南方策略优化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	南方策略优化混合
基金主代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	124,621,598.82 份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于 Black-Litterman 模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分，精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×90%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	招商银行股份有限公司

§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	-3,736,174.54
2.本期利润	-48,165,897.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3848
4.期末基金资产净值	294,282,779.94
5.期末基金份额净值	2.3614

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；

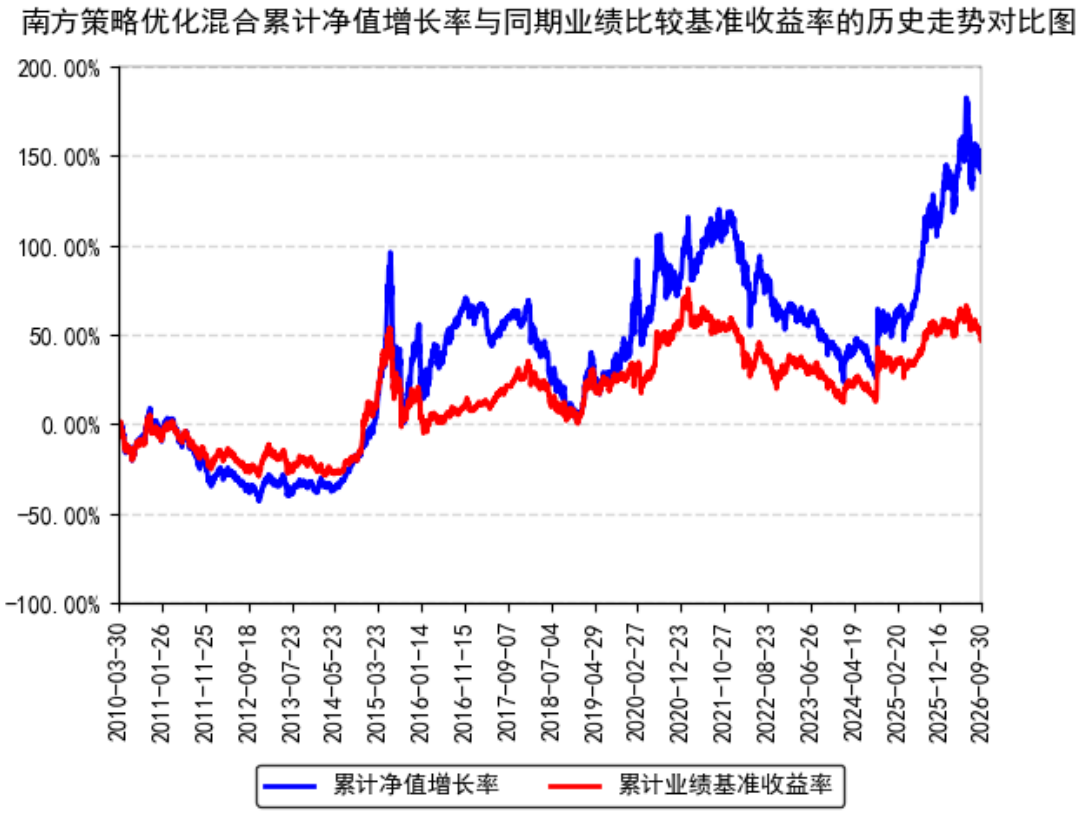
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-13.93%	1.94%	-10.48%	1.05%	-3.45%	0.89%
过去六个月	7.94%	1.80%	-1.79%	1.04%	9.73%	0.76%
过去一年	9.30%	1.56%	-4.79%	0.91%	14.09%	0.65%
过去三年	61.08%	1.38%	17.15%	0.92%	43.93%	0.46%
过去五年	14.74%	1.27%	-4.26%	0.90%	19.00%	0.37%
过去七年	84.34%	1.39%	18.95%	0.94%	65.39%	0.45%
过去十年	52.55%	1.33%	38.70%	0.93%	13.85%	0.40%
自基金合同生效起至今	140.83%	1.44%	46.98%	1.08%	93.85%	0.36%

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 9 月 21 日起由“沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%”变更为“中证 800 指数收益率×90% + 中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×10%”。

§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		
朱恒红	本基金基金经理	2020 年 12 月 25 日	-	10 年	中国国籍，北京大学经济学硕士，具有基金从业资格。2016 年 7 月加入南方基金，历任数量化投资部助理研究员、指数投资部研究员；2019 年 7 月 12 日至 2020 年 12 月 25 日，任投资经理；2023 年 4 月 13 日至 2024 年 5 月 17 日，任南方沪深 300ESG 基准 ETF 基金经理；2021 年 7 月 16 日至 2025 年 6 月 6 日，任南方中证香港科技 ETF（QDII）基金经理；2025 年 1 月 14 日至 2026 年 4 月 8 日，任南方中证港股通汽车产业主题指数发起基金经理；2023 年 6 月 1 日至 2026

					年 9 月 9 日，任南方中证上海环交所碳中和 ETF 联接基金经理；2020 年 12 月 25 日至今，任南方策略优化混合基金经理；2021 年 4 月 23 日至今，任南方中证创新药产业 ETF 基金经理；2021 年 11 月 2 日至今，任南方中证全指医疗保健 ETF 基金经理；2022 年 6 月 17 日至今，任南方恒生生物科技 ETF（QDII）（原：南方恒生香港上市生物科技 ETF（QDII））基金经理；2022 年 7 月 11 日至今，任南方中证上海环交所碳中和 ETF 基金经理；2022 年 12 月 1 日至今，任南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF 基金经理；2023 年 5 月 30 日至今，任南方恒生生物科技 ETF 发起联接（QDII）（原：南方恒生香港上市生物科技 ETF 发起联接（QDII））基金经理；2023 年 10 月 24 日至今，任南方中证全指医疗保健设备与服务 ETF 发起联接基金经理；2023 年 12 月 8 日至今，任南方上证科创板 100ETF 基金经理；2024 年 4 月 16 日至今，任南方中证创新药产业 ETF 发起联接基金经理；2024 年 5 月 30 日至今，任南方深证主板 50ETF 基金经理；2024 年 6 月 24 日至今，任南方上证科创板 100ETF 联接基金经理；2024 年 9 月 25 日至今，任南方中证 A500ETF 基金经理；2024 年 10 月 18 日至今，任南方深证主板 50ETF 联接基金经理；2024 年 11 月 12 日至今，任南方中证 A500ETF 联接基金经理；2026 年 3 月 18 日至今，任南方中证港股通汽车产业主题 ETF 基金经理；2026 年 4 月 8 日至今，任南方中证港股通汽车产业主题 ETF 发起联接基金经理。

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 A 股市场整体呈现震荡下行走势，各大指数普遍下跌，特别是科创类指数跌幅较大。市场由科技单极抱团转向缩量再平衡，指数弱、个股分化的特征显著。期间受海外中东地缘反复扰动影响、"滞胀"预期升温、美债收益率上行等多重因素影响，加息预期持续升温，市场风险偏好趋于谨慎，杠杆资金同步回撤，全市场交易活跃度明显降温。国内方面，经济弱复苏趋势延续，进一步压制交易情绪。市场结构方面彻底反转，二季度领涨的 AI 算力、半导体、光通信、PCB 高位回吐，电子、通信领跌；而此前持续调整的医药生物、地产、农业种植阶段性走强，煤炭、石油石化、银行等高股息防御方向成为压舱石，科技落、红利起的哑铃格局贯穿全季。中报验证成为三季度暗线：新质生产力盈利兑现集中在 AI 硬件、机器人、创新药出海，海外收入高增确认景气韧性，但资金更偏好确定性，暂未重回高弹性成长。整体看，三季度完成了从讲故事到验盈利的风格换挡，或为四季度围绕三季报成色、AI 算力精选与出海链修复的结构性行情埋下伏笔。

本基金在运作过程中对基金风险暴露进行了一定控制，适度超配了成长风格。在三季度的行情中，基金相对于基准的超额收益表现相对平稳。当前看，极致的科技股盛宴已然落幕，但从另一个角度来看，异常的行情也往往伴随着不一样的超额机会。我们应该更加聚焦于市场预期和行业景气的变化趋势，同时也应当重视在 AI 虹吸行情下被忽视甚至错杀板块的结构性机会。在长线维度上，能决定企业收益表现的最重要的因素就是企业本身的盈利能力。犹如大浪淘沙，具备高景气、高成长、高兑现度的企业终将在市场反复跌宕中逐渐脱颖而出。

在国内新旧动能切换的大势背景下，在中长期的维度上，本基金仍坚定看好国内成长板块的长期投资价值。

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 2.3614 元，报告期内，份额净值增长率为-13.93%，同期业绩基准增长率为-10.48%。

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	270,834,553.02	91.76
	其中：股票	270,834,553.02	91.76
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	-	-
	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	24,144,575.91	8.18
8	其他资产	187,528.94	0.06
9	合计	295,166,657.87	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	8,887,180.00	3.02
C	制造业	194,157,178.38	65.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,102,244.74	1.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,628,895.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	16,334,709.00	5.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,709,554.40	2.62
J	金融业	32,572,182.50	11.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	327,789.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	4,665,944.00	1.59
N	水利、环境和公共设施管理业	1,448,876.00	0.49
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	270,834,553.02	92.03

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	600183	生益科技	77,000	10,006,920.00	3.40
2	603268	松发股份	43,000	9,187,380.00	3.12
3	002463	沪电股份	76,849	8,909,104.57	3.03
4	002290	禾盛新材	118,400	8,060,672.00	2.74
5	002648	卫星化学	294,400	7,804,544.00	2.65
6	002841	视源股份	153,297	6,925,958.46	2.35
7	603893	瑞芯微	31,600	6,812,012.00	2.31
8	000977	浪潮信息	102,300	6,744,639.00	2.29
9	600233	圆通速递	373,900	6,651,681.00	2.26
10	600428	中远海特	605,300	6,482,763.00	2.20

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

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	12,207.49
2	应收证券清算款	124,049.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,271.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,528.94

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

报告期期初基金份额总额	126,666,766.81
报告期期间基金总申购份额	4,107,280.55
减：报告期期间基金总赎回份额	6,152,448.54
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	124,621,598.82

§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、《南方策略优化混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方策略优化混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方策略优化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