南方益稳稳健增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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	南方益稳稳健增利债券
基金主代码	024937
交易代码	024937
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	2,252,953,938.46 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、基金投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合指数收益率×85%
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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方益稳稳健增利债券 A	南方益稳稳健增利债券 C
下属分级基金的交易代码	024937	024938
报告期末下属分级基金的份额总额	1,129,857,222.62 份	1,123,096,715.84 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）	
	南方益稳稳健增利债券 A	南方益稳稳健增利债券 C
1.本期已实现收益	11,764,873.18	13,860,317.62
2.本期利润	-6,709,665.71	-6,977,764.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0067	-0.0057
4.期末基金资产净值	1,165,334,606.61	1,154,361,669.57
5.期末基金份额净值	1.0314	1.0278

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

南方益稳稳健增利债券 A

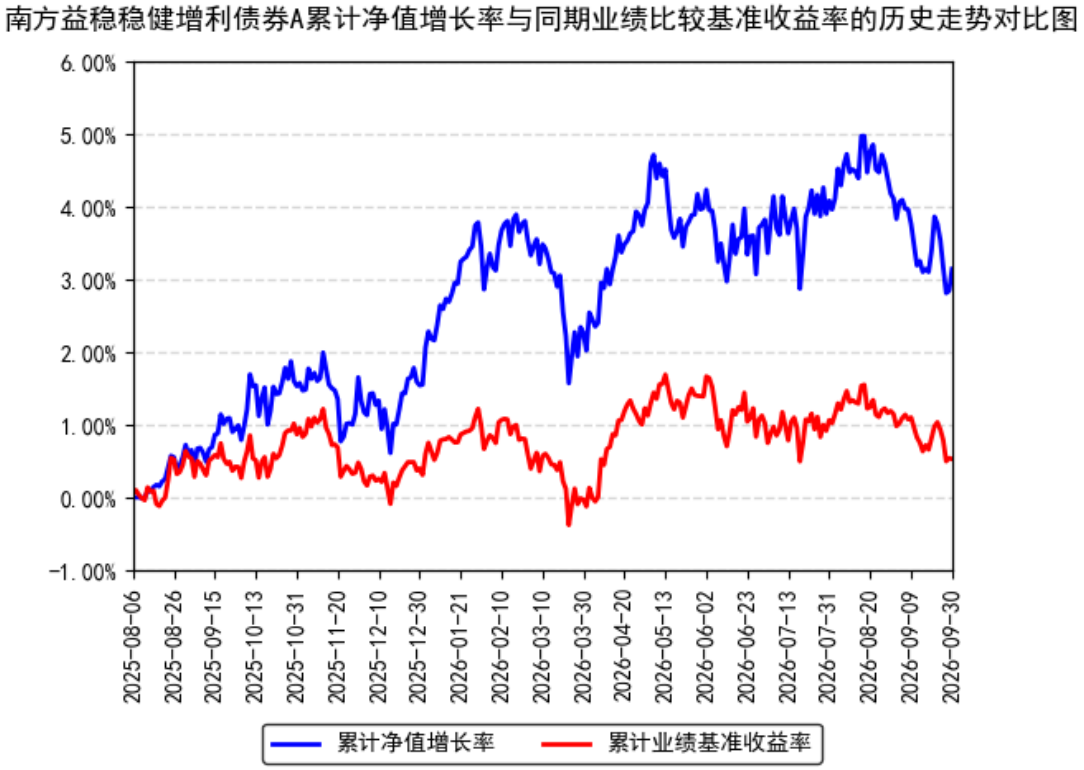
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.59%	0.28%	-0.59%	0.15%	0.00%	0.13%
过去六个月	1.10%	0.28%	0.65%	0.16%	0.45%	0.12%
过去一年	1.91%	0.26%	-0.10%	0.16%	2.01%	0.10%
自基金合同生效起至今	3.14%	0.24%	0.53%	0.15%	2.61%	0.09%

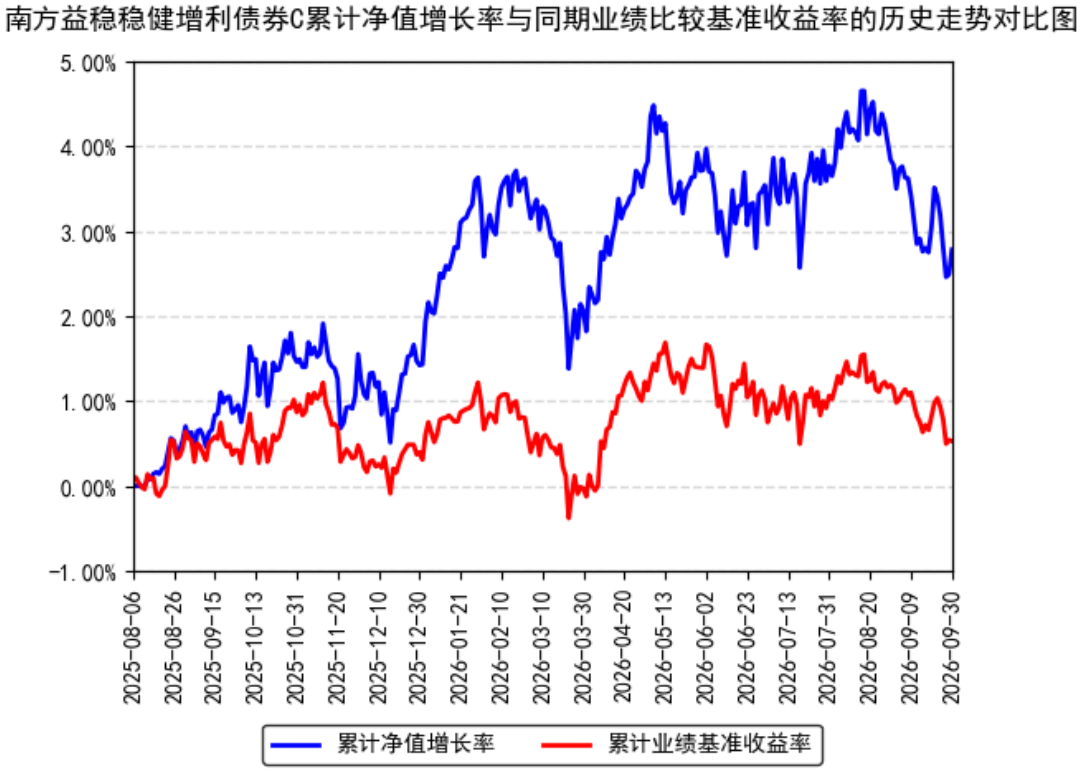
南方益稳稳健增利债券 C

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	-0.67%	0.28%	-0.59%	0.15%	-0.08%	0.13%
过去六个月	0.94%	0.28%	0.65%	0.16%	0.29%	0.12%
过去一年	1.59%	0.26%	-0.10%	0.16%	1.69%	0.10%
自基金合同生效起至今	2.78%	0.24%	0.53%	0.15%	2.25%	0.09%

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





注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
刘树坤	本基金基金经理	2025 年 8 月 6 日	-	22 年	中国国籍，中国农业大学农业经济管理专业硕士，具有基金从业资格。曾任联合证券研究所首席分析师；2008 年 11 月加入南方基金，曾任权益研究部资深研究员，负责食品饮料行业研究；2011 年 6 月 20 日至 2015 年 2 月 11 日，任投资经理助理；2015 年 2 月 11 日至 2021 年 2 月 5 日，任投资经理；2021 年 2 月 5 日至 2023 年 3 月 15 日，任南方瑞利混合基金经理；2021 年 2 月 5 日至今，兼任投资经理；2021 年 12 月 2 日至今，任南方誉盈一年持有混合基金经理；2022 年 5 月 6 日至今，任南方誉稳一年持有混合基金经理；2025 年 1 月 23 日至今，

					任南方悦享稳健添利债券基金经理；2025 年 8 月 6 日至今，任南方益稳稳健增利债券基金经理。
刘益成	本基金基金经理	2025 年 8 月 6 日	-	18 年	中国国籍，北京大学计算机应用专业硕士，具有基金从业资格。曾担任招商银行金融市场部债券交易员、投资账户经理助理、投资经理。2014 年 1 月加入南方基金；2014 年 6 月 10 日至 2022 年 3 月 2 日，任投资经理；2022 年 3 月 2 日至今，任南方誉盈一年持有混合基金经理；2022 年 12 月 23 日至今，任南方誉稳一年持有混合基金经理；2025 年 6 月 13 日至今，任南方宝元债券、南方致远混合基金经理；2025 年 8 月 6 日至今，任南方益稳稳健增利债券基金经理；2025 年 11 月 14 日至今，任南方贤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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘树坤	公募基金	4	4,555,373,268.59	2021 年 02 月 05 日
	私募资产管理计划	5	2,152,276,283.65	2015 年 04 月 07 日
	其他组合	70	136,718,531,448.86	2015 年 03 月 02 日
	合计	79	143,426,181,001.10	-

注：报告期内，基金经理（刘树坤）不再担任 4 个其他组合的投资经理职务，离任日期分别为 2026 年 07 月 09 日、2026 年 09 月 07 日、2026 年 09 月 28 日。

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

一、运作回顾

2026 年三季度，资本市场在内外部风险因素的共同冲击之下出现显著调整，国内方面，二季度政府债券发行降速，财政扩张不及预期，二季度经济增速回落至 4.3%，经济下行压力阶段性加大；海外市场美伊中东冲突再度升温，国际油价上涨超过 5 月份高点，美联储 9 月份重启加息，三季度 10 年美债收益率大幅上行超过 80BPs，压制市场风险偏好。三季度万得全 A 指数下跌 13.33%，其中煤炭、石油石化、农林牧渔、银行等行业受益于全球能源价格上涨以及自身的避险属性，以 15%-20%的上涨涨幅领先；以通信、电子为代表的科技板块则跌幅达到 30%，一方面是由于上半年板块涨幅较大，持仓集中度和交易拥挤度达到历史极值，筹码结构较差，另一方面 AI 叙事分歧加大，美国 FCC 调查扰动国内科技板块预期。

债券市场方面，尽管面临经济政策的密集出台、债券供给高峰、机构久期较长等诸多风险因素，债券资产在三季度仍然受益于风险偏好的下行，体现出避险属性，收益率整体下行，三季度取得较好表现。政策利率未调降，银行存在一定负债压力，短端利率小幅上行，但中长期利率都有一定幅度下行，债券市场走出期限、信用利差压缩的行情。

基金运作方面，组合持仓进行了积极调整，减持了电子、通信科技板块中市场拥挤度高、预期充分部分的持仓；在金融、医药生物、资源品等领域布局挖掘投资机会。债券则在市场上涨过程中逐步减仓，将组合久期和仓位降低至市场中性水平。

二、投资展望

展望四季度，经过三季度股票的调整和债券的上涨后，股权风险溢价已经指向权益资产相对占优，以主要指数中证 A500 为例，当前市净率 1.59X、股息率 2.45%，分别处于过去 10 年 P32 和 P68 分位水平，估值显示 A 股市场整体已经具备较好的投资价值。政治局会议对资本市场积极表态延续，市场运行的良好政策环境没有改变，在 7 月份和 9 月底市场快速下跌时，监管召开稳定资本市场座谈会，同时股票 ETF 均出现净流入、央企进场增持，显示当前位置得到资金认可。基本面层面，上市公司业绩延续回升态势，9 月底出台 PSL 结构化降息、再贷款扩容、三部委联合房地产贴息等一揽子政策，政策托底经济意愿明确，配合 PPI 温和上涨，可以预期经济的企稳回升，支持上市公司业绩持续改善。需要警惕美债利率较长时间处于高位的风险，密切跟踪海外经济体货币政策。总体而言我们认为当前市场处于区间震荡的下沿，机会大于风险，下阶段市场表现预计趋于均衡，我们重点关注的方向包括：1）大金融板块：板块基本面向好，非银金融业绩高增，估值处于历史低位，筹码结构健康，同时兼具高分红属性；2）科技创新方向：AI 产业趋势仍在上行周期，产业链中景气度高、拥挤度相对更低的方向仍具备较好投资机会，如国产算力、AI 电力基础设施及 AI 应用端侧；3）医药生物板块：国内创新药行业已经达到“研发投入→商业兑现”的良性拐点，行业基本面从底部开始回升，进入独立的景气周期；4）资源品：包括有色金属、石油石化、化工、机械、电新等，受益全球需求扩张，美国经济数据好坏参半，美债利率已经处于高位，若美联储加息放缓，被压制的资源品有望迎来表现；5）传统底部红利资产：在低利率环境下具备长期配置价值。

债券市场方面，中长期看好债券市场的观点不变，短期密集政策出台后经济企稳预期扰动市场，总量降息落空且时间窗口继续后置，共同使债市缺乏进一步下行的动力，但宽松的资金面继续对市场形成支撑，预计短期以震荡为主，以更积极的心态看待市场，择机提高组合仓位久期，关注超长债、银行永续债等具备相对价值的品种。

本基金将秉承风险可控原则，密切跟踪宏观经济与政策变化，积极挖掘趋势性与结构性投资机会，动态优化组合结构，努力为投资者创造持续、稳健的投资回报。

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 1.0314 元，报告期内，份额净值增长率为-0.59%，同期业绩基准增长率为-0.59%；本基金 C 份额净值为 1.0278 元，报告期内，份额净值增长率为-0.67%，同期业绩基准增长率为-0.59%。

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	440,466,111.86	16.21
	其中：股票	440,466,111.86	16.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,146,984,560.29	79.02
	其中：债券	2,146,984,560.29	79.02
	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	-9,541.10	0.00
	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	83,938,240.29	3.09
8	其他资产	45,557,887.68	1.68
9	合计	2,716,937,259.02	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 177,320,995.21 元，占基金资产净值比例 7.64%。

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	29,631,039.00	1.28
C	制造业	152,805,475.29	6.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,579,062.50	0.50
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	6,212,866.35	0.27
J	金融业	49,643,959.51	2.14
K	房地产业	4,704,906.00	0.20
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,567,808.00	0.37

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	263,145,116.65	11.34

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	18,804,806.05	0.81
必需消费品	-	-
医疗保健	89,380,372.91	3.85
金融	12,661,523.32	0.55
科技	43,673,018.84	1.88
通讯	12,801,274.09	0.55
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	177,320,995.21	7.64

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	01177	中国生物制药	6,501,000	31,865,159.88	1.37
2	601318	中国平安	554,119	29,529,001.51	1.27
3	00763	中兴通讯	1,300,000	24,394,579.56	1.05
4	01093	石药集团	2,782,000	24,048,413.11	1.04
5	600276	恒瑞医药	480,418	22,675,729.60	0.98
6	300750	宁德时代	78,460	22,570,990.60	0.97
7	601899	紫金矿业	722,300	21,517,317.00	0.93
8	002353	杰瑞股份	190,600	21,007,932.00	0.91
9	000893	亚钾国际	540,580	19,914,967.20	0.86
10	002028	思源电气	157,587	18,982,930.02	0.82

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	171,108,531.51	7.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,478,755,032.61	63.75
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	497,120,996.17	21.43
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	2,146,984,560.29	92.55

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	242580054	25 平安银行永续债 02BC	1,300,000	135,143,669.04	5.83
2	244744	26 中金 G1	1,100,000	110,888,679.45	4.78
3	232680010	26 兴业银行二级资本债 02	1,000,000	101,006,224.66	4.35
4	232680013	26 工行二级资本债 03BC	900,000	91,198,430.14	3.93
5	019827	26 国债 01	900,000	90,779,128.77	3.91

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；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；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；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	221,944.82
2	应收证券清算款	45,311,671.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,270.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,557,887.68

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300750	宁德时代	14,286,000.00	0.62	询价转让

§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

本基金为债券型基金，本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露 XBRL 模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期投资基金的情况。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方益稳稳健增利债券 A	南方益稳稳健增利债券 C
报告期期初基金份额总额	954,061,662.34	1,364,523,404.83
报告期期间基金总申购份额	279,538,153.83	63,228,416.83
减：报告期期间基金总赎回份额	103,742,593.55	304,655,105.82
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	1,129,857,222.62	1,123,096,715.84

§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、《南方益稳稳健增利债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方益稳稳健增利债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方益稳稳健增利债券型证券投资基金 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