南方兴润价值一年持有期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：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	南方兴润价值一年持有混合
基金主代码	011363
交易代码	011363
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	3,790,212,057.06 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，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，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，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。投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+上证国债指数收益率×40%
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率低于股票型基金，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	011363	011364
报告期末下属分级基金的份额总额	2,934,265,439.34 份	855,946,617.72 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）	
	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
1.本期已实现收益	80,094,693.91	21,190,968.54
2.本期利润	-815,633,257.10	-229,218,422.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2747	-0.2659
4.期末基金资产净值	2,468,253,904.20	695,966,562.21
5.期末基金份额净值	0.8412	0.8131

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

南方兴润价值一年持有混合 A

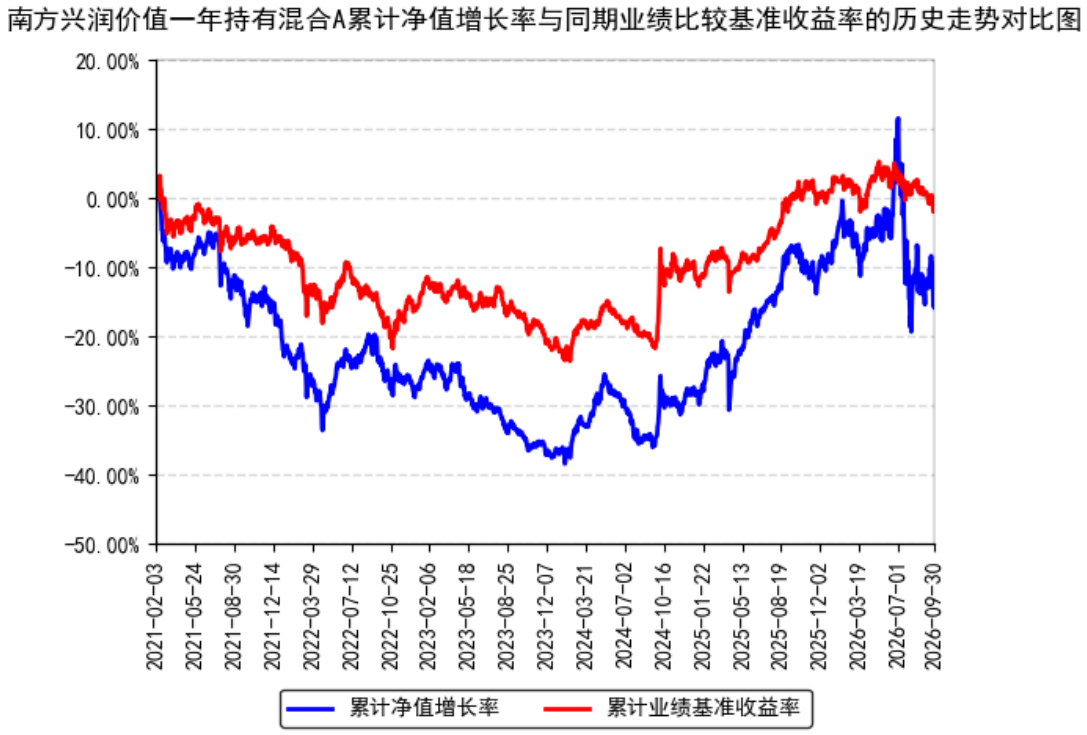
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-24.33%	2.67%	-5.44%	0.68%	-18.89%	1.99%
过去六个月	-8.17%	2.20%	-0.38%	0.69%	-7.79%	1.51%

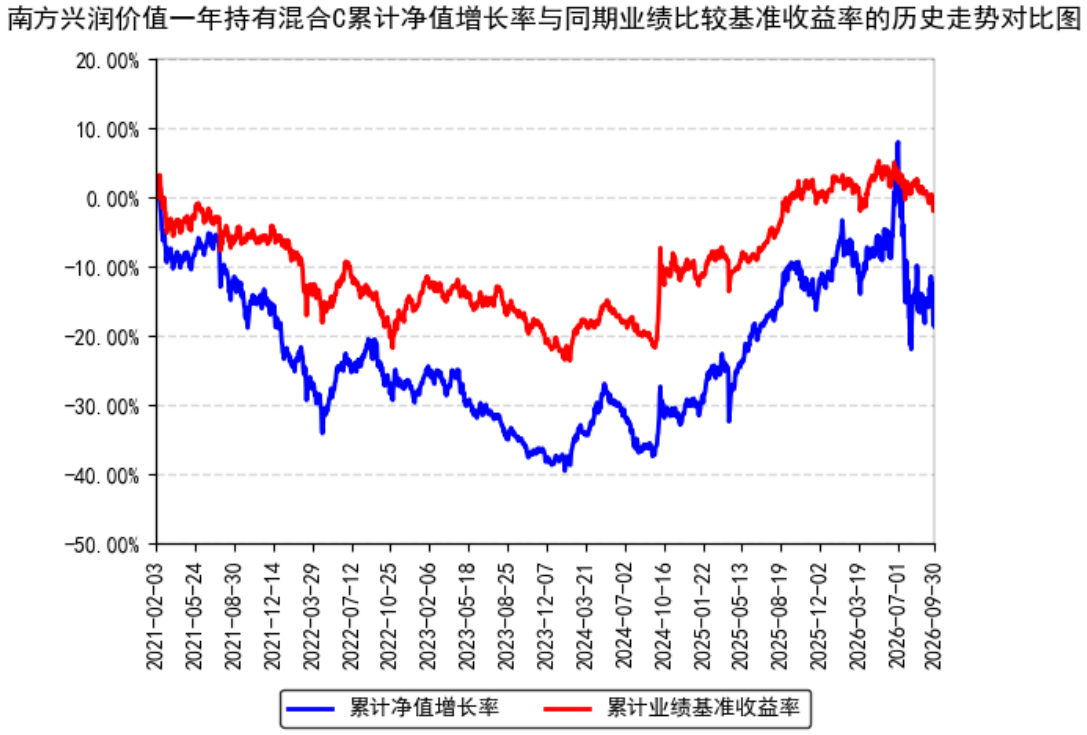
过去一年	-8.82%	1.75%	-3.34%	0.64%	-5.48%	1.11%
过去三年	27.32%	1.26%	18.64%	0.65%	8.68%	0.61%
过去五年	-0.23%	1.12%	4.61%	0.66%	-4.84%	0.46%
自基金合同生效起至今	-15.88%	1.09%	-1.83%	0.66%	-14.05%	0.43%

南方兴润价值一年持有混合 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	-24.45%	2.67%	-5.44%	0.68%	-19.01%	1.99%
过去六个月	-8.44%	2.20%	-0.38%	0.69%	-8.06%	1.51%
过去一年	-9.37%	1.75%	-3.34%	0.64%	-6.03%	1.11%
过去三年	25.05%	1.26%	18.64%	0.65%	6.41%	0.61%
过去五年	-3.18%	1.12%	4.61%	0.66%	-7.79%	0.46%
自基金合同生效起至今	-18.69%	1.09%	-1.83%	0.66%	-16.86%	0.43%

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		
钟赟	本基金基金经理	2026 年 7 月 16 日	-	15 年	中国国籍，北京大学西方经济学硕士，具有基金从业资格。曾任国泰基金研究部行业研究员、招商基金研究部高级研究员兼中游制造组组长、投资四部基金经理。2017 年 2 月 22 日至 2019 年 3 月 23 日，任招商优势企业、招商移动互联网基金经理；2017 年 12 月 6 日至 2021 年 9 月 16 日，任招商安润基金经理；2020 年 1 月 4 日至 2021 年 9 月 28 日，任招商稳健优选基金经理。2021 年 9 月加入南方基金，2022 年 1 月 5 日至今，任南方潜力新蓝筹混合基金经理；2022 年 8 月 16 日至今，兼任投资经理；2023 年 1 月 19 日至今，任南方前瞻动力混合基金经理；2023 年 3 月 14 日至今，任南方景气前瞻混合基金经理；2026 年 7 月 16 日

					至今，任南方兴润价值一年持有混合基金经理；2026 年 9 月 1 日至今，任南方启航共赢混合基金经理。
史博	本基金基金经理（已离任）	2021 年 2 月 3 日	2026 年 7 月 16 日	28 年	硕士研究生学历，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004 年 7 月 23 日至 2005 年 2 月 25 日，任泰达周期基金经理；2007 年 7 月 26 日至 2009 年 5 月 23 日，任泰达首选基金经理；2008 年 8 月 5 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达市值基金经理；2009 年 4 月 9 日至 2009 年 9 月 25 日，任泰达品质基金经理。2009 年 10 月加入南方基金，曾任研究部总监、总裁助理、首席投资官（权益）、副总经理。2014 年 2 月 26 日至 2018 年 11 月 16 日，任南方新优享基金经理；2015 年 9 月 11 日至 2018 年 11 月 28 日，任南方消费活力基金经理；2017 年 3 月 27 日至 2020 年 7 月 24 日，任南方智慧混合基金经理；2018 年 5 月 10 日至 2020 年 7 月 24 日，任南方瑞祥一年混合基金经理；2019 年 3 月 12 日至 2020 年 11 月 20 日，任南方智诚混合基金经理；2021 年 8 月 25 日至 2024 年 6 月 28 日，任南方新能源产业趋势混合基金经理；2011 年 2 月 17 日至 2026 年 7 月 16 日，任南方绩优成长混合基金经理；2021 年 2 月 3 日至 2026 年 7 月 16 日，任南方兴润价值一年持有混合基金经理；2021 年 12 月 28 日至 2026 年 7 月 16 日，任南方港股创新视野一年持有混合基金经理；2018 年 9 月 6 日至 2026 年 7 月 24 日，任南方瑞合三年定开混合发起（LOF）基金经理；2021 年 2 月 10 日至今，兼任投资经理。

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	资产净值(元)	任职时间

		（只）		
钟赟	公募基金	5	5,923,989,150.30	2017 年 02 月 22 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	8	58,028,730,188.76	2022 年 12 月 30 日
	合计	13	63,952,719,339.06	-

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

三季度和二季度呈现完全相反的市场表现，市场大跌，其中 TMT 领跌，主要是近期海外的 OpenAI 和 Anthropic 的年化收入环比增长放缓，使得市场又开始担忧 AI 的资本开支未来难以持续的问题，同时由于二季度 TMT 实在涨太多，因此三季度 TMT 出现大幅回调垫底，创业板指数今年以来涨幅也转负，另外美伊战争影响导致的油价上涨使得煤炭油气板块领涨。具体来看，CRO、煤炭、医疗服务、航运、小市值、银行、猪等领涨，六氟化钨、HBM、玻璃基板、GPU、半导体材料、工业气体、电子布等领跌。整体来看价值和小盘风格占优。

未来投资计划上，我们仍然会重点围绕 AI、机器人、创新药等大的产业趋势做布局，从中期角度看，我们认为上述产业趋势都尚未结束，不必因为短期的下跌就过于悲观。

组合三季度出现明显回撤，主要是重仓的科技行业出现大幅回调，但是这个位置我们对科技行业的未来发展仍然是保持相对乐观，认为 AI 的产业趋势并未结束，目前更多是阶段性放缓。

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 0.8412 元，报告期内，份额净值增长率为-24.33%，同期业绩基准增长率为-5.44%；本基金 C 份额净值为 0.8131 元，报告期内，份额净值增长率为-24.45%，同期业绩基准增长率为-5.44%。

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	2,491,011,644.14	78.56
	其中：股票	2,491,011,644.14	78.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	544,422,337.49	17.17
	其中：债券	544,422,337.49	17.17
	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	135,509,201.96	4.27
8	其他资产	10,214.94	0.00
9	合计	3,170,953,398.53	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 289,583,969.59 元，占基金资产净值比例 9.15%。

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	-	-
C	制造业	2,007,435,978.02	63.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	193,441,822.71	6.11
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	2,201,427,674.55	69.57

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	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	289,583,969.59	9.15
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	289,583,969.59	9.15

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	02888	渣打集团	1,380,300	289,583,969.59	9.15
2	300308	中际旭创	309,000	249,807,960.00	7.89
3	300502	新易盛	569,420	221,504,380.00	7.00
4	688256	寒武纪	190,531	192,247,684.31	6.08
5	688072	拓荆科技	217,903	139,457,920.00	4.41
6	600183	生益科技	969,500	125,996,220.00	3.98
7	002384	东山精密	668,400	111,890,160.00	3.54
8	300408	三环集团	905,700	106,265,781.00	3.36
9	601869	长飞光纤	193,900	79,723,924.00	2.52
10	300570	太辰光	348,100	73,919,035.00	2.34

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	271,292,896.40	8.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	273,129,441.09	8.63
	其中：政策性金融债	273,129,441.09	8.63
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	544,422,337.49	17.21

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	1,289,000	129,430,750.16	4.09
2	019846	26 国债 14	1,290,000	129,153,068.21	4.08
3	260301	26 进出 01	1,200,000	121,028,482.19	3.82
4	260411	26 农发 11	1,000,000	100,818,630.14	3.19
5	170405	17 农发 05	300,000	31,052,054.79	0.98

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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。

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本期没有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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,214.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,214.94

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	南方兴润价值一年持有混合 A	南方兴润价值一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	3,206,628,688.87	932,004,342.71
报告期期间基金总申购份额	4,815,009.03	1,692,496.27
减：报告期期间基金总赎回份额	277,178,258.56	77,750,221.26
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	2,934,265,439.34	855,946,617.72

§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、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方兴润价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方兴润价值一年持有期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