南方永元一年持有期债券型证券投资基金 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	南方永元一年持有债券
基金主代码	012399
交易代码	012399
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	147,170,468.10 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，通过严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
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，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。具体投资策略包括：1、信用债券投资策略；2、收益率曲线策略；3、放大策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略；6、可转换债券及可交换债券投资策略；7、股票投资策略等。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×12%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×3%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。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	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	012399	012400
报告期末下属分级基金的份额总额	140,385,670.17 份	6,784,797.93 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）	
	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
1.本期已实现收益	-343,111.35	-23,206.89
2.本期利润	-3,230,535.18	-182,785.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0231	-0.0261
4.期末基金资产净值	155,871,384.67	7,386,093.90
5.期末基金份额净值	1.1103	1.0886

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

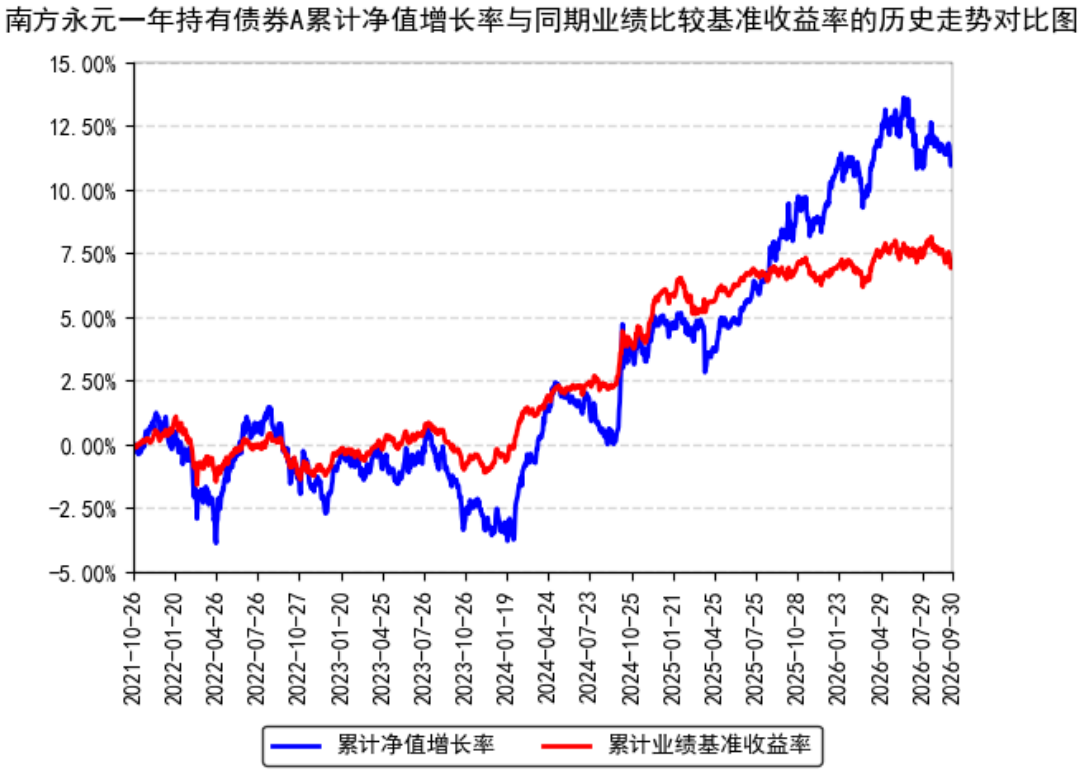
南方永元一年持有债券 A

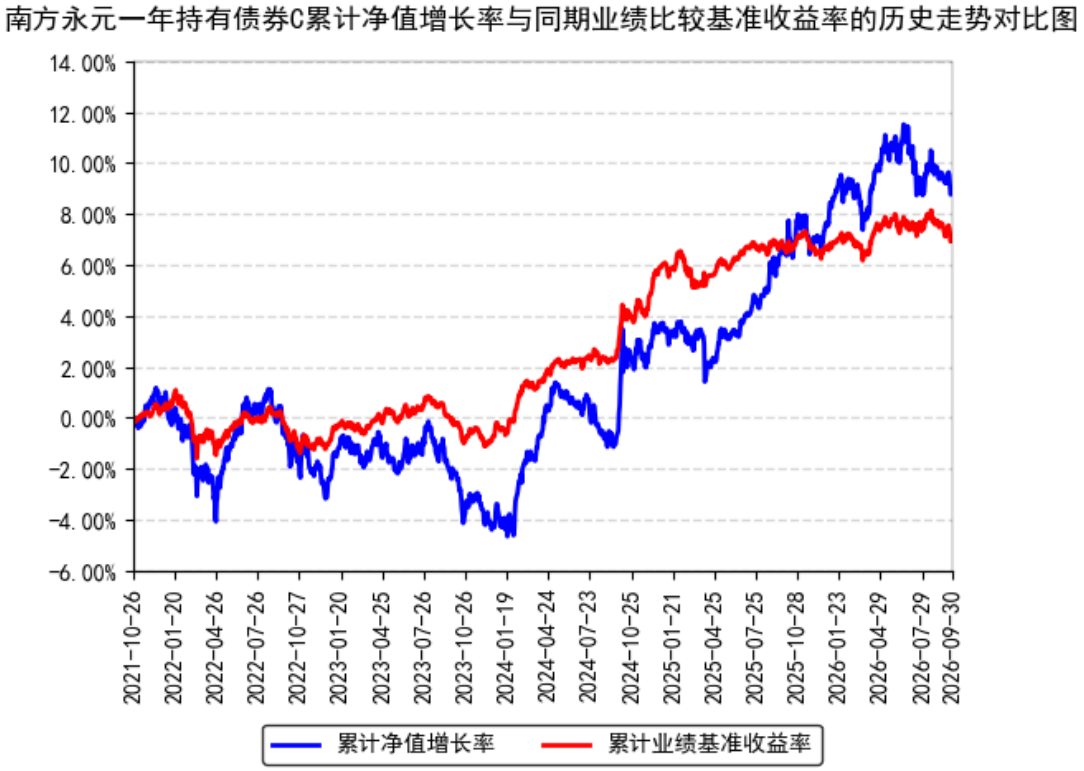
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.23%	0.28%	-0.68%	0.14%	-1.55%	0.14%
过去六个月	1.18%	0.28%	0.53%	0.13%	0.65%	0.15%
过去一年	2.00%	0.26%	0.22%	0.12%	1.78%	0.14%
过去三年	12.61%	0.24%	7.24%	0.11%	5.37%	0.13%
自基金合同生效起至今	11.03%	0.24%	6.97%	0.11%	4.06%	0.13%

南方永元一年持有债券 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	-2.32%	0.28%	-0.68%	0.14%	-1.64%	0.14%
过去六个月	0.97%	0.28%	0.53%	0.13%	0.44%	0.15%
过去一年	1.60%	0.26%	0.22%	0.12%	1.38%	0.14%
过去三年	11.26%	0.24%	7.24%	0.11%	4.02%	0.13%
自基金合同生效起至今	8.86%	0.24%	6.97%	0.11%	1.89%	0.13%

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 7 月 27 日起由“中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×7.5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2.5%”变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×12%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%”。

§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		
李健	本基金基金经理	2021 年 10 月 26 日	-	23 年	中国国籍，女，上海交通大学工业设计专业学士，具有基金从业资格。曾先后就职于中央国债登记结算公司、招商基金、东亚银行、纽银梅隆西部基金、招商基金，历任系统分析师、交易员、债券投资交易主管、基金经理、投资经理。2017 年 3 月加入南方基金；2017 年 4 月 20 日至 2021 年 4 月 7 日，任投资经理；2021 年 4 月 7 日至今，任南方誉享一年持有期混合基金经理；2021 年 9 月 7 日

					至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理；2021 年 10 月 26 日至今，任南方永元一年持有债券基金经理。
陈乐	本基金基金经理	2021 年 10 月 26 日	-	18 年	中国国籍，北京大学金融学硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金，历任研究部研究员、高级研究员；2016 年 2 月 23 日至 2017 年 12 月 30 日，任南方避险、南方平衡配置（原：南方保本）、南方利淘、南方利鑫、南方丰合、南方益和、南方瑞利的基金经理助理；2016 年 10 月 18 日至 2017 年 12 月 30 日，任南方安泰养老基金经理助理；2016 年 12 月 23 日至 2017 年 12 月 30 日，任南方安裕养老基金经理助理；2017 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 30 日，任南方安睿混合基金经理助理。2018 年 6 月 8 日至 2019 年 12 月 21 日，任南方睿见混合基金经理；2018 年 11 月 5 日至 2020 年 4 月 1 日，任南方固胜定期开放混合基金经理；2019 年 6 月 21 日至 2021 年 1 月 21 日，任南方共享经济混合基金经理；2018 年 1 月 29 日至 2021 年 4 月 22 日，任南方融尚再融资基金经理；2017 年 12 月 30 日至 2023 年 3 月 15 日，任南方瑞利混合基金经理；2021 年 4 月 13 日至 2023 年 9 月 13 日，任南方誉隆一年持有期混合基金经理；2020 年 11 月 10 日至 2024 年 5 月 24 日，任南方誉尚一年持有期混合基金经理；2020 年 6 月 10 日至 2025 年 3 月 21 日，任南方誉丰 18 个月混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方利淘、南方利鑫基金经理；2021 年 3 月 23 日至今，任南方宝顺混合基金经理；2021 年 4 月 7 日至今，任南方誉享一年持有期混合基金经理；2021 年 4 月 29 日至今，任南方誉浦一年持有混合基金经理；2021 年 10 月 26 日至今，任南方永元一年持有债券基金经理。

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

2026 年三季度，国内宏观经济整体弱复苏，PMI 指数小幅震荡。国际方面，油价随地缘波动创出年内新高，美联储时隔三年首次加息，十年期美债收益率创出本轮新高。

2026 年三季度，国内权益市场出现一定调整。沪深 300 收于 4357.62 点，季度跌幅 12.49%，创业板指收于 3135.28 点，季度跌幅 27.80%。分行业来看，银行、煤炭、农林牧渔、石油石化等行业表现较好，电子、通信、建材、电力设备及新能源等行业表现较差。

三季度本基金延续原有的投资风格，采用自上而下与自下而上相结合的方法进行投资。宏观层面上，本基金借助大类资产的估值情况以及对宏观经济周期的判断自上而下进行大类资产配置。中观层面上，本基金跟踪定期报告反映的各行业的收入、利润增速，寻找景气度较高或景气度上升的行业进行投资。微观层面上，本基金重点考察公司的盈利增长、净资产收益率，分析公司的商业模式、竞争优势及可持续性，关注公司现金流情况及治理结构，结合各维度指标进行标的选择。三季度本基金减少部分电子、通信的配置，增加部分非银、有色配置，当前本基金权益部分配置较多的行业有电子、机械、非银、有色、通信、银行、医药等。

债券市场方面，三季度整体表现较好。三季度银行间流动性充裕，机构配置需求旺盛，带动中长端利率持续下行。目前弱复苏的宏观环境下，流动性保持平稳，适度宽松的货币政

策方向没有发生变化，债券市场面临的宏观和政策环境依然友好。考虑到多资产产品的配置思路，本基金的债券部分依然保持了适当的久期和杠杆，以对冲股票部分可能出现的波动。具体择券上，在严控信用风险的前提下，我们自下而上精细择券，努力提升本基金的持有回报。

展望下季度，我们对权益市场的表现谨慎乐观。我们认为市场风格有再平衡的需求，部分传统行业估值持续收缩至较低位置，具备一定结构性投资机会。本基金将重点关注具有核心竞争力的龙头企业，以及估值具备一定吸引力的公司。

展望债券市场，我们认为国民经济运行总体平稳，保持了向新、向优的发展态势。但外部环境不利影响加深，国内供强需弱矛盾突出，经济稳中向好的基础还需巩固。对债券市场而言，货币政策适度宽松的取向短期预计不会发生变化，利率上行的风险较低。但偏低的息差空间也约束了利率下行的空间。本基金债券部分下一阶段的主要操作思路依然是保持适当的杠杆和久期，持有中高等级的信用债获取票息收益为主。

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 1.1103 元，报告期内，份额净值增长率为-2.23%，同期业绩基准增长率为-0.68%；本基金 C 份额净值为 1.0886 元，报告期内，份额净值增长率为-2.32%，同期业绩基准增长率为-0.68%。

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	14,852,804.73	7.25
	其中：股票	14,852,804.73	7.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	175,514,365.73	85.66
	其中：债券	175,514,365.73	85.66
	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	13,236,655.90	6.46
8	其他资产	1,292,043.61	0.63
9	合计	204,895,869.97	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 1,072,942.00 元，占基金资产净值比例 0.66%。

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	1,372,510.00	0.84
C	制造业	8,673,558.93	5.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	163,206.00	0.10
E	建筑业	233,926.00	0.14
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	471,731.00	0.29
J	金融业	1,845,680.00	1.13
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	819,966.00	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	199,284.80	0.12
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	13,779,862.73	8.44

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	-	-
科技	-	-
通讯	1,072,942.00	0.66
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	1,072,942.00	0.66

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	688825	长鑫科技	21,767	1,192,613.93	0.73
2	601899	紫金矿业	37,800	1,126,062.00	0.69
3	00700	腾讯控股	2,900	1,072,942.00	0.66
4	603259	药明康德	4,900	819,966.00	0.50
5	000333	美的集团	7,850	628,785.00	0.39
6	601077	渝农商行	85,000	570,350.00	0.35
7	600690	海尔智家	27,700	565,634.00	0.35
8	300408	三环集团	4,700	551,451.00	0.34
9	601601	中国太保	17,700	549,762.00	0.34
10	000338	潍柴动力	21,800	547,180.00	0.34

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	8,534,999.04	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	54,187,044.39	33.19
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	112,424,028.24	68.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	368,294.06	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	175,514,365.73	107.51

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	243934	25 常城 11	100,000	10,420,905.21	6.38
2	241327	24 铁 YK04	100,000	10,377,354.52	6.36
3	242142	鄂交 YK08	100,000	10,293,945.21	6.31
4	244551	26 石资 K2	100,000	10,232,221.92	6.27
5	242751	25 国科 02	100,000	10,217,104.11	6.26

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

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，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；上海浦东发展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	28,201.23
2	应收证券清算款	1,260,211.60
3	应收股利	3,628.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	1.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,292,043.61

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	127045	牧原转债	187,559.01	0.11

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	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
报告期期初基金份额总额	126,917,534.41	7,243,261.51
报告期期间基金总申购份额	19,978,028.87	41,005.05
减：报告期期间基金总赎回份额	6,509,893.11	499,468.63
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	140,385,670.17	6,784,797.93

§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、《南方永元一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方永元一年持有期债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方永元一年持有期债券型证券投资基金 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