南方惠享稳健添利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：中国农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。

基金托管人中国农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	南方惠享稳健添利债券
基金主代码	018772
交易代码	018772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	3,086,383,386.97 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。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、可转换债券和可交换债券投资策略；5、股票投资策略；6、港股投资策略；7、存托凭证投资策略；8、国债期货投资策略；9、信用衍生品投资策略；10、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	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%+中债综合指数收益率×90%
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	018772	018773
报告期末下属分级基金的份额总额	2,170,142,969.17 份	916,240,417.80 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）	
	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	-1,107,108.66	-222,314.81
2.本期利润	-28,954,000.83	-19,983,715.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167	-0.0211
4.期末基金资产净值	2,560,993,220.59	1,068,740,427.58
5.期末基金份额净值	1.1801	1.1664

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

南方惠享稳健添利债券 A

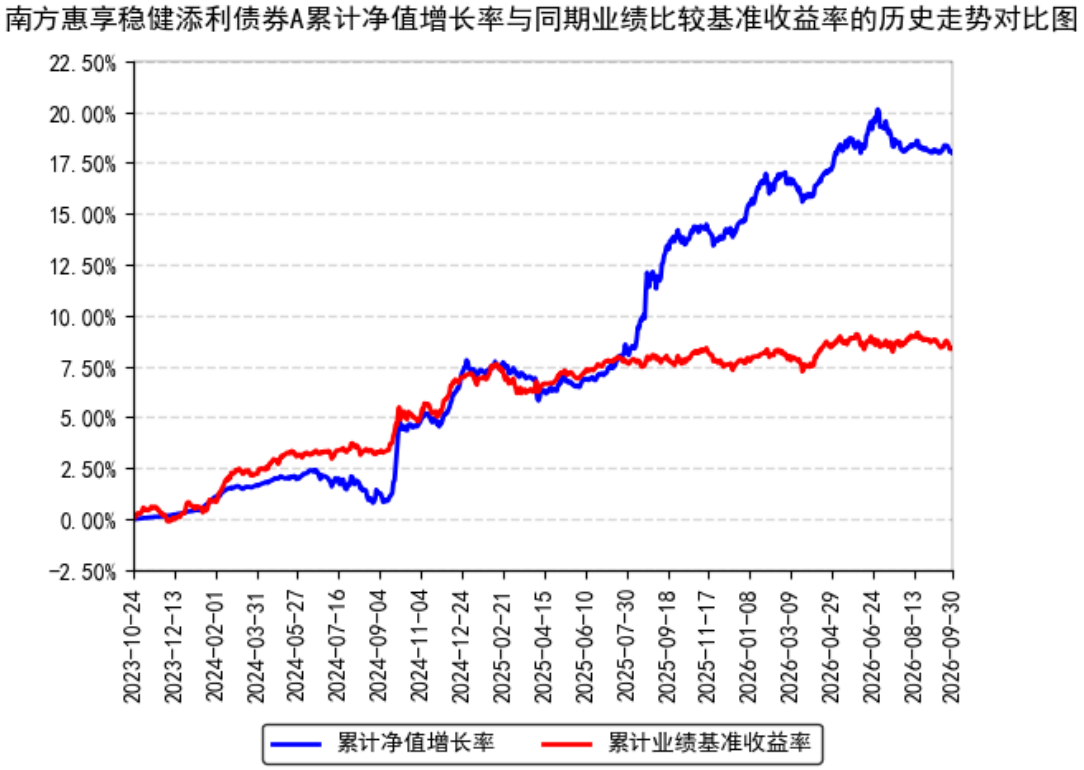
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.76%	0.14%	-0.37%	0.11%	-1.39%	0.03%
过去六个月	1.88%	0.16%	0.84%	0.12%	1.04%	0.04%
过去一年	3.53%	0.16%	0.53%	0.11%	3.00%	0.05%
自基金合同生效起至今	18.01%	0.16%	8.38%	0.11%	9.63%	0.05%

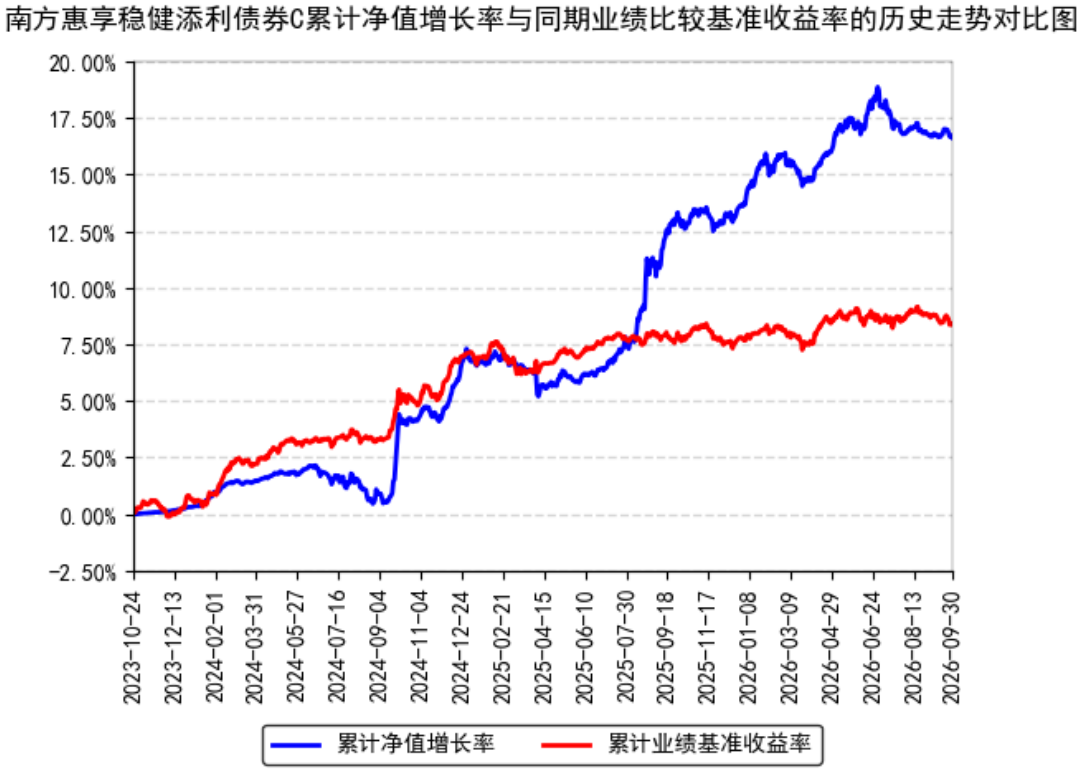
南方惠享稳健添利债券 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.87%	0.13%	-0.37%	0.11%	-1.50%	0.02%
过去六个月	1.68%	0.15%	0.84%	0.12%	0.84%	0.03%
过去一年	3.12%	0.16%	0.53%	0.11%	2.59%	0.05%
自基金合同生效起至今	16.64%	0.16%	8.38%	0.11%	8.26%	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





§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		
刘盈杏	本基金基金经理	2025 年 6 月 27 日	-	9 年	中国国籍，女，北京大学金融硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，任固定收益研究部转债研究员、信用研究员；2021 年 10 月 13 日至 2023 年 9 月 15 日，任南方广利基金经理助理；2023 年 9 月 15 日至今，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理；2024 年 2 月 2 日至今，任南方希元转债基金经理；2024 年 6 月 19 日至今，任南方稳鑫 6 个月持有债券基金经理；2025 年 6 月 27 日至今，任南方双元债券、南方惠享稳健添利债券基金经理；2025 年 11 月 21 日至今，任南方通元 6 个月持有债券基金经理；2026 年 1 月 26 日至今，任南方惠益稳健添利债

					券基金经理；2026 年 6 月 5 日至今，任南方泓享稳健添利 3 个月持有债券基金经理。
刘诗瑶	本基金基金经理	2025 年 9 月 19 日	-	12 年	中国国籍，女，北京大学企业管理学、香港大学金融学双硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾就职于中国证券登记结算有限责任公司北京分公司。2015 年 6 月加入南方基金，历任交易管理部交易员、固定收益投资部账户助理；2022 年 10 月 27 日至 2024 年 11 月 8 日，任南方双元基金经理助理；2024 年 11 月 8 日至今，任南方乐元中短期利率债债券基金经理；2024 年 12 月 20 日至今，任南方浙利定开债券发起基金经理；2025 年 4 月 18 日至今，任南方泽元债券基金经理；2025 年 7 月 11 日至今，任南方祥元债券基金经理；2025 年 9 月 19 日至今，任南方惠享稳健添利债券基金经理；2026 年 4 月 2 日至今，任南方月月享 30 天滚动持有债券发起基金经理。

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。

4.2 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，我国经济延续平稳运行、结构分化的态势，供给端好于需求端，外需保持韧性、内需修复偏缓，物价水平低位徘徊，地产仍在磨底，居民信贷改善有限。宏观政策方面，财政发力节奏加快、政府债券发行提速，货币政策保持支持性立场、操作灵活精准、结构性工具频出，银行间流动性边际收敛、资金利率中枢较二季度略有抬升。海外方面，主要发达经济体货币政策路径的不确定性上升，地缘政治扰动与国际贸易摩擦延续。9 月美联储加息落地，美债收益率持续攀升，全球风险资产波动加大，美元指数宽幅震荡，人民币兑美元汇率小幅升值。权益市场方面，三季度 A 股整体回调，结构差异显著，大盘价值风格占优，科技成长风格重挫。受海外地缘冲突、美联储加息影响，油价、美债利率先后大幅上行，市场风偏和成交活跃度回落。相较二季度的科技单边行情，三季度市场呈现“风格再平衡”特征。转债方面，中证转债指数单季度下跌 7.0%，估值先抬后压。结构上偏股型品种估值压缩更为剧烈，偏债品种因债底支撑估值小幅抬升；债券市场方面，三季度整体走强，收益率曲线显著平坦化。利率方面，短端受资金面边际收敛影响承压，1-3Y 政金债窄幅震荡，10Y 国债下行约 5bp，30Y 国债下行约 14bp，30Y-10Y 国债利差由季初的 50bp 压缩至季末的 42bp；信用方面，长端表现好于短端，中低等级表现好于中高等级，5Y 中高等级信用下行约 6-11bp，2-3Y 中高等级信用收益率窄幅波动，3-5Y 高等级二永下行约 5-7bp，7-10Y 高等级二永下行约 15-18bp，信用利差压缩至历史低位。

组合管理方面，三季度纯债部分主要配置 3Y 以内中高等级信用债、小幅增配 5Y 高等级信用债，并择机参与了 3-5Y 二永和长利率品种的灵活波段进行收益增厚；权益部分，本季度核心思路是控制仓位和回撤，并在风格上适度再平衡，转债部分整体低配。

展望未来，国内经济运行总体平稳，边际波动趋于收敛，内需延续稳定偏弱；政策取向以推动既有部署落地见效为主，增量刺激出台的概率较低。海外地缘局势持续影响油价中枢并推升通胀预期，宏观定价因子趋于复杂。年内美联储虽有再加息一次的可能，但美国基本面尚不支持进入连续加息周期，后续对资产估值的边际拖累或趋于钝化。行业方面，AI 产业趋势中期空间仍大，但当前处于阶段空窗期，从 Agent 应用向下一个场景级爆点的演进仍需时间验证。期间组合将延续均衡的配置思路，以科技成长作为进攻方向，以仓位管理作为风险控制手段，以再平衡的方式兼顾回撤控制与收益获取。此外，在景气资产相对稀缺、利率处于低位的环境下，组合将提升对自由现金流因子的关注度，并平衡基本面与估值，择优布局。纯债方面，组合将重点关注财政发力节奏、资金价格变化及机构行为等因素，坚持稳

健票息为主、灵活波段为辅，信用方面基于供需格局和利差价值进行品种挖掘及交易节奏把控，利率方面增加灵活波段操作、把握利差压缩机会。

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 1.1801 元，报告期内，份额净值增长率为-1.76%，同期业绩基准增长率为-0.37%；本基金 C 份额净值为 1.1664 元，报告期内，份额净值增长率为-1.87%，同期业绩基准增长率为-0.37%。

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	131,019,010.84	3.54
	其中：股票	131,019,010.84	3.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,496,509,693.10	94.44
	其中：债券	3,496,509,693.10	94.44
	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	50,002,044.68	1.35
	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	18,281,261.62	0.49
8	其他资产	6,379,409.38	0.17
9	合计	3,702,191,419.62	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 22,640,999.19 元，占基金资产净值比例 0.62%。

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	5,484,339.00	0.15
C	制造业	88,773,956.65	2.45
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	9,718,674.00	0.27
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	4,401,042.00	0.12
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	108,378,011.65	2.99

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	414,445.18	0.01
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	16,010,906.47	0.44
通讯	6,215,647.54	0.17
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	22,640,999.19	0.62

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	00992	联想集团	540,000	16,010,906.47	0.44
2	601601	中国太保	312,900	9,718,674.00	0.27
3	002371	北方华创	14,600	8,993,162.00	0.25
4	688596	正帆科技	114,155	6,612,999.15	0.18
5	688409	富创精密	38,206	6,498,840.60	0.18
6	00700	腾讯控股	16,800	6,215,647.54	0.17
7	600150	中国船舶	155,600	6,083,960.00	0.17
8	002422	科伦药业	148,900	6,082,565.00	0.17
9	688200	华峰测控	15,082	5,640,668.00	0.16
10	601899	紫金矿业	184,100	5,484,339.00	0.15

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	8,009,492.60	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,734,242,087.62	47.78
	其中：政策性金融债	301,324,145.21	8.30
4	企业债券	121,030,583.01	3.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,633,227,529.87	45.00
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,496,509,693.10	96.33

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	09260205	26 国开清发 05	1,000,000	99,932,821.92	2.75
2	260206	26 国开 06	900,000	90,274,389.04	2.49
3	232680029	26 工行二级资本债 05BC	900,000	90,266,957.26	2.49
4	232680010	26 兴业银行二级资本债 02	800,000	80,804,979.73	2.23
5	232680011	26 建行二级资本债 01BC	700,000	70,757,568.77	1.95

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					37,614.08
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

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；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；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	146,163.79
2	应收证券清算款	3,587,970.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,645,274.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,379,409.38

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	南方惠享稳健添利债券 A	南方惠享稳健添利债券 C
报告期期初基金份额总额	891,329,196.38	821,137,940.76
报告期期间基金总申购份额	1,699,379,219.77	428,878,547.24
减：报告期期间基金总赎回份额	420,565,446.98	333,776,070.20
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	2,170,142,969.17	916,240,417.80

§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、《南方惠享稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方惠享稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方惠享稳健添利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