：报告期期间基金总赎回份额	91,897,962.91	256,599,306.22
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	1,383,659,283.60	1,038,478,254.44

§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、《南方宝丰混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方宝丰混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方宝丰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