南方远航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 28 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方远航混合
基金主代码	027677
交易代码	027677
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	311,426,651.77 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、融资投资策略；7、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期

	的收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方远航混合 A	南方远航混合 C
下属分级基金的交易代码	027677	027678
报告期末下属分级基金的份额总额	252,444,919.29 份	58,981,732.48 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	2026 年 7 月 28 日(基金合同生效日)-2026 年 9 月 30 日	
	南方远航混合 A	南方远航混合 C
1.本期已实现收益	-2,943,510.16	-728,236.49
2.本期利润	-9,517,738.43	-2,263,561.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0377	-0.0384
4.期末基金资产净值	242,927,180.86	56,718,170.53
5.期末基金份额净值	0.9623	0.9616

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；

本基金合同于 2026 年 7 月 28 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

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

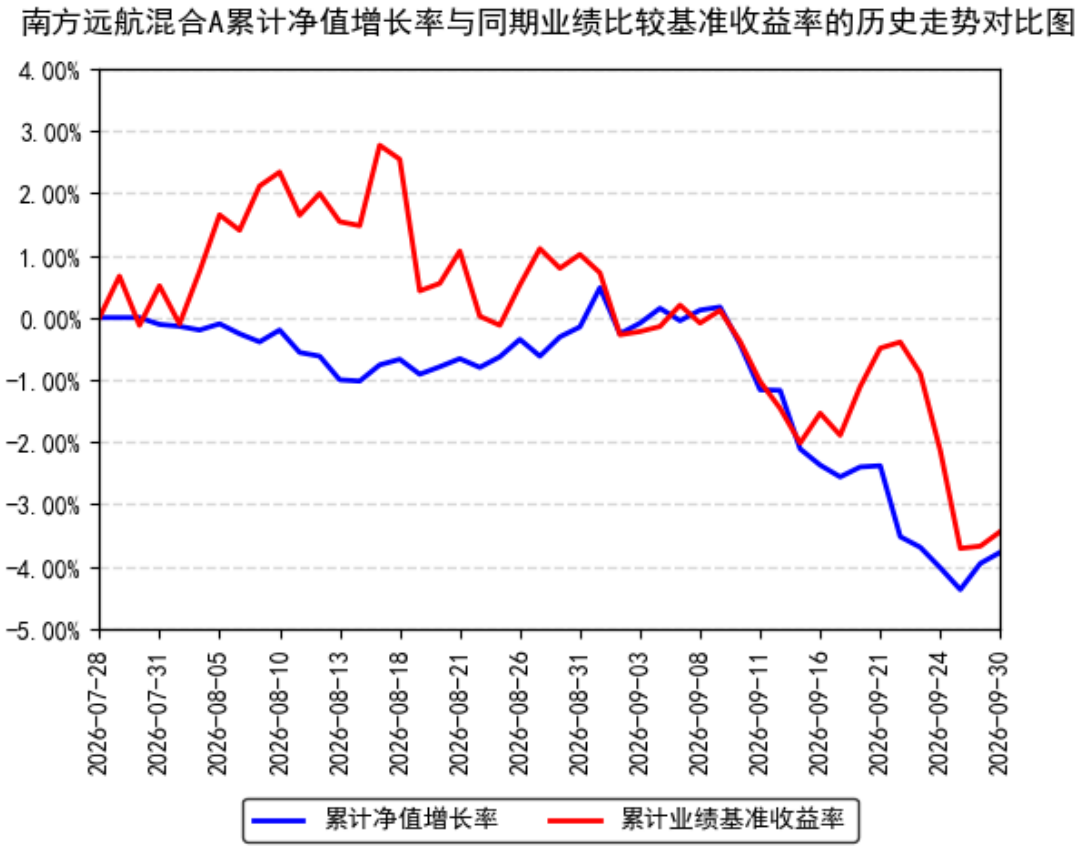
南方远航混合 A

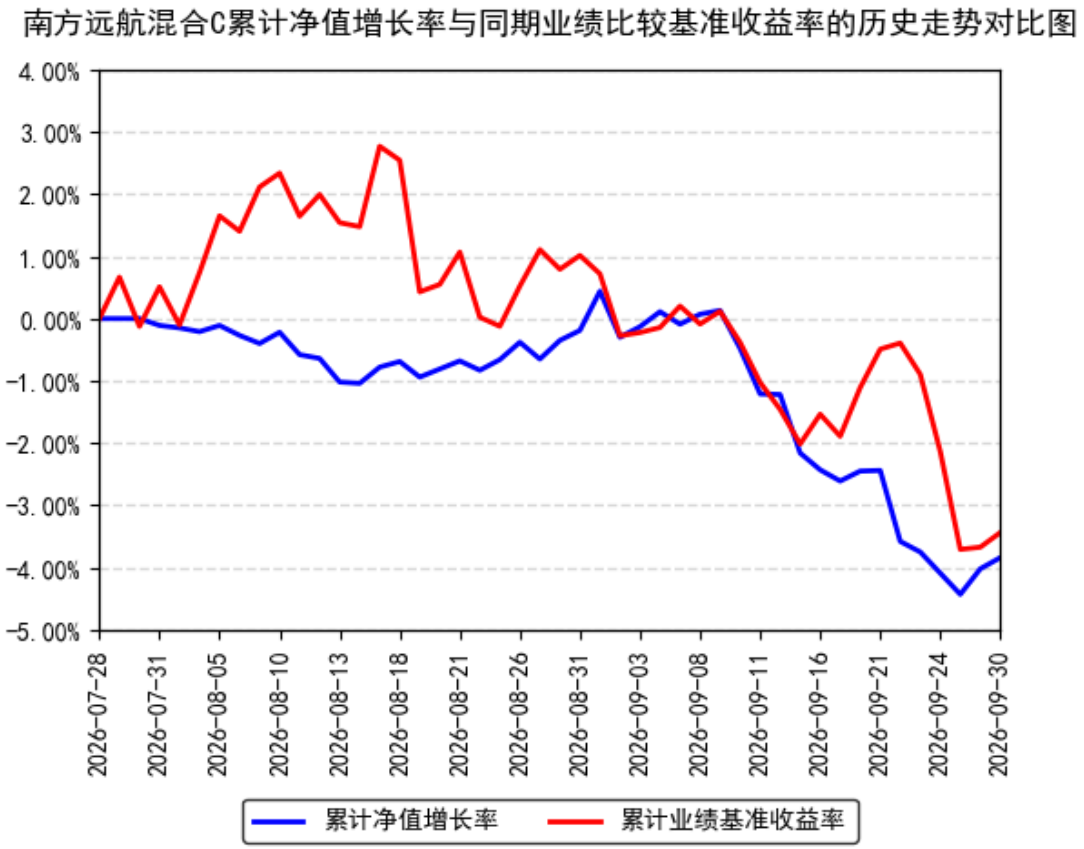
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-3.77%	0.35%	-3.44%	0.68%	-0.33%	-0.33%

南方远航混合 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	-3.84%	0.35%	-3.44%	0.68%	-0.40%	-0.33%

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：本基金合同于 2026 年 7 月 28 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，截至报告期末建仓期尚未结束。

§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		
范佳璨	本基金基金经理	2026 年 7 月 28 日	-	14 年	中国国籍，上海交通大学应用经济学专业硕士，具有基金从业资格。曾就职于广发证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、Infinity Venture Partners，历任分析师、投资经理。2021 年 2 月加入南方基金，2023 年 12 月 1 日至今，任南方发展机遇一年持有混合基金经理；2025 年 9 月 5 日至今，任南方智锐混合基金经理；2026 年 7 月 28 日至今，任南方远航混合基金经理。

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

三季度，全球宏观经济和产业运行围绕着“科技”“能源”“利率”这三个主题出现了再均衡。

在利率方面：全球定价锚重新抬升。9 月 16 日，美联储加息 25 个基点至 3.75%—4.00%，为两年降息周期后的首次转向；点阵图中 18 名委员有 16 人预计年内至少再加息一次，年底利率中值由 3.8%上修至 4.1%。10 年期美债收益率单季上行约 55 个基点至 5.29%，创 2007 年以来新高，30 年期升至 5.62%。全球无风险利率出现了阶段性的上行拐点，对各类长久期资产的定价也产生了压制作用。

在能源方面：随着地缘冲突的延续，中东冲突升级、霍尔木兹海峡通行受阻，叠加库存缓冲极薄（美国商业原油与战略储备均降至 1983 年以来低位），油价中枢显著抬升。布伦特三季度均价约 91 美元/桶、同比涨约 34%，9 月一度冲上 110 美元，季末收于 96 美元附近。到了 8-9 月，能源市场的主要矛盾已经从“油能不能运出来”转移到了“运费有多贵”和“汽柴油裂解价差”，两者共同推动了东北亚到岸原油价格上升至接近 150 美元/桶的位置。

在科技方面：资本市场对 ai 的关注重点从“能力竞赛”转向了“效率和交付”。下游客户的需求趋于理性并开始分层，高端需求使用头部模型，基础需求使用开源模型；ROI 和投资回报率也开始越来越多的出现在 B 端客户的讨论中。

从仓位水平方面看，本基金在 7 月底成立并开始建仓，随着三季度整体市场的下行，我们在 8 月放缓了建仓节奏，从而控制整体组合的回撤幅度。截至 9 月 30 日，我们仍然保持着较低仓位等待更好的加仓时点。

从组合结构方面看，我们在出海方向精选个股进行组合配置。虽然在 8-9 月，全球实际利率的抬升和中欧贸易争端等负面因素的影响对出海相关资产造成了较大的股价冲击，但我们仍然认为中国企业的全球化是未来十年的投资主线。

在出海资产的选择方面，我们倾向于具备这些特点的个股：1、在微笑曲线两端具备竞争优势（渠道/品牌等）；2、重点布局亚非拉等发展中国家；3、具备较强的本地化能力。三季度以来人民币升值/中欧贸易政策等负面因素层出不穷，然而我们认为这些短期扰动在中国企业全球化的过程中都是必经的过程。2018 年中美贸易战以来，中国商品无论从出口份额还是商品结构方面都呈现出了显著改善的态势。中国企业的竞争力仍然是全球化过程中的主要矛盾。短期的负面因素反而可能带来了长期的买点。

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 0.9623 元，报告期内，份额净值增长率为-3.77%，同期业绩基准增长率为-3.44%；本基金 C 份额净值为 0.9616 元，报告期内，份额净值增长率为-3.84%，同期业绩基准增长率为-3.44%。

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	150,021,971.53	49.51
	其中：股票	150,021,971.53	49.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	119,970,830.13	39.59
	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	33,028,851.69	10.90
8	其他资产	-	-
9	合计	303,021,653.35	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 51,671,666.53 元，占基金资产净值比例 17.24%。

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	1,969,119.00	0.66
C	制造业	80,821,202.00	26.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,694,000.00	4.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	865,984.00	0.29
J	金融业	-	-
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	98,350,305.00	32.82

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	2,545,721.77	0.85
工业	16,566,050.12	5.53
非必需消费品	1,650,535.64	0.55
必需消费品	8,428,369.30	2.81
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	22,480,989.70	7.50
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	51,671,666.53	17.24

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	01070	TCL 电子	1,488,000	22,480,989.70	7.50
2	01519	极兔速递-W	2,233,600	16,566,050.12	5.53
3	600066	宇通客车	570,900	15,254,448.00	5.09
4	603871	嘉友国际	1,224,500	14,694,000.00	4.90
5	002209	达意隆	1,041,800	13,730,924.00	4.58
6	301035	润丰股份	263,190	13,027,905.00	4.35
7	002833	弘亚数控	525,100	10,150,183.00	3.39
8	02698	乐舒适	358,600	8,428,369.30	2.81
9	600499	科达制造	716,800	8,020,992.00	2.68
10	601968	宝钢包装	1,656,700	7,455,150.00	2.49

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

无。

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

无。

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，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、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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。

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

本报告期，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

无。

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	南方远航混合 A	南方远航混合 C
基金合同生效日(2026 年 7 月 28 日)基金份额总额	252,444,919.29	58,981,732.48
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-

报告期期末基金份额总额	252,444,919.29	58,981,732.48

§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、《南方远航混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方远航混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方远航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