南方平衡配置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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方平衡配置混合	
基金主代码	202212	
交易代码	202212	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	97,690,444.47 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	中证 800 指数收益率×75%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×25%	
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。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方平衡配置混合 A	南方平衡配置混合 C
下属分级基金的交易代码	202212	028921

报告期末下属分级基金的份额总额	97,690,417.40 份	27.07 份

注：本基金转型日期为 2017 年 7 月 15 日，该日起原南方保本混合型证券投资基金正式变更为南方平衡配置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）	
	南方平衡配置混合 A	南方平衡配置混合 C
1.本期已实现收益	29,963,558.06	15.85
2.本期利润	-86,603,316.53	-135.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.9002	-0.8694
4.期末基金资产净值	343,623,961.72	95.24
5.期末基金份额净值	3.5175	3.5183

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

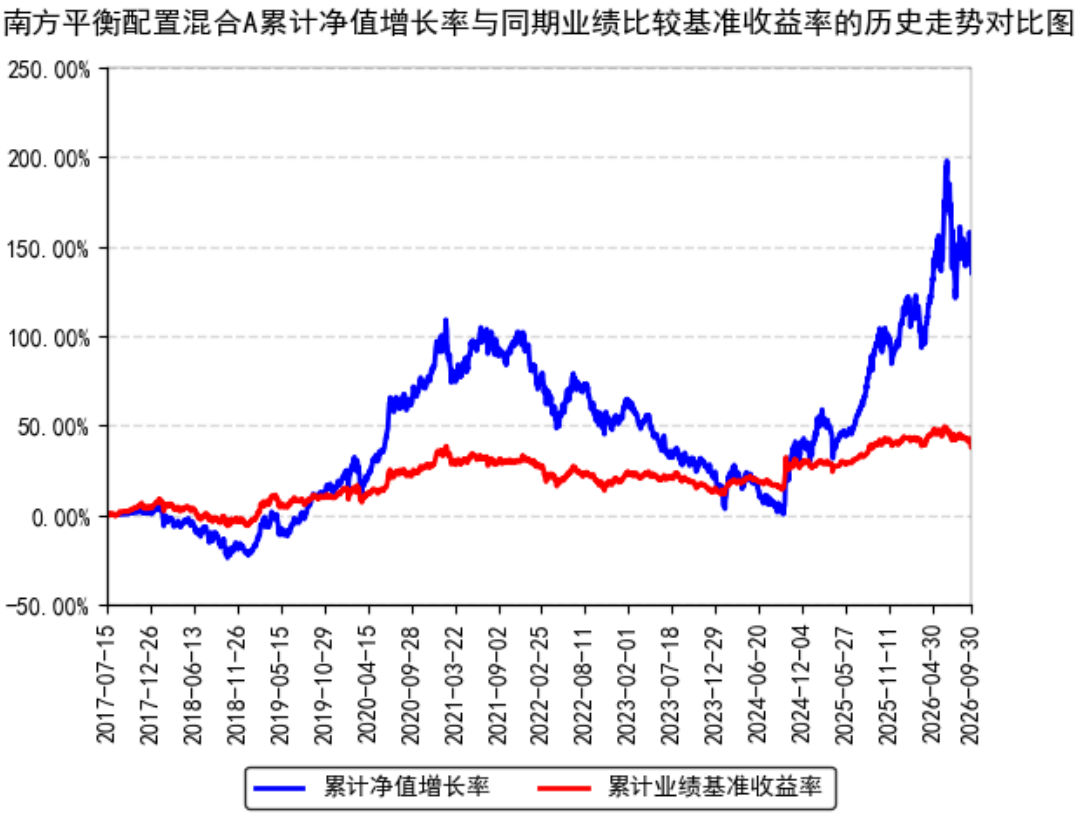
南方平衡配置混合 A

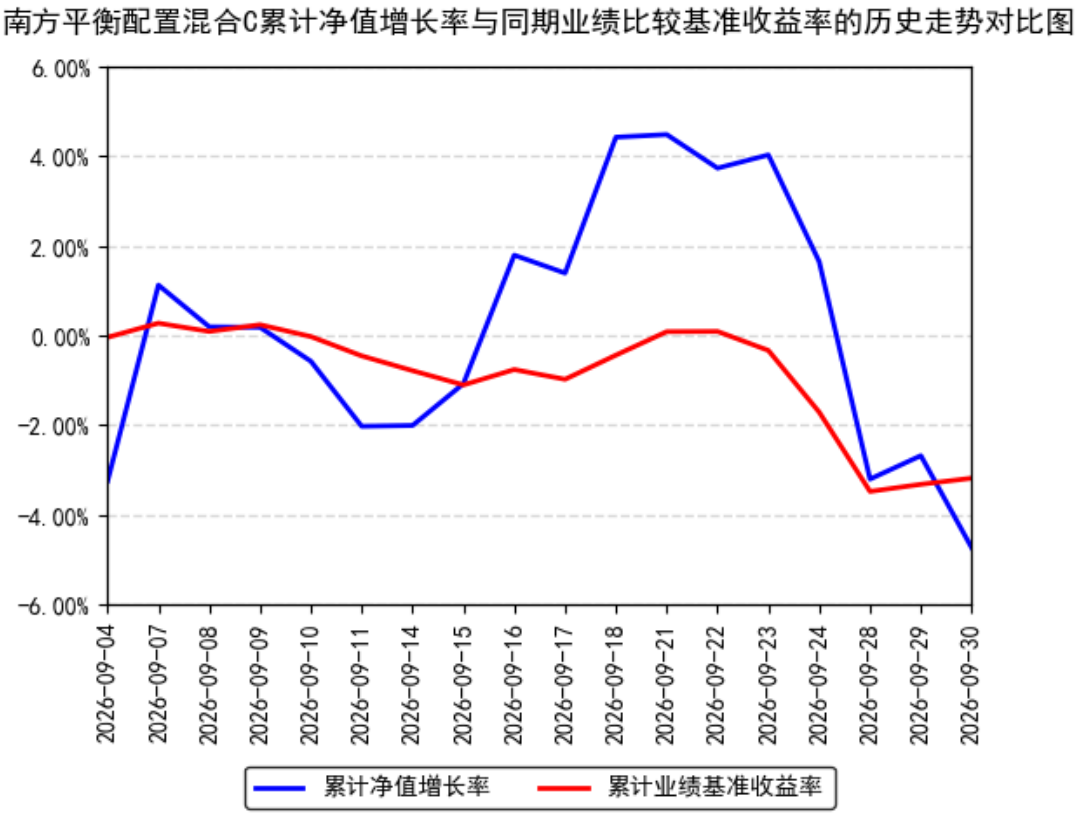
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-21.02%	2.84%	-6.93%	0.68%	-14.09%	2.16%
过去六个月	20.24%	2.53%	-0.79%	0.66%	21.03%	1.87%
过去一年	16.70%	2.09%	-2.01%	0.58%	18.71%	1.51%
过去三年	78.41%	1.69%	16.46%	0.57%	61.95%	1.12%
过去五年	24.34%	1.50%	6.57%	0.56%	17.77%	0.94%
过去七年	114.99%	1.43%	26.91%	0.58%	88.08%	0.85%
自基金合同生效起至今	135.17%	1.36%	38.00%	0.59%	97.17%	0.77%

南方平衡配置混合 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
自基金合同生效起至今	-4.74%	2.24%	-3.19%	0.60%	-1.55%	1.64%

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 2017 年 7 月 15 日起由南方保本混合型证券投资基金转型而来。

本基金从 2026 年 9 月 1 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2026 年 9 月 4 日起存续。

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由“沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”变更为“中证 800 指数收益率×75%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×25%”。

§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		
万朝辉	本基金基金经理	2025 年 4 月 25 日	-	11 年	中国国籍，武汉大学金融工程硕士，具有基金从业资格。2015 年 6 月加入南方基金，历任办公室职员、权益研究部研究员；2022 年 2 月 11 日至 2024 年 11 月 1 日，任南方港股创新视野一年持有混合基金经理助理；2024 年 11 月 1 日至 2025 年 4 月 25 日，任南方绩优成长混合基金经理助理；2025 年 4 月 25 日至今，

					任南方平衡配置混合基金经理。

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 3 季度，A 股市场整体震荡调整，市场风格由此前高度集中的科技成长向价值、红利及部分前期滞涨方向再平衡。报告期内，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%，科技成长方向的调整幅度明显大于大盘蓝筹。从节奏上看，市场在 7 月快速调整，8 月出现阶段性反弹，9 月再度回落，前期强势板块未能延续二季度的上涨趋势。风格层面，国证成长指数季度下跌 19.05%，国证价值指数上涨 3.90%，价值风格跑赢成长风格 22.95 个百分点。行业层面，申万一级行业中，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%）、银行（+14.56%）及医药生物（+10.12%）涨幅居前；电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、建筑材料（-26.10%）、电力设备（-23.73%）及机械设备（-21.11%）跌幅较深。

2026 年 3 季度，本基金继续聚焦硬科技方向，延续以泛科技制造为主要配置方向的投资思路。我们对相关产业中期发展空间的判断保持总体稳定，继续围绕产业趋势、企业竞争优势及业绩兑现能力把握投资机会。报告期内，南方平衡配置 A 基金份额净值增长率为-21.02%，同期业绩比较基准收益率为-6.93%，低于基准 14.09 个百分点。本季度相对收益承压主要与科技成长板块的阶段性调整有关。经历前期较大幅度上涨后，电子、通信等硬科技相关行业进入调整阶段，组合净值也随之回落。科技制造产业的发展与资本市场的定价节奏并不总是同步，相关企业的经营成果需要持续兑现，前期形成的市场预期也需要时间消化。基于这一认识，本基金保持投资方向的连续性，结合产业景气变化、企业盈利与估值水平，审慎把握硬科技领域的结构性机会，兼顾组合的中期收益潜力与风险控制。

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 3.5175 元，报告期内，份额净值增长率为-21.02%，同期业绩基准增长率为-6.93%；本基金 C 份额净值为 3.5183 元，报告期内，份额净值增长率为-4.74%，同期业绩基准增长率为-3.19%。

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	263,620,428.61	76.30
	其中：股票	263,620,428.61	76.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,312,021.98	21.22
	其中：债券	73,312,021.98	21.22
	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	-	-
	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	5,759,033.51	1.67
8	其他资产	2,820,102.93	0.82
9	合计	345,511,587.03	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	-	-
B	采矿业	26,263.01	0.01
C	制造业	255,463,178.18	74.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	111,809.14	0.03
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	293,800.28	0.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,725,378.00	2.25
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	263,620,428.61	76.72

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	688596	正帆科技	443,846	25,711,998.78	7.48
2	301326	捷邦科技	200,800	18,780,824.00	5.47
3	688409	富创精密	106,585	18,130,108.50	5.28
4	300567	精测电子	96,150	17,694,484.50	5.15

5	688825	长鑫科技	314,381	16,414,836.11	4.78
6	300502	新易盛	37,740	14,680,860.00	4.27
7	300394	天孚通信	54,900	14,316,273.00	4.17
8	300408	三环集团	114,532	13,438,039.56	3.91
9	601138	工业富联	208,100	12,111,420.00	3.52
10	688605	先锋精科	143,256	11,447,586.96	3.33

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	73,310,254.74	21.33
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）	1,767.24	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	73,312,021.98	21.33

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	019792	25 国债 19	310,000	31,414,491.23	9.14
2	019827	26 国债 01	306,000	30,864,903.78	8.98
3	019797	25 国债 24	109,000	11,030,859.73	3.21
4	118075	奥普转债	10	1,767.24	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

本基金在进行股指期货投资时，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，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	319,537.61
2	应收证券清算款	2,405,359.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	95,205.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,820,102.93

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	688825	长鑫科技	1,939,920.80	0.56	新股锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方平衡配置混合 A	南方平衡配置混合 C
报告期期初基金份额总额	90,379,726.19	-
报告期期间基金总申购份额	12,633,661.91	547.22
减：报告期期间基金总赎回份额	5,322,970.70	520.15
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	97,690,417.40	27.07

§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、《南方平衡配置混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方平衡配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方平衡配置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