南方恩元债券型发起式证券投资基金
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：南京银行股份有限公司

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。

基金托管人南京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	南方恩元债券发起	
基金主代码	019885	
交易代码	019885	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 11 月 24 日	
报告期末基金份额总额	2,006,654,108.14 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	本基金将投资信用类债券，以提高组合收益能力。本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下进行信用债券投资。具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、信用债投资策略；3、收益率曲线策略；4、放大策略；5、银行存款及同业存单投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×95%+银行人民币一年定期存款利率（税后）×5%	
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。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方恩元债券发起 A	南方恩元债券发起 C
下属分级基金的交易代码	019885	023018
报告期末下属分级基金的份	2,006,651,567.90 份	2,540.24 份

额总额		

§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）	
	南方恩元债券发起 A	南方恩元债券发起 C
1.本期已实现收益	9,890,983.56	13.39
2.本期利润	11,039,023.29	14.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057	0.0054
4.期末基金资产净值	2,054,315,675.76	2,729.13
5.期末基金份额净值	1.0238	1.0744

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

南方恩元债券发起 A

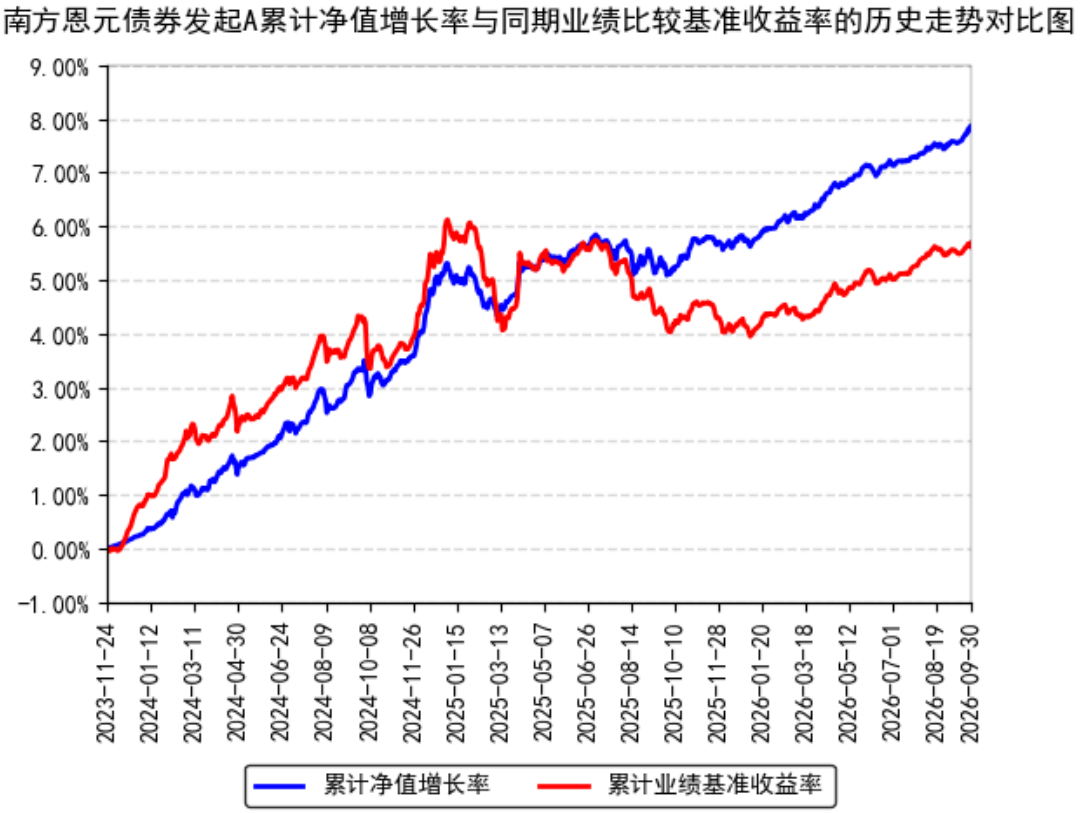
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.57%	0.03%	0.51%	0.03%	0.06%	0.00%
过去六个月	1.32%	0.03%	1.13%	0.03%	0.19%	0.00%
过去一年	2.49%	0.04%	1.48%	0.04%	1.01%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.80%	0.06%	5.62%	0.07%	2.18%	-0.01%

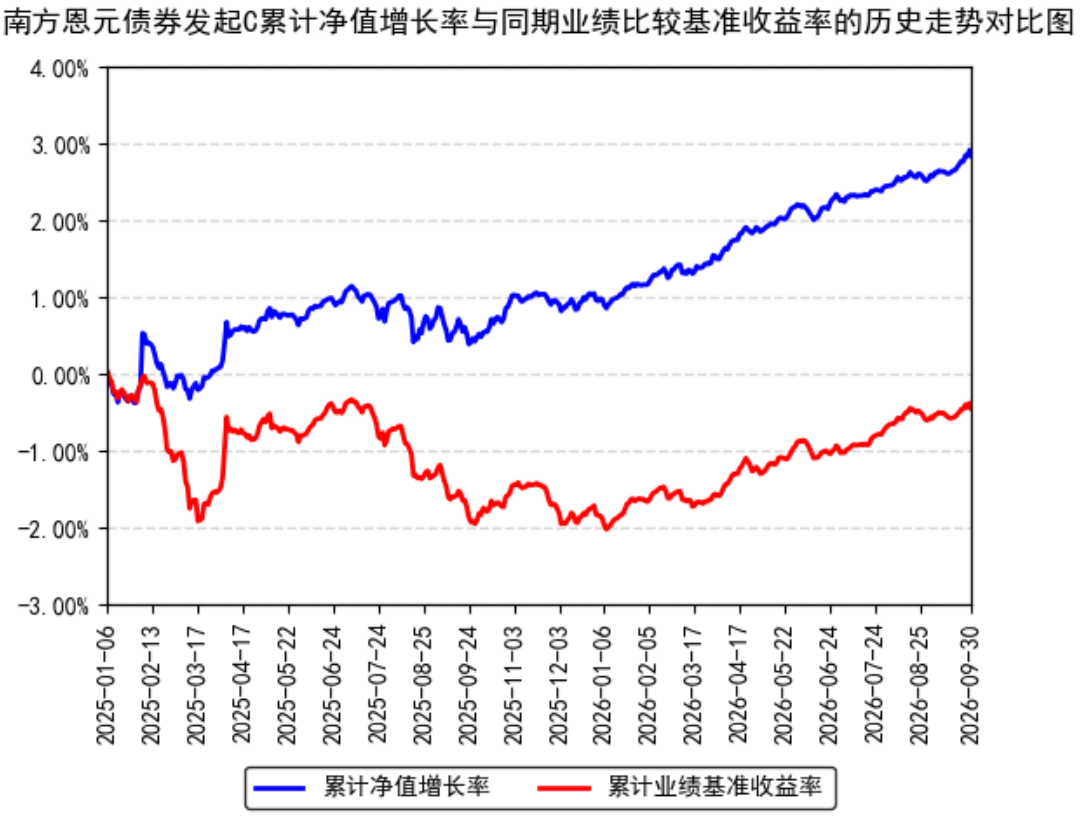
南方恩元债券发起 C

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	0.52%	0.03%	0.51%	0.03%	0.01%	0.00%
过去六个月	1.28%	0.03%	1.13%	0.03%	0.15%	0.00%
过去一年	2.34%	0.04%	1.48%	0.04%	0.86%	0.00%
自基金合同	2.83%	0.07%	-0.46%	0.07%	3.29%	0.00%

生效起至今						

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：本基金从 2024 年 12 月 25 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2025 年 1 月 6 日起存续。

§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		
王润栋	本基金基金经理	2024 年 6 月 28 日	-	11 年	中国国籍，清华大学理学学士、金融硕士，具有基金从业资格。2015 年 7 月加入南方基金，任固定收益研究部研究员。2019 年 11 月 25 日至 2022 年 4 月 1 日，任南方通利、南方稳利基金经理助理；2022 年 4 月 1 日至 2023 年 2 月 10 日，任投资经理；2023 年 2 月 10 日至 2023 年 5 月 12 日，任南方季季享 90 天滚动持有债券基金经理；2023 年 3 月 3 日至 2024 年 3 月 12 日，任南方尊利一年债券基金经理；2025 年 6 月 27 日至 2026 年 7 月 10 日，任南方睿阳稳健添利 6 个月持有债券基金经理；2023 年 2 月 10 日至

					今，任南方耀元债券、南方乾利基金经理；2023 年 3 月 3 日至今，任南方晨利一年定开债券发起基金经理；2023 年 5 月 26 日至今，任南方骏元中短利率债基金经理；2024 年 5 月 31 日至今，任南方润元基金经理；2024 年 6 月 28 日至今，任南方恩元债券发起基金经理；2025 年 6 月 27 日至今，任南方吉元短债债券基金经理；2025 年 9 月 19 日至今，任南方广利回报债券基金经理；2026 年 4 月 22 日至今，任南方丰泽稳健添利债券基金经理。

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，国内经济运行总体平稳、向新向优，高质量发展动能持续积累。7 月中央政治局会议提出加大逆周期调节力度，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。8 月，三部门联合印发《关于完善商品住房销售制度的通知》，土地供应、金融支持等配套政策亦相继出台。9 月，人民银行调整完善多项货币政策工具，下调 PSL 利率、扩大 PSL 支持领域，并调增部分再贷款额度；财政部、人民银行、金融监管总局联合推出居民购房贷款贴息政策，进一步降低居民购房成本、提振住房消费需求。上述政策协同发力，有助于加快构建房地产发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。海外方面，外部环境仍较复杂，国际原油价格维持高位震荡；受通胀黏性影响，美联储在 9 月议息会议上重启加息。报告期内，在经济基本面、流动性环境和政策预期等因素共同作用下，债券市场收益率总体下行，中长端下行幅度相对较大，收益率曲线趋于平坦，长久期信用债和超长期利率债表现相对较好。

操作方面，考虑流动性宽松及逆周期的政策取向，组合适当放大利率风险敞口，获取利率下行的超额收益。

展望四季度，逆周期调节政策仍有进一步加力空间，总量性货币政策工具有望继续发挥作用，市场流动性预计保持合理充裕。我们将继续审慎研判市场变化，灵活调整组合的利率风险敞口，同时密切跟踪不同品种、不同期限债券的相对价值和供需格局变化，积极把握持仓结构调整与品种轮动机会。

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 1.0238 元，报告期内，份额净值增长率为 0.57%，同期业绩基准增长率为 0.51%；本基金 C 份额净值为 1.0744 元，报告期内，份额净值增长率为 0.52%，同期业绩基准增长率为 0.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	2,093,510,226.40	99.98
	其中：债券	2,093,510,226.40	99.98
	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	418,837.92	0.02
8	其他资产	397.83	0.00
9	合计	2,093,929,462.15	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	184,140,749.71	8.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,909,369,476.69	92.94
	其中：政策性金融债	886,190,772.60	43.14
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	2,093,510,226.40	101.91

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	250215	25 国开 15	3,300,000	329,817,369.86	16.05
2	2600004	26 超长特别国债 04	1,400,000	144,111,945.36	7.02
3	240215	24 国开 15	1,200,000	125,577,830.14	6.11
4	09240202	24 国开清发 02	1,000,000	101,292,465.75	4.93
5	200210	20 国开 10	600,000	64,019,342.47	3.12

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中，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；中信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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	397.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	397.83

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	南方恩元债券发起 A	南方恩元债券发起 C
报告期期初基金份额总额	2,108,960,369.85	2,540.24
报告期期间基金总申购份额	97,701,694.39	466.64
减：报告期期间基金总赎回份额	200,010,496.34	466.64
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	2,006,651,567.90	2,540.24

§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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,472.26
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,472.26
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,472.26	0.50	10,000,000.00	0.50	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-

基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,472.26	0.50	10,000,000.00	0.50	-

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260709-20260930	409,230,000.00	-	-	409,230,000.00	20.39%
机构	2	20260701-20260930	589,447,882.90	-	-	589,447,882.90	29.37%
机构	3	20260701-20260930	500,022,611.11	-	-	500,022,611.11	24.92%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

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、《南方恩元债券型发起式证券投资基金基金合同》；

2、《南方恩元债券型发起式证券投资基金托管协议》；

3、南方恩元债券型发起式证券投资基金 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