# 南方浩益进取聚申 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF） |
| 基金主代码 | 014934 |
| 交易代码 | 014934 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 4 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 37,581,109.27 份 |
| 投资目标 | 本基金是基金中基金，通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×65%＋中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+上证国债指数收益率×30% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金中基金、债券型基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。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 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）A | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）C |
| 下属分级基金的交易代码 | 014934 | 014935 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 20,766,165.98 份 | 16,814,943.29 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） | |
|---|---|---|
| | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）A | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）C |
| 1.本期已实现收益 | -3,873.94 | -112,237.23 |
| 2.本期利润 | -651,852.84 | -236,730.28 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0311 | -0.0170 |
| 4.期末基金资产净值 | 24,154,065.13 | 19,044,907.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1631 | 1.1326 |

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 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+3 日公告。

## 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

南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）A

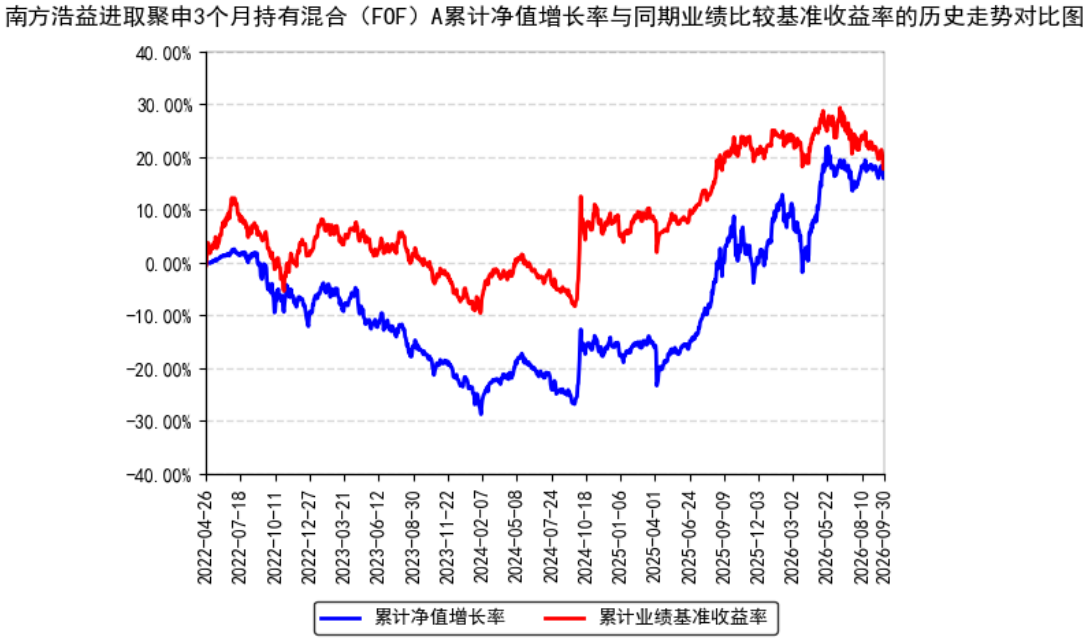
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -2.57% | 0.64% | -7.65% | 0.85% | 5.08% | -0.21% |
| 过去六个月 | 14.92% | 0.92% | -0.71% | 0.86% | 15.63% | 0.06% |
| 过去一年 | 8.16% | 1.11% | -3.70% | 0.77% | 11.86% | 0.34% |
| 过去三年 | 40.88% | 0.96% | 18.39% | 0.78% | 22.49% | 0.18% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自基金合同生效起至今 | 16.31% | 0.89% | 18.05% | 0.76% | -1.74% | 0.13% |

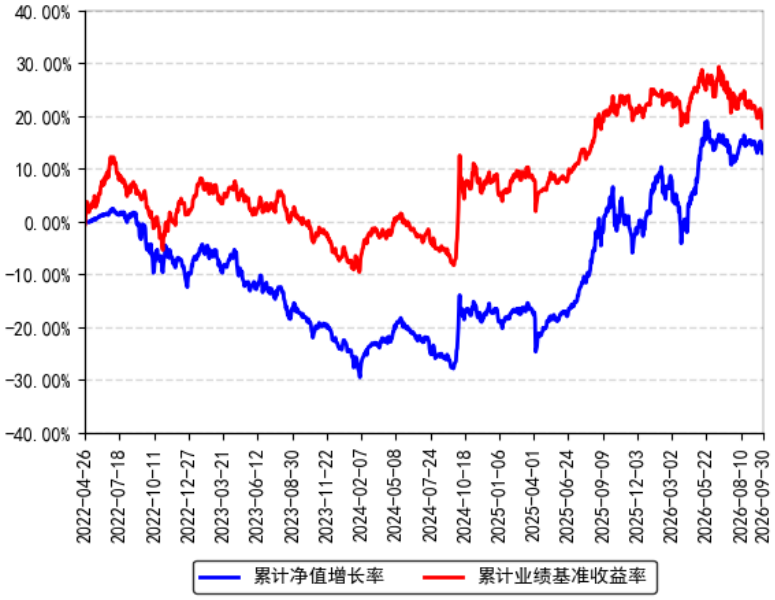
南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）C

| 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 | -2.71% | 0.65% | -7.65% | 0.85% | 4.94% | -0.20% |
| 过去六个月 | 14.58% | 0.92% | -0.71% | 0.86% | 15.29% | 0.06% |
| 过去一年 | 7.52% | 1.11% | -3.70% | 0.77% | 11.22% | 0.34% |
| 过去三年 | 38.36% | 0.96% | 18.39% | 0.78% | 19.97% | 0.18% |
| 自基金合同生效起至今 | 13.26% | 0.89% | 18.05% | 0.76% | -4.79% | 0.13% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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



南方浩益进取聚申3个月持有混合（FOF）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




# §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 | | |
| 陈镜竹 | 本基金基金经理 | 2026 年 5 月 22 日 | - | 11 年 | 中国国籍，武汉大学金融学硕士，具有基金从业资格。2015 年 7 月至 2018 年 8 月，就职于国信证券，历任分析师、投资助理等职务。2018 年 9 月加入南方基金宏观研究与资产配置部，任研究员；2020 年至今，任投顾业务组合经理；2026 年 3 月 13 日至今，任南方浩恒稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 5 月 22 日至今，任南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）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

回顾三季度，市场在延续结构分化的同时，经历了较为明显的风格再平衡。前期表现占优的成长风格进入反复调整，红利与微盘则展现出不同程度的韧性。这一变化值得重视，长期增长逻辑仍可成立，但短期资产价格需要消化此前较高的预期，多资产配置也因此获得了发挥作用的空间。

海外方面，美国经济增长与资本投资仍具韧性，通胀约束却使货币政策难以顺畅转向宽松，美联储在九月再度加息，成为了全球风险资产主要压力的来源。国内方面，经济数据体现出生产、出口与内需之间的分化。工业生产和出口保持韧性，消费与投资的修复则相对偏弱。从经济结构改善到企业盈利扩散，再到市场风险偏好回升，仍需要政策传导与资金行为的配合，这样的环境使不同风格之间的轮动更加重要。

产品运作上，组合继续在多资产、多策略分散框架下进行战术调整。季度前段，组合阶段性降低成长配置，增加红利与周期风格的参与；季度中段，重新提高成长和微盘敞口；临近季末，则减少成长配置，增加红利和固收资产。组合的配置方向在季度内有所变化，实际运作也经历了市场修复与再次调整的考验。从结果看，红利、微盘、周期商品均为组合提供了正向贡献，部分缓冲了成长配置承受的压力。其中，微盘在季度中段的表现相对突出，红利也体现了一定的平衡作用。成长配置虽在季度中段有所修复，但仍是本季配置的主要压力来源。

在其他资产上，组合于季度后段适度降低美股敞口，增加黄金配置，并继续保留商品及固收资产的参与。季末债基配置有所增加，组合在保留权益参与的同时，防守配置得到加强。后续运作将继续重视机会识别与执行之间的衔接，提高调整的及时性和有效性。

展望四季度，我们认为市场存在结构性修复的空间，其持续性仍需政策传导、盈利兑现和资金面共同验证。我们仍重视成长风格所代表的长期发展机会，同时提高对盈利质量、现金流与估值匹配度的要求。防御性资产在组合中继续承担平衡波动的角色，其配置价值也需要结合估值与相对表现动态评估。海外方面，美联储加息仍然是主要的风险来源，当然，即使货币政策预期出现缓和，长期融资成本和资金供求也未必同步改善。重视黄金在货币与财政不确定性下的分散价值，同时关注实际利率和市场预期变化对短期价格的影响。

### 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 1.1631 元，报告期内，份额净值增长率为-2.57%，同期业绩基准增长率为-7.65%；本基金 C 份额净值为 1.1326 元，报告期内，份额净值增长率为-2.71%，同期业绩基准增长率为-7.65%。

### 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，本基金已出现连续六十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，具体时间范围如下：

2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日

基金管理人已根据基金合同及法律法规规定以及本基金实际情况，通过集中营销、向中国证监会报告并提出解决方案等方式积极处理。

本报告期内，基金管理人在下列期间内自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用：

2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日。

## §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 | 565,051.61 | 1.30 |
| | 其中：股票 | 565,051.61 | 1.30 |
| 2 | 基金投资 | 39,410,842.51 | 90.85 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3 | 固定收益投资 | 2,219,045.37 | 5.12 |
| | 其中：债券 | 2,219,045.37 | 5.12 |
| | 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 | 1,157,427.45 | 2.67 |
| 8 | 其他资产 | 30,043.72 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 43,382,410.66 | 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 147,991.61 元，占基金资产净值比例 0.34%。

## 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 | 417,060.00 | 0.97 |
| C | 制造业 | - | - |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 417,060.00 | 0.97 |

### 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 | 147,991.61 | 0.34 |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 147,991.61 | 0.34 |

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 | 601899 | 紫金矿业 | 14,000 | 417,060.00 | 0.97 |
| 2 | 00700 | 腾讯控股 | 400 | 147,991.61 | 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 | 2,219,045.37 | 5.14 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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 | 2,219,045.37 | 5.14 |

## 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 | 019827 | 26 国债 01 | 22,000 | 2,219,045.37 | 5.14 |

## 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 | 11,008.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 18,301.38 |
| 6 | 其他应收款 | 733.86 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 30,043.72 |

### 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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 511090 | 鹏扬中债-30 年期国债 | 契约型开放式 | 24,000.00 | 2,883,360.00 | 6.67 | 否 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | ETF | | | | | |
| 2 | 006742 | 南方臻元债券 A | 契约型开放式 | 2,159,058.34 | 2,620,880.92 | 6.07 | 是 |
| 3 | 511360 | 海富通中证短融 ETF | 契约型开放式 | 18,900.00 | 2,154,770.10 | 4.99 | 否 |
| 4 | 008706 | 建信富时 100 指数 C(人民币) | 契约型开放式 | 1,263,509.56 | 1,807,955.83 | 4.19 | 否 |
| 5 | 022512 | 南方亚洲美元收益债券(QDII)E(人民币) | 契约型开放式 | 1,758,919.46 | 1,718,640.20 | 3.98 | 是 |
| 6 | 562660 | 华夏中证 2000ETF | 契约型开放式 | 890,200.00 | 1,699,391.80 | 3.93 | 否 |
| 7 | 016701 | 银华海外数字经济量化选股混合发起式(QDII)A | 契约型开放式 | 701,764.98 | 1,557,497.20 | 3.61 | 否 |
| 8 | 518880 | 华安黄金 ETF | 契约型开放式 | 176,300.00 | 1,521,997.90 | 3.52 | 否 |
| 9 | 511580 | 招商中证国债及政策性金融债 0-3 年 ETF | 契约型开放式 | 13,500.00 | 1,482,354.00 | 3.43 | 否 |
| 10 | 005109 | 汇安多策略混合 A | 契约型开放式 | 824,124.90 | 1,460,102.09 | 3.38 | 否 |

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用<br>2026-07-01 至 2026-09-30 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理 |
|---|---|---|

| | | 基金产生的费用 |
|---|---|---|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | - | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 7,033.63 | 2,661.22 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 48,133.01 | 11,326.93 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 10,724.16 | 2,705.30 |
| 当期交易所交易基金产生的交易费（元） | 1,297.44 | 194.38 |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期南方浩益进取聚申 3 个月持有的子基金未发生重大影响事件。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）A | 南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 21,695,501.07 | 9,055,780.41 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 659,160.60 | 8,729,755.71 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,588,495.69 | 970,592.83 |
| 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 | 20,766,165.98 | 16,814,943.29 |

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

# §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、《南方浩益进取聚申 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

2、《南方浩益进取聚申 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

3、南方浩益进取聚申 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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