# 南方稳瑞 90 天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：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 | 南方稳瑞 90 天持有债券 | | |
| 基金主代码 | 018414 | | |
| 交易代码 | 018414 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2023 年 8 月 9 日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 2,243,439,869.16 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 | 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。本基金具体投资策略包括信用债投资策略、收益率曲线策略、放大策略、国债期货投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、信用衍生品投资策略。 | | |
| 业绩比较基准 | 中债-综合全价（1 年以下）指数收益率 | | |
| 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理论上低于股票型基金、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 | 招商银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方稳瑞 90 天持有债券 A | 南方稳瑞 90 天持有债券 C | 南方稳瑞 90 天持有债券 E |
| 下属分级基金的交 | 018414 | 018415 | 020543 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 易代码 | | | |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 252,451,633.44 份 | 1,923,707,986.33 份 | 67,280,249.39 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） | | |
|---|---|---|---|
| | 南方稳瑞 90 天持有债券 A | 南方稳瑞 90 天持有债券 C | 南方稳瑞 90 天持有债券 E |
| 1.本期已实现收益 | 50,427.34 | -692,280.38 | 11,875.87 |
| 2.本期利润 | 1,202,321.51 | 7,955,366.44 | 318,457.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0047 | 0.0041 | 0.0046 |
| 4.期末基金资产净值 | 273,740,359.97 | 2,072,949,267.63 | 72,928,573.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0843 | 1.0776 | 1.0840 |

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

南方稳瑞 90 天持有债券 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 | 0.43% | 0.01% | 0.21% | 0.04% | 0.22% | -0.03% |
| 过去六个月 | 0.91% | 0.01% | 0.94% | 0.05% | -0.03% | -0.04% |
| 过去一年 | 1.93% | 0.01% | 1.27% | 0.05% | 0.66% | -0.04% |
| 过去三年 | 8.31% | 0.02% | 5.88% | 0.07% | 2.43% | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.43% | 0.02% | 5.50% | 0.07% | 2.93% | -0.05% |

南方稳瑞 90 天持有债券 C

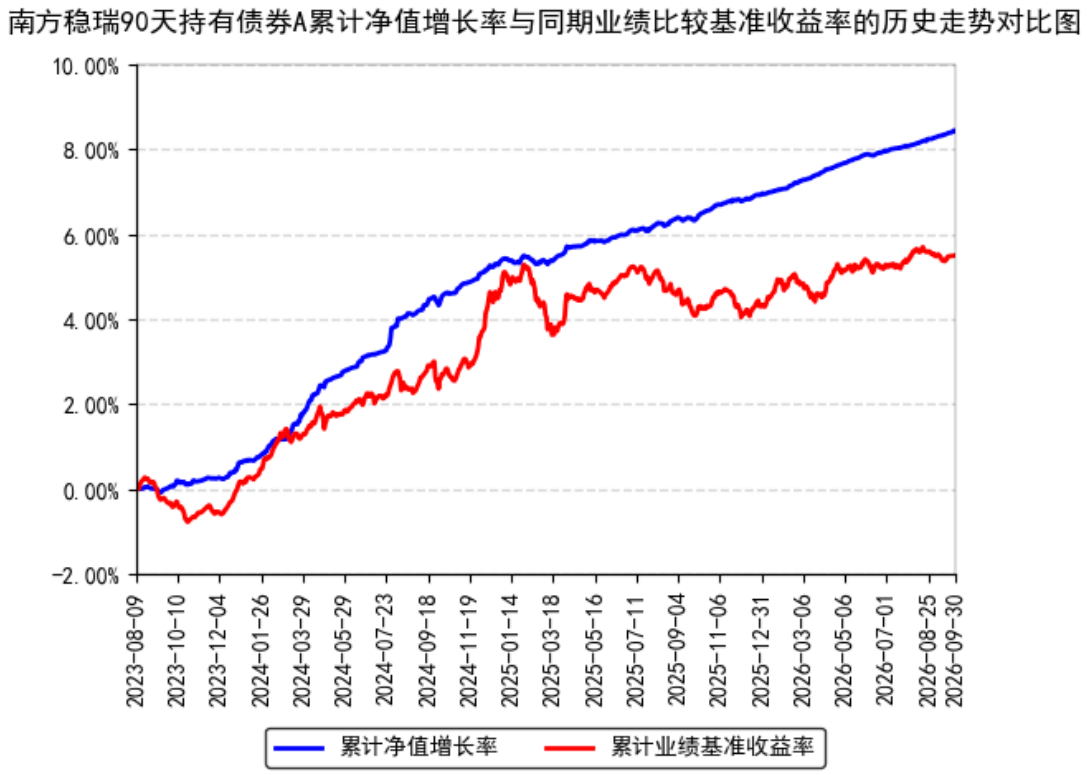
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.38% | 0.01% | 0.21% | 0.04% | 0.17% | -0.03% |
| 过去六个月 | 0.81% | 0.01% | 0.94% | 0.05% | -0.13% | -0.04% |
| 过去一年 | 1.72% | 0.01% | 1.27% | 0.05% | 0.45% | -0.04% |
| 过去三年 | 7.67% | 0.02% | 5.88% | 0.07% | 1.79% | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.76% | 0.02% | 5.50% | 0.07% | 2.26% | -0.05% |

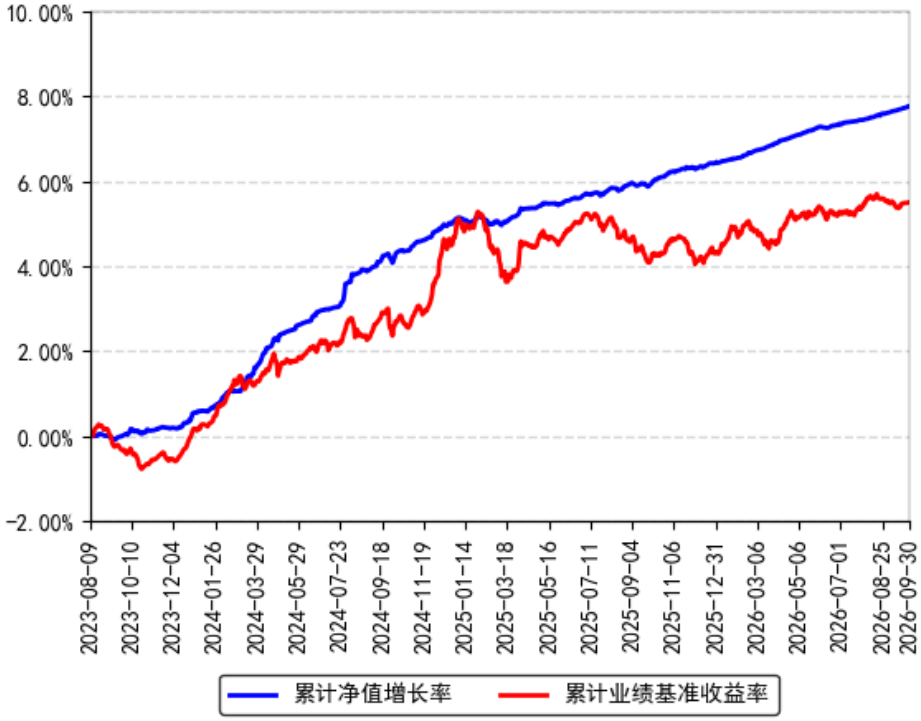
南方稳瑞 90 天持有债券 E

| 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 | 0.44% | 0.01% | 0.21% | 0.04% | 0.23% | -0.03% |
| 过去六个月 | 0.91% | 0.01% | 0.94% | 0.05% | -0.03% | -0.04% |
| 过去一年 | 1.92% | 0.01% | 1.27% | 0.05% | 0.65% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.68% | 0.02% | 5.22% | 0.07% | 2.46% | -0.05% |

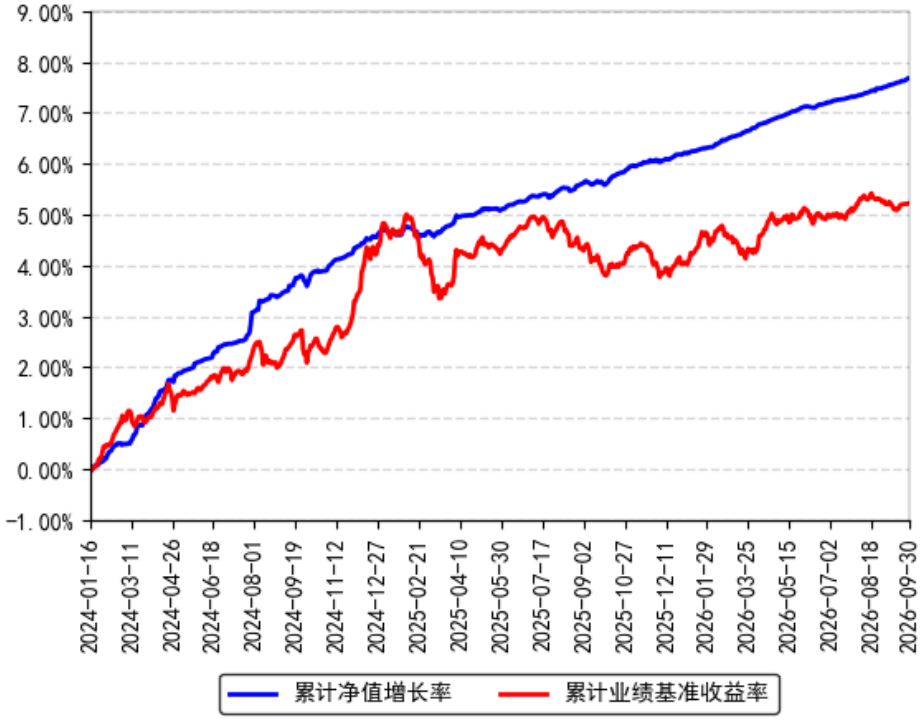
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



南方稳瑞90天持有债券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




南方稳瑞90天持有债券E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 2024 年 1 月 15 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2024 年 1 月 16 日起存续。

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“中债综合指数收益率×85%+中证可转换债券指数收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×10%”变更为“中债-综合全价（1 年以下）指数收益率”。

# §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 | | |
| 王景明 | 本基金基金经理 | 2023 年 8 月 9 日 | - | 12 年 | 中国国籍，中国人民大学金融学硕士，具有基金从业资格。2014 年 7 月加入南方基金，任固定收益研究部宏观研究员、信用研究员。2018 年 5 月 17 日至 2021 年 8 月 27 日，任南方润元基金经理助理。2021 年 8 月 27 日至 2023 年 1 月 13 日，任南方初元中短债、南方定元中短债基金经理；2022 年 7 月 22 日至 2023 年 2 月 16 日，任南方稳利 1 年定期开放债券基金经理；2021 年 10 月 22 日至 2023 年 6 月 15 日，任南方荣年基金经理；2023 年 6 月 15 日至 2024 年 1 月 19 日，任南方荣年一年持有混合基金经理；2022 年 7 月 22 日至 2026 年 4 月 7 日，任南方纯元债券基金经理；2024 年 6 月 19 日至 2026 年 7 月 3 日，任南方稳鑫 6 个月持有债券基金经理；2021 年 8 月 27 日至今，任南方梦元短债、南方国利、南方升元中短利率债基金经理；2023 年 2 月 16 日至今，任南方稳利 1 年持有债券基金经理；2023 年 8 月 9 日至今，任南方稳瑞 90 天持有债券基金经理；2025 年 9 月 16 日至今，任南方稳航 120 天滚动持有债券基金经理。 |

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

三季度国内经济整体稳定，生产端强于需求端。美联储加息 25BP，国内整体流动性维持合理充裕，7 天回购加权利率均值为 1.43%，人民币对美元汇率有所升值。市场层面，三季度债券收益率曲线平坦化，10 年国债收益率下行 5BP，1 年国债收益率上行 10BP。本季度信用债表现普遍强于同期限利率债，信用利差以压缩为主。组合主要配置中短期限的中高等级信用债获取票息收益和杠杆收益，组合久期水平较上季度有所提高。

展望四季度，世界主要经济体经济表现分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行总体平稳，高质量发展取得新成效。从债券市场来看，预计中短端债券资产仍具备一定配置价值，长端债券资产存在交易性机会。

## 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 1.0843 元，报告期内，份额净值增长率为 0.43%，同期业绩基准增长率为 0.21%；本基金 C 份额净值为 1.0776 元，报告期内，份额净值增长率为 0.38%，同期业绩基准增长率为 0.21%；本基金 E 份额净值为 1.0840 元，报告期内，份额净值增长率为 0.44%，同期业绩基准增长率为 0.21%。

## 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 | 2,565,991,772.21 | 99.70 |
| | 其中：债券 | 2,565,991,772.21 | 99.70 |
| | 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 | 6,150,951.90 | 0.24 |
| 8 | 其他资产 | 1,451,505.11 | 0.06 |
| 9 | 合计 | 2,573,594,229.22 | 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 | 1,562,478,487.12 | 64.58 |
| | 其中：政策性金融债 | 132,045,586.30 | 5.46 |
| 4 | 企业债券 | 103,891,830.25 | 4.29 |
| 5 | 企业短期融资券 | 200,793,508.49 | 8.30 |
| 6 | 中期票据 | 460,862,195.85 | 19.05 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 237,965,750.50 | 9.83 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,565,991,772.21 | 106.05 |

## 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 | 2228017 | 22 邮储银行二级 01 | 1,100,000 | 113,185,702.47 | 4.68 |
| 2 | 2228014 | 22 交通银行二级 01 | 1,100,000 | 113,133,282.19 | 4.68 |
| 3 | 2228006 | 22 中国银行二级 01 | 1,100,000 | 113,058,904.11 | 4.67 |
| 4 | 220407 | 22 农发 07 | 1,100,000 | 111,441,301.37 | 4.61 |
| 5 | 212480008 | 24 浦发银行债 02 | 1,000,000 | 101,665,473.97 | 4.20 |

## 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，平安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；交通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；中国邮政储蓄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；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；中国民生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、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚；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。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 | 6,779.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,444,725.23 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,451,505.11 |

### 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 | 南方稳瑞 90 天持有债券 A | 南方稳瑞 90 天持有债券 C | 南方稳瑞 90 天持有债券 E |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 264,097,929.62 | 1,960,792,503.56 | 70,334,158.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,877,996.41 | 136,310,903.74 | 3,309,902.25 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 26,524,292.59 | 173,395,420.97 | 6,363,811.48 |
| 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 | 252,451,633.44 | 1,923,707,986.33 | 67,280,249.39 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 额总额 | | | |

# §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、《南方稳瑞 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方稳瑞 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方稳瑞 90 天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