

# 南方惠益稳健添利债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 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 4 月 22 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规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 26 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方惠益稳健添利债券
基金主代码	026181
交易代码	026181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,886,740,333.66 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。具体投资策略包括：1、信用债券投资策略；2、收益率曲线策略；3、放大策略；4、可转换债券和可交换债券投资策略；5、股票投资策略；6、港股投资策略；7、存托凭证投资策略；8、国债期货投资策略；9、信用衍生品投资策略；10、资产支持证券投资策略；11、基金投资策略等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%+中债信用债总指数收益率×88%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方惠益稳健添利债券 A	南方惠益稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	026181	026182
报告期末下属分级基金的份额总额	1,365,993,182.66 份	520,747,151.00 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 1 月 26 日(基金合同生效日)-2026 年 3 月 31 日	
	南方惠益稳健添利债券 A	南方惠益稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	1,608,863.26	224,655.66
2.本期利润	641,129.53	-79,270.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004	-0.0001
4.期末基金资产净值	1,366,539,926.34	520,677,192.97
5.期末基金份额净值	1.0004	0.9999

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 1 月 26 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

南方惠益稳健添利债券 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	0.04%	0.05%	-0.66%	0.14%	0.70%	-0.09%

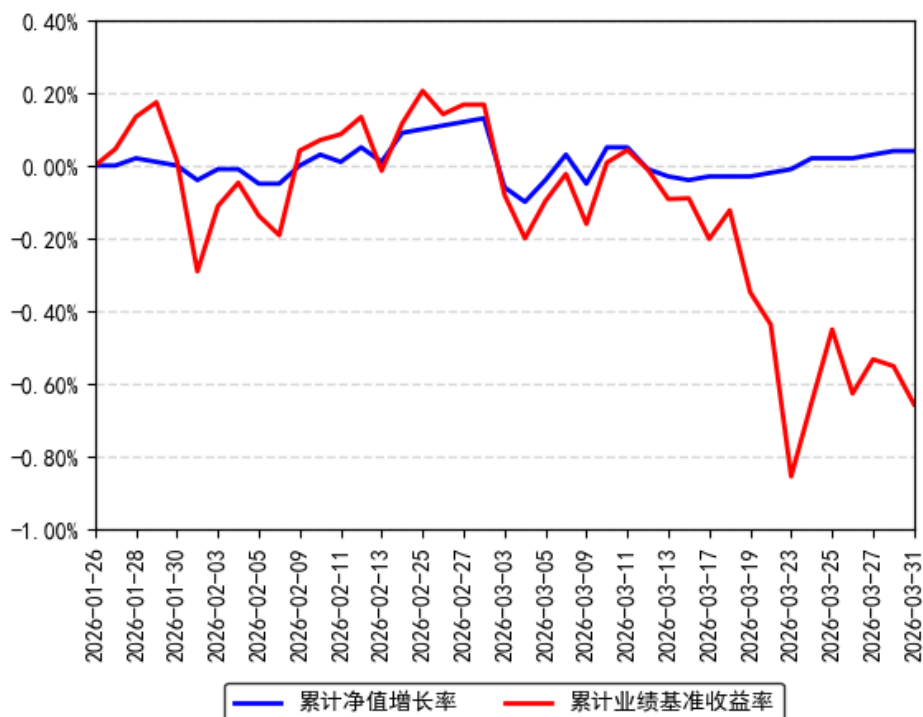
南方惠益稳健添利债券 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

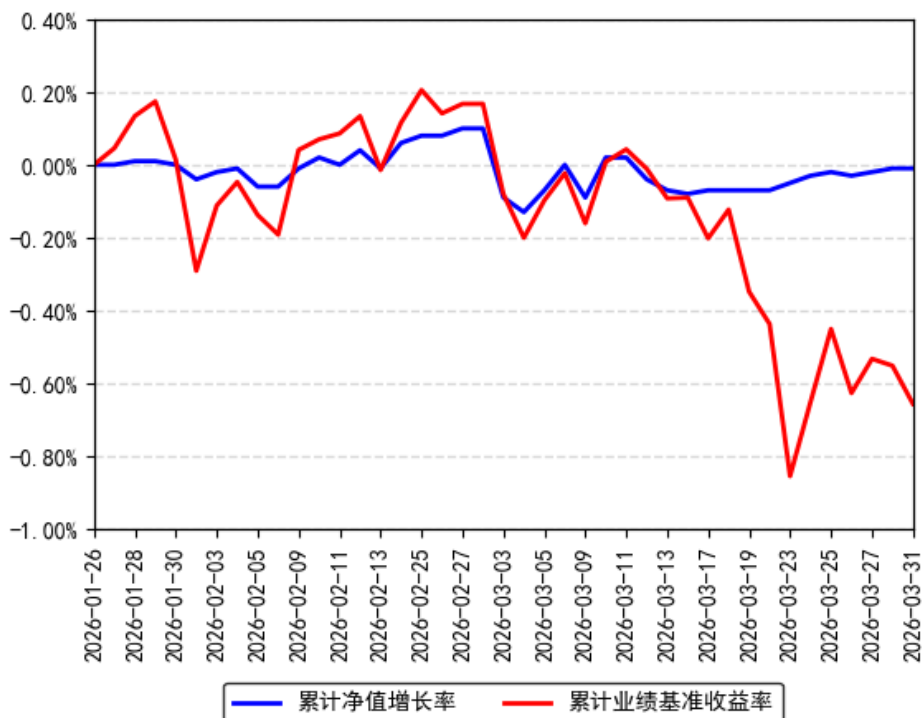
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
自基金合同生效起至今	-0.01%	0.05%	-0.66%	0.14%	0.65%	-0.09%

### 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

南方惠益稳健添利债券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



南方惠益稳健添利债券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：本基金合同于 2026 年 1 月 26 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		
陶铄	本基金基金经理	2026 年 1 月 26 日	-	23 年	中国国籍，清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司；2010 年 9 月至 2014 年 9 月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012 年 2 月 9 日至 2014 年 9 月 2 日，任大成景丰分级基金经理；2012 年 5 月 2 日至 2012 年 10 月 7 日，任大成货币市场基金的基金经理；2012 年 9 月 20 日至 2014 年 4 月 4 日，任大成月添利基金经理；2012 年 11 月 29

				<p>日至 2014 年 4 月 4 日，任大成月月盈基金经理；2013 年 5 月 24 日至 2014 年 9 月 2 日，任大成景安基金经理 2013 年 6 月 4 日至 2014 年 9 月 3 日，任大成景兴基金经理；2014 年 1 月 28 日至 2014 年 9 月 3 日，任大成信用增利基金经理 2014 年 9 月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作 2014 年 12 月至 2015 年 12 月，任固定收益部资深研究员，现任固定收益研究部总经理；2016 年 8 月 3 日至 2017 年 9 月 7 日，任南方荣毅基金经理；2016 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方聚利基金经理；2016 年 8 月 3 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣欢基金经理；2016 年 8 月 5 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方双元基金经理 2016 年 11 月 4 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣光基金经理 2016 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 28 日，任南方弘利基金经理 2016 年 9 月 26 日至 2018 年 2 月 28 日，任南方颐元基金经理；2015 年 12 月 30 日至 2019 年 10 月 23 日，任南方启元基金经理 2016 年 12 月 6 日至 2019 年 11 月 11 日，任南方宣利基金经理 2022 年 6 月 30 日至 2023 年 2 月 22 日，任南方固元 6 个月持有债券基金经理；2021 年 11 月 18 日至 2024 年 5 月 24 日，任南方月月享 30 天滚动持有债券发起基金经理；2023 年 2 月 23 日至 2024 年 8 月 22 日，任南方恒泽 18 个月封闭式债券基金经理 2021 年 10 月 15 日至 2025 年 1 月 10 日，任南方兴锦利一年定开债券发起基金经理 2018 年 2 月 28 日至今，任南方弘利、南方颐元基金经理 2022 年 9 月 21 日至今，任南方光元债券基金经理；2023 年 5 月 25 日至今，任南方 ESG 纯债债券发起基金经理 2023 年 9 月 15 日至今，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理；2025 年 7 月 11 日至今，任南方聪元债券发起基金经理 2026 年 1 月 26 日至今，任南方惠益稳健添利债券基金经理。</p>	
刘盈杏	本基金基金经理	2026 年 1 月 26 日	-	8 年	中国国籍，女，北京大学金融硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，任固定

				收益研究部转债研究员、信用研究员；2021 年 10 月 13 日至 2023 年 9 月 15 日，任南方广利基金经理助理；2023 年 9 月 15 日至今，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理；2024 年 2 月 2 日至今，任南方希元转债基金经理；2024 年 6 月 19 日至今，任南方稳鑫 6 个月持有债券基金经理；2025 年 6 月 27 日至今，任南方二元债券、南方惠享稳健添利债券基金经理；2025 年 11 月 21 日至今，任南方通元 6 个月持有债券基金经理 2026 年 1 月 26 日至今，任南方惠益稳健添利债券基金经理。
--	--	--	--	--

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》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，没有损害基金份额持有人利益。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 16 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 年一季度，全球经济在剧烈动荡中艰难前行，主要呈现出“国外滞胀风险上升、国内平稳开局但挑战犹存”的分化格局。国际方面，地缘冲突成为主导全球市场的核心变量，2 月底中东局势急剧恶化导致国际油价一度飙升超 60%，布伦特原油一季度累计涨幅高达 79.25%，全球股市普遍承压，标普 500 指数当季下跌 4.63%，市场对“滞胀”的担忧显著升温。中国经济实现平稳开局，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 6.3%，出口大增 21.8%，3 月制造业 PMI 回升至 50.4%重返扩张区间。面对中东冲突带来的输入性通胀风险和外部需求不确定性，央行在一季度例会上明确将继续实施适度宽松的货币政策，强调把握好政策的力度和节奏，为应对后续冲击预留空间。总体而言，一季度全球经济的关键词是“地缘冲击”与“政策分化”，中国经济展现出较强韧性，但二季度面临的外部压力值得高度警惕。一季度现券收益率下行，10 年国债收益率下行 3BP，10 年国开收益率下行 6BP，国债和国开之间利差缩小，国债曲线与国开曲线均更加陡峭化。信用债表现略强于同期限国开债，其中 3 年好于 5 年，AA 好于 AAA。

投资运作上，组合纯债方面主要以短久期中高等级信用债作为底仓，获取稳定的票息和骑乘收益。权益部分，整体行业、风格结构均衡，主动规避高位高波动资产，精选中期盈利逻辑顺畅、估值性价比较高的优质龙头标的。

展望未来，当前经济整体延续震荡态势，结构分化特征依然显著。在去年年末财政结余资金与今年年初政府债发行偏快的共同支撑下，财政支出大概率具备保障性，叠加外需的强劲支撑，预计短期经济下行风险有限，但向上弹性亦不足。货币政策方面，政策取向或更关注输入性通胀压力对疲软内需的进一步潜在挤压，整体宽松基调预计不会发生重大改变，但鉴于经济本身风险可控，短期内降息概率较低。外部环境需高度警惕美以伊冲突升级的尾部风险，如果通胀中枢持续上移可能导致全球流动性变盘并重构全球能源供应链。此外，还需密切关注油价长期高位对下游企业的成本挤压效应，弱势内需难以承受价格上涨压力，相较于大宗商品涨价带来的通胀压力，其对内需的实质性挤压及财政支出波动对经济的潜在风险更值得警惕。债券方面，当前多空因素交织，预计仍将延续震荡格局，长利率品种仍具备交易性机会，同时在资金宽松的背景下，中短期信用品种仍具备较好的配置价值。权益方面，预计短期市场整体维持震荡格局，核心策略是结构均衡与优化，随着中游价格及 PPI 回升斜率快于此前预期，温和通胀交易逻辑仍在延续，市场结构在经历冲击后将重新回归基本面主导；相比于 2025 年，预计今年市场结构会更加均衡，成长和价值方向均有景气涨价和低估蓝筹的机会。转债方面，当前平衡型转债估值仍偏高，由于转债本身的供需矛盾问题持续存在，相对高估值将成为新常态，转债收益获取将更加依赖对正股的判断与个券的精细挖掘，组合将自下而上配置正股基本面强劲的股性标的和盈亏比较优的平衡型标的。

#### 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 1.0004 元，报告期内，份额净值增长率为 0.04%，同期业绩基准增长率为-0.66%；本基金 C 份额净值为 0.9999 元，报告期内，份额净值增长率为-0.01%，同期业绩基准增长率为-0.66%。

#### 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	11,541,777.02	0.52
	其中：股票	11,541,777.02	0.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,009,968,722.00	45.88
	其中：债券	1,009,968,722.00	45.88
	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	749,981,847.19	34.07
	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	429,923,879.87	19.53
8	其他资产	104,756.82	0.00
9	合计	2,201,520,982.90	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	-	-
C	制造业	9,601,970.02	0.51
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,939,807.00	0.10
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	11,541,777.02	0.61

### 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	002318	久立特材	66,200	2,004,536.00	0.11
2	002353	杰瑞股份	20,300	1,965,040.00	0.10
3	601601	中国太保	52,300	1,939,807.00	0.10
4	600276	恒瑞医药	34,300	1,894,046.00	0.10
5	600176	中国巨石	77,000	1,871,870.00	0.10
6	688041	海光信息	8,877	1,866,478.02	0.10

### 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	161,739,282.20	8.57
	其中：政策性金融债	100,419,315.07	5.32
4	企业债券	225,430,606.58	11.95
5	企业短期融资券	260,696,453.14	13.81
6	中期票据	161,187,597.26	8.54

7	可转债（可交换债）	3,803,554.33	0.20
8	同业存单	197,111,228.49	10.44
9	其他	-	-
10	合计	1,009,968,722.00	53.52

#### 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	102485437	24 招商局 MTN003	1,000,000	100,619,605.48	5.33
2	260401	26 农发 01	1,000,000	100,419,315.07	5.32
3	042680036	26 苏国信 CP003	1,000,000	100,349,956.16	5.32
4	112603044	26 农业银行 CD044	1,000,000	98,564,190.41	5.22
5	112603046	26 农业银行 CD046	1,000,000	98,547,038.08	5.22

#### 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中，中国农业发展银行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；中国农业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规定的备选股票库。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）没有超出基金合同规定的备选股票库，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	54,206.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,550.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,756.82

### 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	110076	华海转债	3,803,554.33	0.20
---	--------	------	--------------	------

### 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

本基金为债券型基金，本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露 XBRL 模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期投资基金的情况。

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026-01-26 至 2026-03-31	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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	-	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	-	-

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方惠益稳健添利债券 A	南方惠益稳健添利债券 C
基金合同生效日(2026 年 1 月 26 日)基金份额总额	1,788,202,894.94	565,018,008.96

基金合同生效日起至报告期 期末基金总申购份额	35,032.92	61,869.24
减：基金合同生效日起至报 告期期末基金总赎回份额	422,244,745.20	44,332,727.20
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	1,365,993,182.66	520,747,151.00

## § 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

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

### 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《南方惠益稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方惠益稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方惠益稳健添利债券型证券投资基金 2026 年 1 季度报告原文。

### 10.2 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。

### 10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>