南方核心竞争混合型证券投资基金
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：招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。

基金托管人招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	南方核心竞争混合
基金主代码	202213
交易代码	202213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 9 日
报告期末基金份额总额	175,183,459.86 份
投资目标	根据对宏观经济形势的研究，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势，积极把握股票、债券等市场发展趋势，重点挖掘企业的核心竞争力，在适度控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对资本市场发展趋势的积极把握，实现主动资产配置策略，并且在资产配置基础上，精选出具有核心竞争力的企业进行投资。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	该基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

注：2019 年 1 月 9 日起“南方安心保本混合型证券投资基金”转型为非避险策略型的“南方核心竞争混合型证券投资基金”。

§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）
1.本期已实现收益	25,844,990.44
2.本期利润	-67,971,477.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4514
4.期末基金资产净值	514,918,828.27
5.期末基金份额净值	2.9393

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；

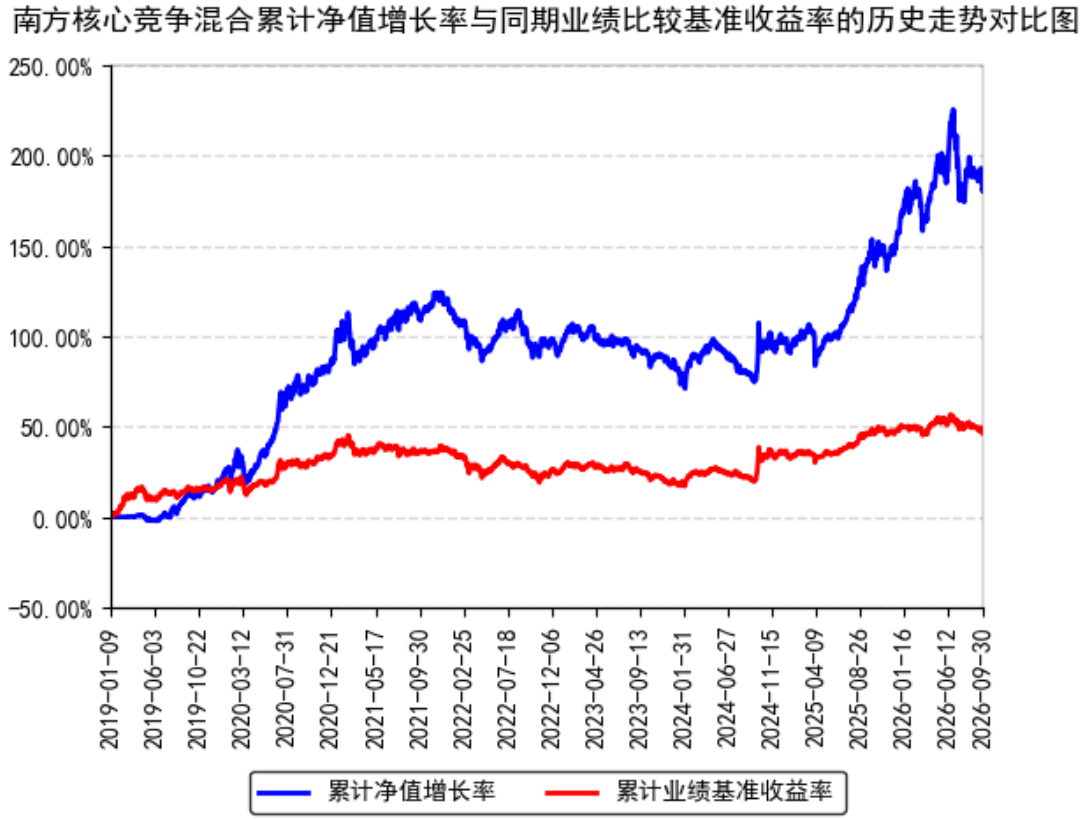
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-13.83%	1.44%	-5.81%	0.64%	-8.02%	0.80%
过去六个月	6.57%	1.40%	0.41%	0.64%	6.16%	0.76%
过去一年	11.97%	1.25%	-0.83%	0.57%	12.80%	0.68%
过去三年	45.98%	1.05%	17.87%	0.56%	28.11%	0.49%
过去五年	32.10%	0.93%	7.85%	0.55%	24.25%	0.38%
过去七年	154.42%	1.00%	28.44%	0.58%	125.98%	0.42%
自基金合同生效起至今	180.47%	0.96%	46.38%	0.59%	134.09%	0.37%

3.2.2 自基金转型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：本基金自 2019 年 1 月 9 日起由南方安心保本混合型证券投资基金转型而来。

§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		
卢玉珊	本基金基金经理	2019 年 1 月 9 日	-	18 年	中国国籍，女，清华大学会计学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金，历任研究部研究员、高级研究员，负责纺织服装、商贸零售的行业研究工作；2015 年 2 月 26 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015 年 5 月 19 日至 2015 年 12 月 30 日，任南方改革机遇基金经理助理；2015 年 12 月 30 日至 2019 年 1 月 9 日，任南方安心基金经理；2022 年 2 月 7 日至 2025 年 11 月 21 日，任南方比较优势混合基金经理；2022 年 11 月 15 日至 2026 年 2 月 6 日，任南方君誉混合基金经理；

					2019 年 1 月 9 日至今，任南方核心竞争混合基金经理；2019 年 1 月 25 日至今，任南方改革机遇基金经理；2020 年 5 月 15 日至今，任南方君选基金经理；2021 年 6 月 21 日至今，任南方价值臻选混合基金经理；2022 年 9 月 14 日至今，任南方鑫悦 15 个月持有混合基金经理；2024 年 5 月 24 日至今，兼任投资经理。

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
卢玉珊	公募基金	5	1,839,142,325.81	2015 年 12 月 30 日
	私募资产管理计划	1	1,323,881,168.81	2024 年 10 月 31 日
	其他组合	36	70,234,129,283.56	2022 年 12 月 01 日
	合计	42	73,397,152,778.18	-

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 A 股整体处于震荡调整，主要指数录得较大幅度的调整。创业板指、中证 500、中证 1000、沪深 300 分别下跌 27.80%、17.67%、17.15%和 12.49%。从风格角度看，大盘股相对抗跌，科技成长调整幅度更大，防御风格相对占优。行业层面，煤炭、石油石化、农林牧渔涨幅居前，分别录得 19.29%、15.32%、15.10%；电子、通信、建筑材料表现较弱，分别录得-32.65%、-28.72%、-26.10%。本季度行业分化主要体现为前期科技主线降温，能源与农业板块相对走强。海外利率上行压制高估值板块，叠加前期获利盘兑现，AI 硬件及相关上游材料方向调整明显。国内需求修复偏慢，也使市场对盈利兑现更加谨慎。另一方面，地缘局势加剧能源供应担忧，部分行业供给收缩和养殖产能去化预期也受到关注，带动资金重新评估能源与农业板块的盈利前景。部分能源企业的高股息属性进一步增强了其在调整行情中的吸引力。

报告期内适度增加了银行、医药生物等行业的配置，减配了通信、电子等行业。在二季度极端风格和持仓结构的影响下，三季度我们的整体仓位有所下降，并在组合内根据持仓风险收益比做了再平衡。

展望后市，市场关注的焦点仍然围绕 AI 展开，市场并没有因为 AI 需求质疑美国大型科技公司资本开支的持续性，但是美债收益率上行背景下这些公司的表外融资越来越受到市场关注，美国中期选举也在扰动 AI 和数据中心建设的政策环境，相较于博弈科技股反弹，我们认为四季度稳扎稳打或是更理性的选择。从国内的基本面来看，本轮地产新政或将推动房价逐步企稳，而房价与通胀互为因果，房价企稳下，对未来内需的研判或可适度乐观。

我们的配置主线仍将围绕“科技创新、企业出海、传统低估值再平衡”展开，重点看好的方向包括：1）受益于海外能源成本抬升而获得竞争力进一步抬升的中国制造业；2）受益于 AI 浪潮重塑社会生产关系和效率的硬科技方向；3）红利价值明显的银行保险和经营数据开始改善的底部消费品企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.9393 元，报告期内，份额净值增长率为-13.83%，同期业绩基准增长率为-5.81%。

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	326,558,042.88	63.10
	其中：股票	326,558,042.88	63.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,000,238.57	0.19
	其中：债券	1,000,238.57	0.19
	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	-19,945.20	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	90,729,323.57	17.53
8	其他资产	99,297,035.16	19.19
9	合计	517,564,694.98	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

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	3,268,250.00	0.63
B	采矿业	12,392,760.00	2.41
C	制造业	234,661,117.52	45.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,183,819.54	0.62
E	建筑业	1,252,416.00	0.24
F	批发和零售业	1,700,896.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	7,914,650.00	1.54
H	住宿和餐饮业	46,930.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,259,463.32	1.60
J	金融业	34,502,441.05	6.70
K	房地产业	2,032,418.00	0.39
L	租赁和商务服务业	4,409,895.00	0.86

M	科学研究和技术服务业	9,467,208.93	1.84
N	水利、环境和公共设施管理业	1,818,483.52	0.35
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	207,756.00	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,439,538.00	0.28
	合计	326,558,042.88	63.42

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

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	603259	药明康德	40,700	6,810,738.00	1.32
2	601318	中国平安	86,900	4,630,901.00	0.90
3	300502	新易盛	11,444	4,451,716.00	0.86
4	000333	美的集团	54,400	4,357,440.00	0.85
5	601988	中国银行	616,100	4,146,353.00	0.81
6	000415	渤海租赁	962,700	3,975,951.00	0.77
7	300308	中际旭创	4,400	3,557,136.00	0.69
8	601138	工业富联	60,500	3,521,100.00	0.68
9	002142	宁波银行	96,835	3,430,864.05	0.67
10	688825	长鑫科技	78,891	3,332,087.49	0.65

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	-	-
	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）	1,000,238.57	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,000,238.57	0.19

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	118076	先锋转债	880	156,105.20	0.03
2	113062	常银转债	1,130	143,279.02	0.03
3	123286	国科转债	1,325	132,504.65	0.03
4	123270	盛德转债	519	104,943.61	0.02
5	110099	福能转债	680	98,324.42	0.02

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指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 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，宁波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宁波市分行的处罚；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	109,391.11
2	应收证券清算款	98,452,663.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	734,980.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,297,035.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113062	常银转债	143,279.02	0.03

2	110099	福能转债	98,324.42	0.02
3	113059	福莱转债	46,491.46	0.01
4	123255	鼎龙转债	43,637.34	0.01
5	118024	冠宇转债	36,133.32	0.01
6	111022	锡振转债	10,856.44	0.00
7	123257	安克转债	9,788.96	0.00
8	118059	颀中转债	5,712.47	0.00

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	688825	长鑫科技	2,371,564.00	0.46	新股锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	133,037,931.70
报告期期间基金总申购份额	79,984,917.39
减：报告期期间基金总赎回份额	37,839,389.23
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	175,183,459.86

§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

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

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 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、《南方核心竞争混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方核心竞争混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方核心竞争混合型证券投资基金 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