南方稳嘉多元配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）
基金主代码	026596
交易代码	026596
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,392,944,985.86 份
投资目标	本基金是基金中基金，优选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。1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、风险控制策略；4、股票投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、存托凭证的投资策略；8、港股通标的证券投资策略；9、公募 REITs 投资策略
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×10%＋标普 500 指数收益率（经汇率调整）×5%+上海黄金交易所 AU99.99 现货实盘合约收益率×5%+中债新综合全价（总值）指数收益率×75%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，理论上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标的证券，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）A	南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	026596	026597
报告期末下属分级基金的份额总额	849,065,903.15 份	543,879,082.71 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）	
	南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）A	南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	-2,899,146.92	-2,743,822.90
2.本期利润	2,622,212.26	2,080,415.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0028
4.期末基金资产净值	849,205,202.26	543,254,535.19
5.期末基金份额净值	1.0002	0.9989

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

南方稳嘉多元配置 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	0.12%	0.20%	-0.92%	0.19%	1.04%	0.01%
过去六个月	0.53%	0.19%	0.84%	0.20%	-0.31%	-0.01%
自基金合同	0.02%	0.20%	-0.47%	0.21%	0.49%	-0.01%

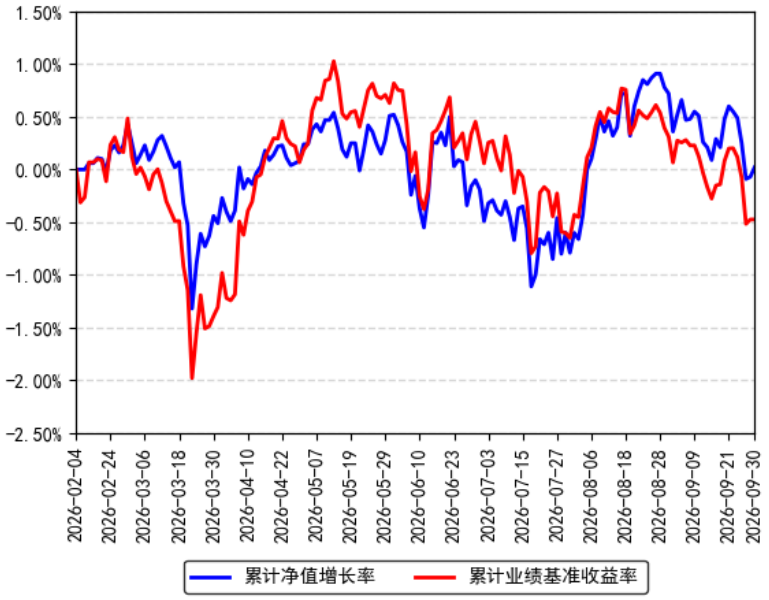
生效起至今						

南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）C

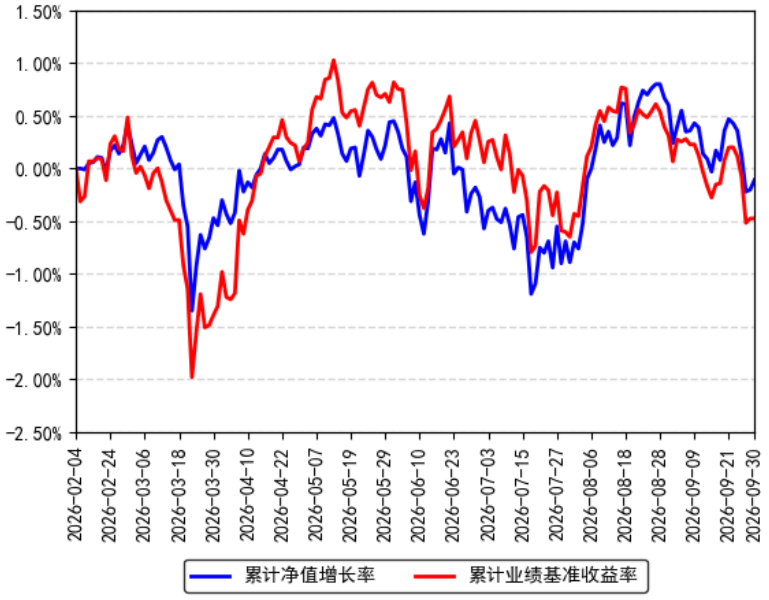
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.07%	0.20%	-0.92%	0.19%	0.99%	0.01%
过去六个月	0.43%	0.20%	0.84%	0.20%	-0.41%	0.00%
自基金合同生效起至今	-0.11%	0.20%	-0.47%	0.21%	0.36%	-0.01%

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

南方稳嘉多元配置3个月持有混合（FOF）A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



南方稳嘉多元配置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



注：本基金合同于 2026 年 2 月 4 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，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		
李文良	本基金基金经理	2026 年 2 月 4 日	-	17 年	中国国籍，四川大学经济学学士，具有基金从业资格。曾先后就职于富士康集团财务部、晨星资讯全球基金及养老金管理部、招商银行总行基金团队，历任财务报表分析员、基金数据分析员、投资分析与组合构建组长、基金产品规划经理。2017 年 10 月加入南方基金，曾任宏观研究与资产配置部研究员、FOF 投资部负责人，现任资产配置及解决方案部总经理；2022 年 6 月 2 日至 2025 年 5 月 23 日，任南方誉泰稳健 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2022 年 11 月 4 日至 2026 年 1 月 30 日，任南方浩誉稳健 18 个月持有混合（FOF）基金经理；2022 年 4 月 26 日至 2026 年 5 月 22 日，任南方浩益进取聚申 3 个月持有混合（FOF）基金经理；2023 年 5 月 23 日至 2026 年 8 月 17 日，任南方浩达稳健优选一年持有混合（FOF）基金经理；2018 年 3 月 8 日至今，任南方全天候策略基金经理；2021 年 7 月 27 日至今，任南方富瑞稳健养老（FOF）基金经理；2021 年 9 月 29 日至今，任南方富誉稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2022 年 10 月 31 日至今，任南方浩鑫稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2023 年 4 月 7 日至今，任南方浩恒稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2023 年 5 月 18 日至今，任南方浩升稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 2 月 4 日至今，任南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 4 月 24 日至今，任南方合顺多资产配

					置混合（FOF）基金经理。
戴明洋	本基金基金经理	2026 年 2 月 4 日	-	11 年	中国国籍，香港中文大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾就职于招商银行北京分行，历任客户经理、财富管理部产品经理、基金业务负责人、公募产品室主管。2022 年 1 月加入南方基金 FOF 投资部；2025 年 4 月 25 日至 2025 年 5 月 23 日，任南方誉泰稳健 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2022 年 9 月 16 日至 2026 年 4 月 24 日，任南方合顺多资产配置混合（FOF）基金经理；2023 年 4 月 21 日至今，任南方浩誉稳健 18 个月持有混合（FOF）基金经理；2025 年 4 月 25 日至今，任南方浩升稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 2 月 4 日至今，任南方稳嘉多元配置 3 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 2 月 10 日至今，任南方浩信积极 3 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 7 月 3 日至今，任南方中证 REITs 全收益指数基金经理；2026 年 9 月 8 日至今，任南方稳健多策略 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

2026 年三季度，境内外大类资产表现分化。海外权益在 AI 产业链强劲基本面的支撑下延续相对强势，美股是全球主要资产中为数不多的亮点；A 股整体走弱、缩量下行，市场情绪趋近冰点。债券市场方面，长端美债收益率在多重因素推动下延续上行，对新兴市场风险偏好形成持续压制；境内债券收益率则震荡下行，"资产荒"逻辑延续，境内债市明显好于海外。商品方面，黄金价格维持震荡；原油在地缘风险溢价与需求走弱预期间宽幅波动。

报告期内，组合坚持多资产策略运作，通过境内外股、债、商品等低相关性资产的动态配置力求控制回撤。复盘来看，组合通过低相关资产的均衡配置，一定程度上控制住了最大回撤，但在 A 股资产上的超额暴露带来了较多收益负贡献。

展望未来，当前海外宏观不确定性仍然较高。年内长端美债利率的上行由经济韧性、通胀预期、退出 QE、结构问题等因素轮番推动，看到利率反转需要多个因素同时转向，短期较难看到解决迹象，或持续压制市场风险偏好；中东局势有长期化发展迹象，需持续评估其对能源价格与全球通胀路径的传导。全球范围内仅美股依靠 AI 带来的强劲基本面增长支撑，估值与盈利的匹配度仍是核心观察变量。国内经济基本面依然偏弱，政策或有转向信号，但当前力度依然偏弱，后续重点跟踪一线城市地产价格能否止跌企稳、居民存款活化度能否继续上行。积极因素在于，境内资产相对海外已明显超跌，情绪指标达到历史底部，FED 模型显示风险溢价上修至近 3 年中位数附近，中长期配置性价比正逐步显现，但右侧确认仍需等待基本面与流动性的配合。

投资操作上，组合后续将回归资产配置本源，寻找高胜率的低相关性 beta；在优质资产缩圈的背景下，适度提升资产集中度，同时严格控制单一市场的超额暴露。密切跟踪境内外宏观与市场情绪变化，动态再平衡，力争在控制回撤的前提下稳步积累收益。

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 1.0002 元，报告期内，份额净值增长率为 0.12%，同期业绩基准增长率为-0.92%；本基金 C 份额净值为 0.9989 元，报告期内，份额净值增长率为 0.07%，同期业绩基准增长率为-0.92%。

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	43,758,152.42	3.07
	其中：股票	43,758,152.42	3.07
2	基金投资	1,284,527,705.87	90.16
3	固定收益投资	74,438,885.59	5.22
	其中：债券	74,438,885.59	5.22
	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	-6,796.50	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	8,867,734.40	0.62
8	其他资产	13,115,616.49	0.92
9	合计	1,424,701,298.27	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 5,882,666.42 元，占基金资产净值比例 0.42%。

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	-	-
C	制造业	17,272,236.00	1.24

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,290,625.00	0.16
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	18,312,625.00	1.32
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	37,875,486.00	2.72

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	5,882,666.42	0.42
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	5,882,666.42	0.42

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	601988	中国银行	1,006,900	6,776,437.00	0.49
2	601288	农业银行	906,000	6,314,820.00	0.45

3	00700	腾讯控股	15,900	5,882,666.42	0.42
4	601398	工商银行	630,600	5,221,368.00	0.37
5	002028	思源电气	27,100	3,264,466.00	0.23
6	300502	新易盛	7,100	2,761,900.00	0.20
7	605090	九丰能源	73,300	2,290,625.00	0.16
8	000807	云铝股份	84,400	2,211,280.00	0.16
9	600519	贵州茅台	1,700	2,139,654.00	0.15
10	002478	常宝股份	312,700	1,963,756.00	0.14

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	74,438,885.59	5.35
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	74,438,885.59	5.35

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	738,000	74,438,885.59	5.35

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	313,435.55
2	应收证券清算款	12,775,717.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	318.95

6	其他应收款	26,144.99
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,115,616.49

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	006742	南方臻元债券 A	契约型开放式	116,562,253.15	141,494,919.10	10.16	是
2	023017	南方丰元信用增强债券 D	契约型开放式	93,297,116.09	135,476,742.27	9.73	是
3	010353	南方崇元纯债债券 A	契约型开放式	108,925,028.81	133,759,935.38	9.61	是
4	006913	南方华元债券 A	契约型开放式	100,112,458.08	112,296,144.23	8.06	是
5	202108	南方润元纯债债券 A/B	契约型开放式	82,537,913.23	109,643,363.93	7.87	是
6	021565	南方中债 0-3 年	契约型开放式	98,892,405.06	100,019,778.48	7.18	是

		农发行债券指数 A					
7	022876	南方光元债券 C	契约型开放式	64,024,504.39	68,589,451.55	4.93	是
8	159834	南方上海金 ETF	契约型开放式	7,517,400.00	67,761,843.60	4.87	是
9	021781	南方交元债券 C	契约型开放式	54,397,469.28	65,771,980.11	4.72	是
10	513650	南方标普 500ETF(QDII)	契约型开放式	28,589,000.00	57,292,356.00	4.11	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 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）	47,009.68	1,000.00
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	291,976.31	114,030.50
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,801,442.18	1,019,012.39
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	478,729.71	314,001.00
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	27,566.33	8,547.11

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。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方稳嘉多元配置 3 个月持	南方稳嘉多元配置 3 个月持

	有混合（FOF）A	有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	1,190,762,749.92	887,334,252.88
报告期期间基金总申购份额	805,690.04	194,905.79
减：报告期期间基金总赎回份额	342,502,536.81	343,650,075.96
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	849,065,903.15	543,879,082.71

§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、《南方稳嘉多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

2、《南方稳嘉多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

3、南方稳嘉多元配置 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