# 南方金利定期开放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：中国工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。

基金托管人中国工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 | 南方金利定开债券 | |
| 场内简称 | 南方金利定开 | |
| 基金主代码 | 160128 | |
| 交易代码 | 160128 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012 年 5 月 17 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,304,203,011.33 份 | |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,在非开放期期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中债-信用债总全价(总值)指数收益率。 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方金利定开债券 A | 南方金利定开债券 C |
| 下属分级基金的场内简称 | 南方金利定开 | |
| 下属分级基金的交易代码 | 160128 | 160129 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 923,316,402.48 份 | 380,886,608.85 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） | |
|---|---|---|
| | 南方金利定开债券 A | 南方金利定开债券 C |
| 1.本期已实现收益 | 9,537,693.88 | 3,633,562.66 |
| 2.本期利润 | 5,164,558.40 | 1,832,127.06 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0056 | 0.0048 |
| 4.期末基金资产净值 | 948,670,311.61 | 390,569,948.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.027 | 1.025 |

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

南方金利定开债券 A

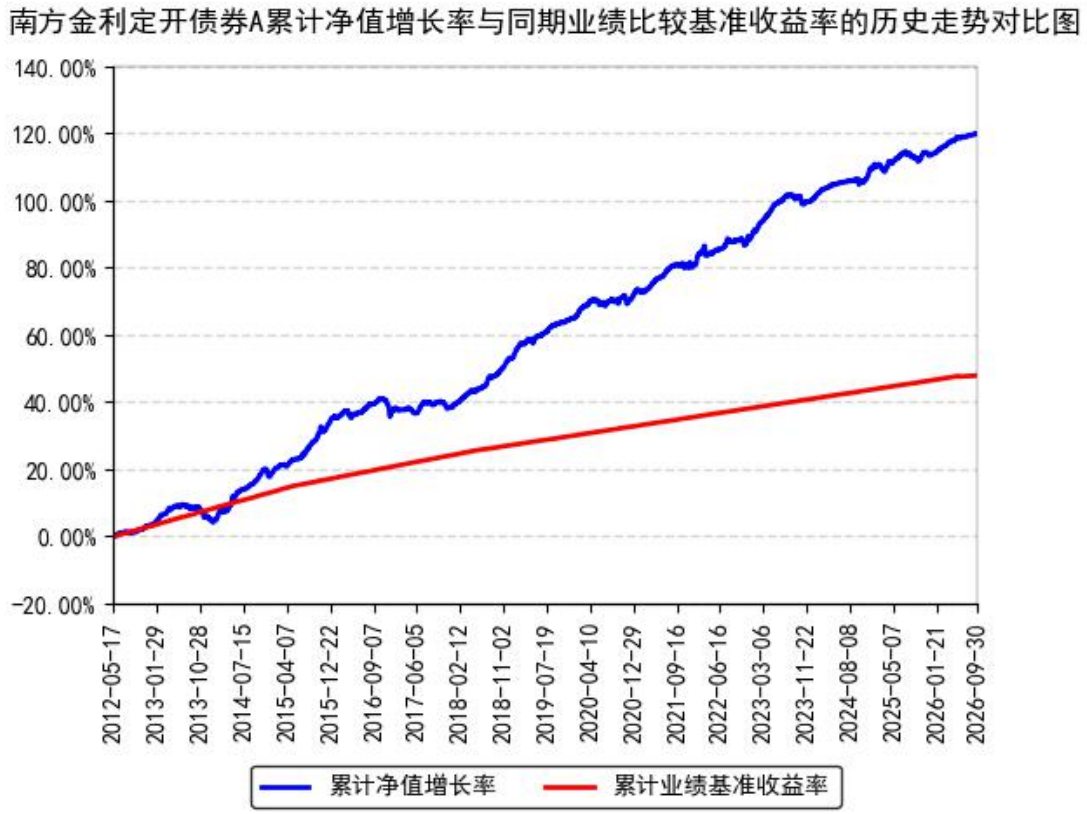
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.48% | 0.03% | 0.24% | 0.01% | 0.24% | 0.02% |
| 过去六个月 | 1.52% | 0.04% | 0.70% | 0.01% | 0.82% | 0.03% |
| 过去一年 | 3.94% | 0.05% | 1.64% | 0.01% | 2.30% | 0.04% |
| 过去三年 | 9.48% | 0.07% | 5.61% | 0.01% | 3.87% | 0.06% |
| 过去五年 | 21.61% | 0.09% | 9.90% | 0.01% | 11.71% | 0.08% |
| 过去七年 | 34.73% | 0.09% | 14.57% | 0.01% | 20.16% | 0.08% |
| 过去十年 | 57.05% | 0.09% | 23.59% | 0.01% | 33.46% | 0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | 120.01% | 0.10% | 47.98% | 0.01% | 72.03% | 0.09% |

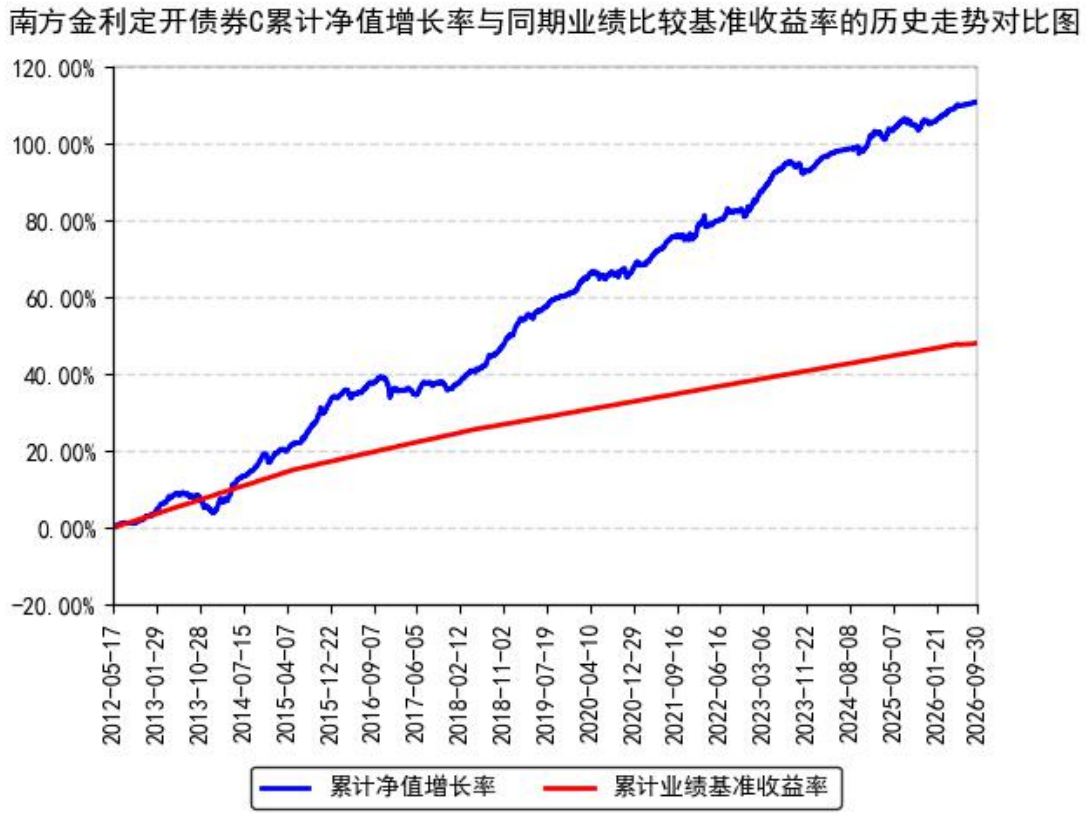
南方金利定开债券 C

| 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 | 0.47% | 0.03% | 0.24% | 0.01% | 0.23% | 0.02% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去六个月 | 1.37% | 0.04% | 0.70% | 0.01% | 0.67% | 0.03% |
| 过去一年 | 3.69% | 0.05% | 1.64% | 0.01% | 2.05% | 0.04% |
| 过去三年 | 8.59% | 0.07% | 5.61% | 0.01% | 2.98% | 0.06% |
| 过去五年 | 19.93% | 0.09% | 9.90% | 0.01% | 10.03% | 0.08% |
| 过去七年 | 31.99% | 0.09% | 14.57% | 0.01% | 17.42% | 0.08% |
| 过去十年 | 52.42% | 0.09% | 23.59% | 0.01% | 28.83% | 0.08% |
| 自基金合同生效起至今 | 110.82% | 0.10% | 47.98% | 0.01% | 62.84% | 0.09% |

### 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：本基金业绩比较基准自 2026 年 6 月 1 日起由“三年期定期存款税后收益率”变更为“中债-信用债总全价（总值）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 | | |
| 李璇 | 本基金基金经理 | 2012 年 5 月 17 日 | - | 19 年 | 中国国籍，女，清华大学金融学学士、硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2007 年加入南方基金，担任信用债高级分析师。2010 年 9 月 21 日至 2012 年 6 月 7 日，任南方宝元基金经理；2012 年 12 月 21 日至 2014 年 9 月 19 日，任南方安心基金经理；2015 年 12 月 30 日至 2017 年 2 月 24 日，任南方润元基金经理；2013 年 7 月 23 日至 2017 年 9 月 21 日，任南方稳利基金经理；2016 年 8 月 5 日至 2017 年 12 月 15 日，任南方通利基金经理；2016 年 8 月 10 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 日至 2017 年 12 月 15 日，任南方荣冠基金经理；2016 年 8 月 5 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方丰元基金经理；2016 年 11 月 23 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣安基金经理；2017 年 1 月 25 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方和利基金经理；2017 年 3 月 24 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方荣优基金经理；2017 年 5 月 22 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方荣尊基金经理；2017 年 6 月 15 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方荣知基金经理；2017 年 7 月 13 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方荣年基金经理；2016 年 9 月 29 日至 2019 年 3 月 29 日，任南方多元基金经理；2010 年 9 月 21 日至 2019 年 5 月 24 日，任南方多利基金经理；2016 年 12 月 21 日至 2019 年 5 月 24 日，任南方睿见混合基金经理；2017 年 1 月 18 日至 2019 年 5 月 24 日，任南方宏元基金经理；2019 年 1 月 10 日至 2020 年 7 月 31 日，任南方国利基金经理；2018 年 7 月 13 日至 2021 年 8 月 3 日，任南方配售基金经理；2021 年 8 月 3 日至 2022 年 11 月 11 日，任南方优势产业混合基金经理；2017 年 9 月 12 日至 2024 年 5 月 24 日，任南方兴利基金经理；2023 年 3 月 30 日至 2024 年 6 月 28 日，任南方达元债券基金经理；2023 年 8 月 4 日至 2026 年 8 月 28 日，任南方卓利 3 个月定开债券发起基金经理；2021 年 8 月 27 日至 2026 年 9 月 4 日，任南方交元债券基金经理；2024 年 9 月 24 日至 2026 年 9 月 4 日，任南方稳信 180 天持有债券基金经理；2012 年 5 月 17 日至今，任南方金利定开债券基金经理；2020 年 9 月 4 日至今，任南方多利增强债券基金经理；2022 年 7 月 22 日至今，任南方丰元信用增强债券基金经理；2023 年 8 月 23 日至今，任南方宁元债券基金经理；2023 年 12 月 18 日至今，任南方金添利三年定开债券基金经理；2024 年 3 月 12 日至今，任南方尊利一年定开债券发起基金经理；2024 年 6 月 19 日至今，任南方惠利 6 个月定开债券基金经理；2025 年 7 月 11 日至今，任 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 南方祥元债券基金经理。 |

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

三季度国内经济延续弱修复态势，供需失衡、内外分化的矛盾仍较为突出。AI 产业链高景气持续并支撑出口和生产的韧性表现，制造业 PMI 季内逐月改善，并于 9 月重回扩张区间；内需修复相对乏力，基建投资受财政资金投放节奏偏慢制约，消费呈边际走弱态势；海外方面，全球通胀黏性较强，美联储于 9 月加息 25BP，为三年来首次，外部利率中枢高企但未对国内形成实质掣肘，国内货币政策保持适度宽松基调，央行多措并举维护资金面平稳，流动性维持合理充裕；财政端政策性金融工具积极投放。市场方面，三季度债券市场延续强势行情，10 年期国债收益率由季初 1.74%震荡下行至季末 1.68%，收益率曲线进一步平坦化；信用债收益率低位运行，期限及等级利差进一步压缩，中长端信用债表现占优。

投资运作上，南方金利以信用债投资为主。三季度组合在严防信用风险的前提下强化对信用债的精细化管理，兼顾票息收益积累及资本利得增厚，并在市场波动中持续优化持仓结构，组合仓位及久期水平小幅降低。

展望未来，海外局势动荡反复，美国经济韧性与通胀黏性并存，美联储紧缩窗口尚未关闭，外部流动性约束仍存；国内经济预计延续“外强内弱”的弱复苏格局，出口韧性仍在但高基数下增速趋于回落；9 月末国常会部署“存量提效、增量加码”相关举措，四季度将迎来政策密集落地窗口，有望带动内需边际改善；货币政策仍将坚持以我为主，PSL 等结构性工具降息已经落地，总量宽松的窗口亦未关闭；综上，债券市场有望延续低利率及低利差环境，政策预期扰动或将加大市场波动，组合将在震荡行情中积极捕捉信用债波动带来的配置窗口，并把握利率债的波段操作机会。

### 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 1.027 元，报告期内，份额净值增长率为 0.48%，同期业绩基准增长率为 0.24%；本基金 C 份额净值为 1.025 元，报告期内，份额净值增长率为 0.47%，同期业绩基准增长率为 0.24%。

### 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 | 1,439,307,531.46 | 97.23 |
| | 其中：债券 | 1,439,307,531.46 | 97.23 |
| | 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 | 20,000,950.87 | 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 | 20,961,761.73 | 1.42 |
| 8 | 其他资产 | 7,958.07 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 1,480,278,202.13 | 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 | 184,624,663.58 | 13.79 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 423,134,070.20 | 31.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 15,312,425.75 | 1.14 |
| 6 | 中期票据 | 737,150,110.69 | 55.04 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 79,086,261.24 | 5.91 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,439,307,531.46 | 107.47 |

## 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 | 240547 | 24 长产 01 | 400,000 | 41,816,918.36 | 3.12 |
| 2 | 102582469 | 25 五矿集 MTN005 | 400,000 | 40,956,043.84 | 3.06 |
| 3 | 112603191 | 26 农业银行 CD191 | 400,000 | 39,638,819.05 | 2.96 |
| 4 | 112603203 | 26 农业银行 CD203 | 400,000 | 39,447,442.19 | 2.95 |
| 5 | 242505 | 25 建银 01 | 350,000 | 35,662,784.93 | 2.66 |

## 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，厦门国际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厦门市分行的处罚；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 | 7,958.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,958.07 |

### 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 | 南方金利定开债券 A | 南方金利定开债券 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 920,820,410.86 | 379,913,159.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,495,991.62 | 973,449.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 923,316,402.48 | 380,886,608.85 |

# §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 | 29,410,784.31 |
| 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 | 29,410,784.31 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 2.26 |

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

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 现金分红 | 2026 年 7 月 14 日 | - | -261,755.98 | - |
| 合计 | - | - | 0.00 | -261,755.98 | - |

注：基金管理人南方基金投资本基金适用的认(申)购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

# §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、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方金利定期开放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