

南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式 基金中基金（FOF）2026 年第 2 季度报 告

2026 年 06 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：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 月 17 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）
基金主代码	017085
交易代码	017085
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	3,380,851,239.31 份
投资目标	本基金是基金中基金，在控制风险的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，力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、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。本基金的主要投资策略为资产配置策略、基金投资策略、风险控制策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。在基金投资方面，本基金将通过基金评价研究机构推荐、量化指标筛选打分等一种或多种方法，进行初步分析，获得候选基金池。在候选基金池范围内，从多维度对待选投资标的进行定性分析，并做出最终的投资决策。本基金不投资股票型、混合型基金。
业绩比较基准	上证国债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于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、混合型基金中基金。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）A	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）C
下属分级基金的交易代码	017085	023983
报告期末下属分级基金的份额总额	2,295,594,107.53 份	1,085,257,131.78 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 4 月 1 日－2026 年 6 月 30 日）	
	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）A	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）C
1.本期已实现收益	1,069,330.93	128,816.00
2.本期利润	6,911,604.57	2,382,178.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0028
4.期末基金资产净值	2,494,881,873.62	1,176,845,270.47
5.期末基金份额净值	1.0868	1.0844

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。

本基金 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日(法定节假日顺延至第一个交易日) 计算，并于 T+3 日公告。

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

南方浩祥 3 个月持有债券发起（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	0.36%	0.04%	0.95%	0.03%	-0.59%	0.01%
过去六个月	1.34%	0.07%	1.57%	0.03%	-0.23%	0.04%

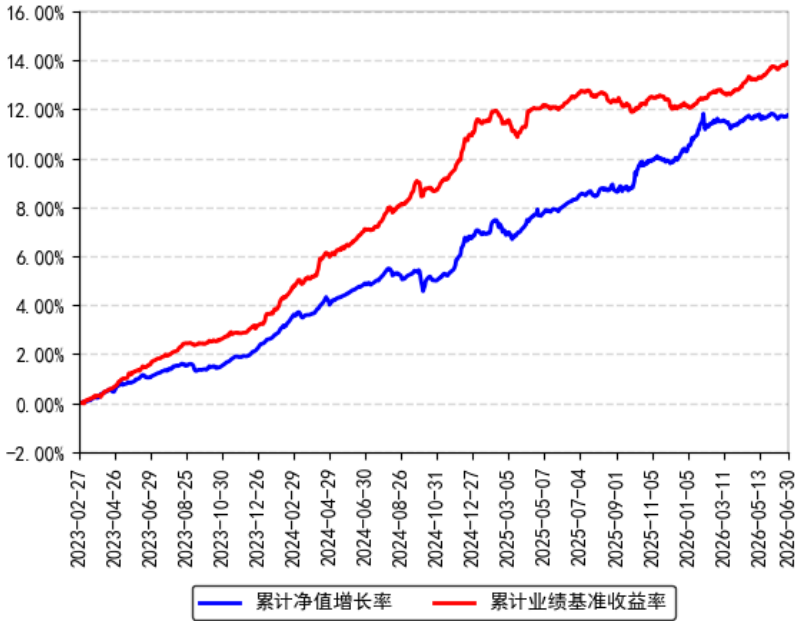
过去一年	3.17%	0.07%	1.16%	0.04%	2.01%	0.03%
过去三年	10.56%	0.06%	12.00%	0.05%	-1.44%	0.01%
自基金合同生效起至今	11.76%	0.05%	13.88%	0.05%	-2.12%	0.00%

南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）C

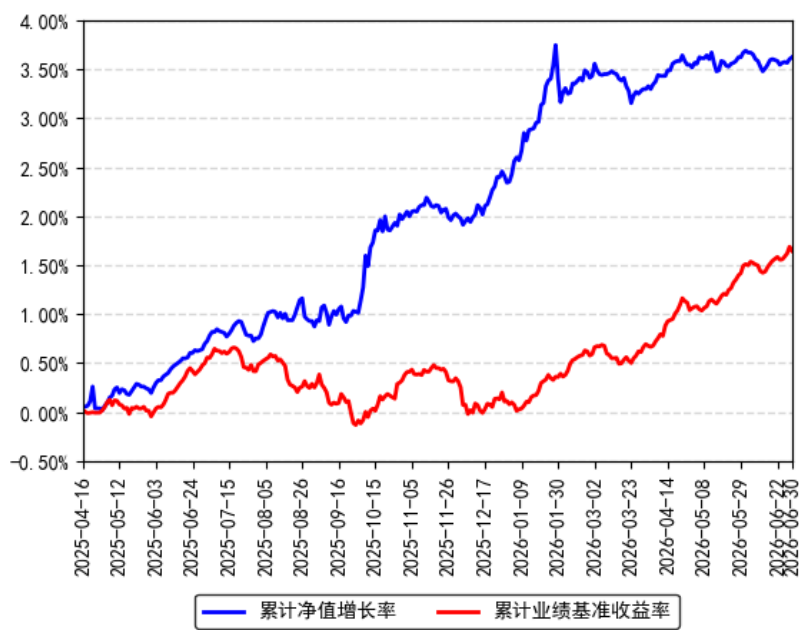
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.31%	0.04%	0.95%	0.03%	-0.64%	0.01%
过去六个月	1.24%	0.07%	1.57%	0.03%	-0.33%	0.04%
过去一年	2.96%	0.07%	1.16%	0.04%	1.80%	0.03%
自基金合同生效起至今	3.62%	0.06%	1.65%	0.04%	1.97%	0.02%

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

南方浩祥3个月持有债券发起（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



南方浩祥3个月持有债券发起（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：本基金从 2025 年 4 月 15 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2025 年 4 月 16 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		
鲁炳良	本基金 基金经 理	2023 年 2 月 27 日	-	15 年	中国国籍，上海财经大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于建设银行、申银万国证券研究所、中国平安人寿保险投资管理中心，历任产品经理、基金产品分析师、投资经理等。2018 年 6 月加入南方基金；2022 年 4 月 1 日至 2025 年 10 月 24 日，任南方浩泰平衡优选一年持有混合（FOF）基金经理；2018 年 12 月 21 日至今，任南方养老 2035 基金经理；2019 年 12 月 3 日至今，任南方养老 2030 基金经理；2020 年 7 月 29 日至今，任南方养老 2040 基金经理；2022 年 3 月 23 日至今，任南方养老目标 2050 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2022 年 4 月 7 日至今，任南方富祥稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2023 年 1 月 17 日至今，任南方养老

					目标 2060 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023 年 2 月 27 日至今，任南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）基金经理；2023 年 3 月 28 日至今，任南方养老目标 2055 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023 年 9 月 5 日至今，任南方康乐养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）基金经理。
汪轻舟	本基金基金经理	2023 年 7 月 14 日	-	10 年	中国国籍，女，北京大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于建信保险资产管理有限公司，任固定收益投资二部总经理。2022 年 9 月加入南方基金，2023 年 7 月 14 日至今，任南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）、南方富祥稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2024 年 8 月 30 日至今，任南方浩鑫稳健优选 6 个月持有混合（FOF）基金经理；2025 年 4 月 28 日至今，任南方稳见 3 个月持有混合（FOF）基金经理；2026 年 2 月 10 日至今，任南方稳源优选 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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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

国内宏观：二季度经济平稳运行，经济结构延续分化。4-6 月 PMI 分别为 50.3%、50% 和 50.3%，整体处于景气区间。经济平稳运行，结构延续分化，外需拉动生产偏强，消费和投资边际放缓。4-5 月新增社融和信贷同比少增，M1、M2 保持平稳。4-5 月出口当月同比分别录得约 14%、19%，超市场预期，主要受 AI 产业高景气、价格回升以及基数效应贡献拉动。有色、原油上游输入性因素叠加 AI 拉动，推动 PPI 涨幅超预期，CPI 整体保持平稳。4 月政治局会议强调稳中求进、用好用足宏观政策。二季度，10 年国债和 10 年国开收益率分别下行约 8.4BP、16.8BP，国债和国开之间利差收窄约 8.4BP。短端 1 年国债和 1 年国开分别下行约 10BP、8.9BP。二季度信用债整体表现好于同期限国开债。二季度央行投放约 13.1 万亿元，回笼约 13.2 万亿元，净回笼约 1000 亿元，其中 MLF 投放 1.5 万亿元，到期 1.4 万亿元。二季度 DR007 上行至约 1.46%，上行约 3.6BP。

组合仍然保持绝对收益定位，在大类资产配置上进行了调整，增加组合债券久期，减持商品仓位，灵活参与权益市场的投资。近 3 月相对来讲是低波产品的阶段性逆风期，波动率适配的资产可转债、黄金等均震荡下跌，AI 相关股票吸血式上涨，但自身波动和超低波组合并不相配。南方浩祥把握债券底仓收益，规避下跌资产，高位提前防御，保持了净值曲线的平稳。展望下半年，在宏观环境不稳，资产价格大波动的背景下，风险资产预计仍有波段机会可供把握。三季度预计十年期国债利率保持低位震荡格局，票息策略为先，做好波段交易。私人部门信贷持续磨底，经济基本面对债市偏有利。资产荒背景下，非银的配置力量或对债市提供一定支撑。6 月流动性边际收敛，但是并不具备持续收紧的基础，央行隔夜逆回购工具落地，整体态度偏呵护，资金面预计保持均衡。央行的总量宽松政策落地节奏后续仍需进一步观察。

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 1.0868 元，报告期内，份额净值增长率为 0.36%，同期业绩基准增长率为 0.95%；本基金 C 份额净值为 1.0844 元，报告期内，份额净值增长率为 0.31%，同期业绩基准增长率为 0.95%。

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	3,323,819,860.30	88.44
3	固定收益投资	195,315,841.94	5.20
	其中：债券	195,315,841.94	5.20
	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	175,878,577.32	4.68
8	其他资产	63,262,726.79	1.68
9	合计	3,758,277,006.35	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	195,314,841.92	5.32
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）	1,000.02	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,315,841.94	5.32

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	1,129,560	113,688,171.51	3.10
2	019792	25 国债 19	775,080	78,321,239.42	2.13
3	019835	26 国债 09	33,000	3,305,430.99	0.09
4	118071	华峰转债	10	1,000.02	0.00

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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	567,755.53
2	应收证券清算款	18,097,798.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,557,056.90
6	其他应收款	40,115.83
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,262,726.79

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	024234	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 D	契约型 开放式	341,800,746.41	389,481,950.53	10.61	是
2	400030	东方添益债券	契约型 开放式	215,647,466.73	309,734,456.46	8.44	否
3	007706	南方聪元债券发起 A	契约型 开放式	234,270,531.19	243,266,519.59	6.63	是
4	023626	南方崇元纯债债券 E	契约型 开放式	160,900,532.58	195,687,227.72	5.33	是
5	000997	南方双元债券 A	契约型 开放式	134,528,273.65	174,900,208.57	4.76	是
6	015848	天弘合益债券发起 D	契约型 开放式	123,715,641.29	126,004,380.65	3.43	否
7	006517	南方吉元短债债券 A	契约型 开放式	109,475,390.79	120,619,985.57	3.29	是
8	005451	鹏扬双利债券 A	契约型 开放式	101,457,634.75	118,969,222.51	3.24	否
9	675113	西部利得汇享	契约型 开放式	84,877,264.95	116,714,727.03	3.18	否

		债券 C					
10	022009	南方祥元债券 E	契约型开放式	80,465,152.08	99,310,090.70	2.70	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026-04-01 至 2026-06-30	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）	19,220.70	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	33,958.07	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	225,177.02	102,273.97
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,526,107.74	954,300.66
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	734,803.78	285,250.26
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	13,221.97	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方浩祥所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）A	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）C
报告期期初基金份额总额	1,525,141,329.31	629,314,072.37
报告期间基金总申购份额	1,096,172,279.04	714,491,051.83
减：报告期间基金总赎回份额	325,719,500.82	258,547,992.42
报告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	2,295,594,107.53	1,085,257,131.78

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	205,033,924.17
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	205,033,924.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.06

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。

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 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	205,033,924.17	6.06	10,000,000.00	0.30	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	205,033,924.17	6.06	10,000,000.00	0.30	-

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、《南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 2、《南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- 3、南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）2026 年 2 季度报告原文。

11.2 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。

11.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>