南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金 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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	南方弘利定开债券发起
基金主代码	002218
交易代码	002218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	749,039,522.99 份
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。 1、信用债投资策略；2、收益率曲线策略；3、杠杆放大策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略；6、可转换债券投资策略；7、开放期投资策略
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债-信用债总全价(总值)指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

注：根据南方基金管理股份有限公司 2018 年 1 月 24 日发布的《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2018 年 2

月 28 日由南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金变更为南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金。

§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	2,465,378.52
2.本期利润	-13,277,890.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0206
4.期末基金资产净值	955,453,576.31
5.期末基金份额净值	1.2756

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；

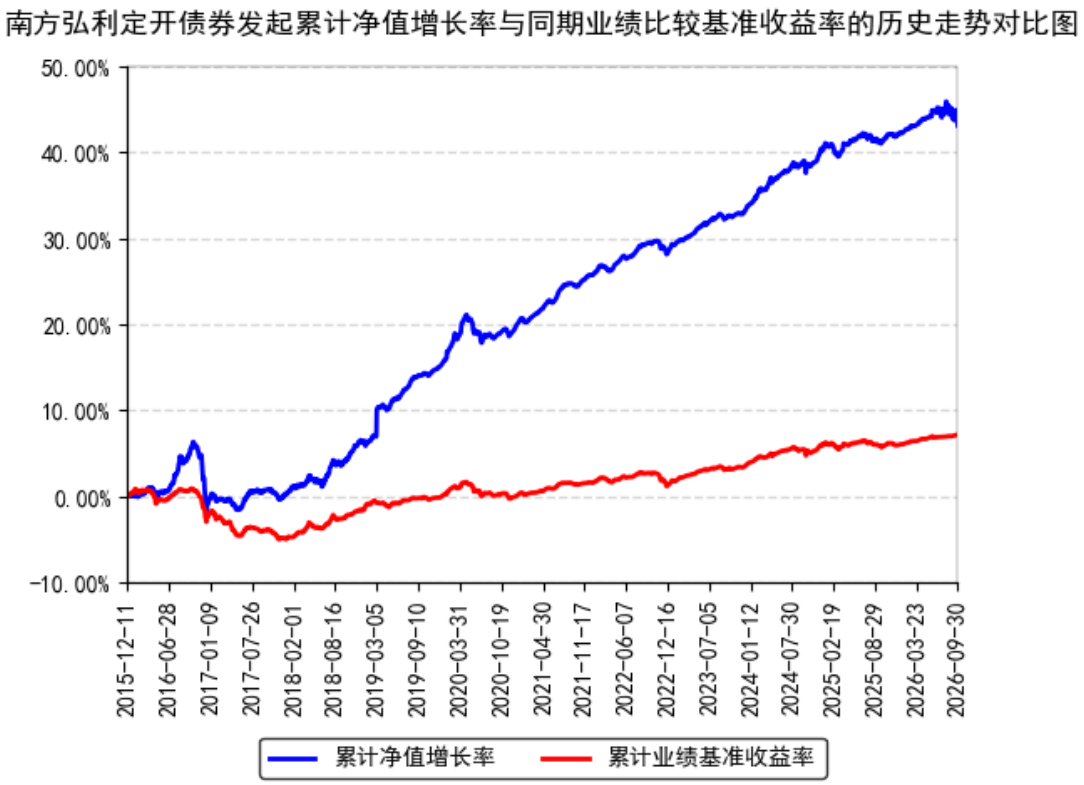
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.42%	0.22%	0.24%	0.01%	-1.66%	0.21%
过去六个月	-0.17%	0.17%	0.62%	0.01%	-0.79%	0.16%
过去一年	1.38%	0.12%	1.37%	0.02%	0.01%	0.10%
过去三年	8.00%	0.09%	3.87%	0.03%	4.13%	0.06%
过去五年	14.99%	0.07%	5.70%	0.03%	9.29%	0.04%
过去七年	25.45%	0.07%	7.39%	0.03%	18.06%	0.04%
过去十年	36.30%	0.10%	6.44%	0.04%	29.86%	0.06%
自基金合同生效起至今	43.11%	0.10%	7.13%	0.04%	35.98%	0.06%

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：本基金于 2018 年 2 月 28 日变更为南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金。

§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	2018 年 2 月 28 日	-	24 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 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；2023 年 5 月 25 日至 2026 年 9 月 4 日，任南方 ESG 纯债债券发起基金经理；2025 年 7 月 11 日至 2026 年 9 月 4 日，任南方聪元债券发起基金经理；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 9 月 15 日至今，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理；2026 年 1 月 26 日至今，任南方惠益稳健添利债券基金经理；2026 年 4 月 24 日至今，任南方臻利 3 个月定开债券发起基金经理；2026 年 6 月 5 日至今，任南方泓享稳健添利 3 个月持有债券基金经理。

刘文良	本基金基金经理	2026 年 6 月 12 日	-	14 年	中国国籍，北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015 年 2 月 26 日至 2015 年 8 月 20 日，任南方永利基金经理助理；2015 年 12 月 11 日至 2017 年 2 月 24 日，任南方弘利基金经理；2015 年 12 月 30 日至 2017 年 5 月 5 日，任南方安心基金经理；2016 年 11 月 8 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣发基金经理；2016 年 11 月 11 日至 2018 年 2 月 9 日，任南方卓元基金经理；2017 年 5 月 5 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方和利基金经理；2017 年 5 月 19 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方和元基金经理；2017 年 5 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方纯元基金经理；2017 年 6 月 16 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方高元基金经理；2017 年 8 月 3 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方祥元基金经理；2017 年 9 月 12 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方兴利基金经理；2016 年 7 月 6 日至 2019 年 7 月 5 日，任南方甑智混合基金经理；2015 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 23 日，任南方永利基金经理；2019 年 7 月 5 日至 2021 年 3 月 25 日，任南方甑智混合基金经理；2021 年 4 月 9 日至 2021 年 6 月 4 日，任南方荣欢、南方荣发基金经理；2019 年 7 月 19 日至 2022 年 2 月 24 日，任南方旭元基金经理；2021 年 5 月 7 日至 2022 年 7 月 22 日，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理；2022 年 7 月 22 日至 2023 年 11 月 27 日，任南方荣尊基金经理；2020 年 5 月 28 日至 2023 年 12 月 1 日，任南方招利一年债券基金经理；2019 年 3 月 29 日至 2025 年 5 月 12 日，任南方多元基金经理；2024 年 6 月 28 日至 2026 年 1 月 23 日，任南方达元债券基金经理；2022 年 9 月 16 日至 2026 年 6 月 12 日，任南方耀元债券基金经理；2016 年 6 月 24 日至今，任南方广利基金经理；2018 年 3 月 14 日至今，任南方希元转债基金经理；2020 年 2 月 14 日至今，任南方宁利一年债券基金经理；2020 年 3 月 6 日

					至今，任南方昌元转债基金经理；2024 年 6 月 28 日至今，任南方多利基金经理；2025 年 6 月 27 日至今，任南方贤元一年持有债券基金经理；2025 年 12 月 17 日至今，任南方安福混合基金经理；2026 年 4 月 22 日至今，任南方丰泽稳健添利债券基金经理；2026 年 6 月 12 日至今，任南方弘利定开债券发起基金经理。

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 年三季度，受财政支出节奏偏慢等因素影响，经济内需偏弱，AI 产业周期带动下出口和先进制造业偏强，海外地缘局势不确定性加大，压制风险偏好，推升通胀预期，美联储 9 月加息。债市方面，央行保持宽松的流动性环境，收益率曲线平坦化下行，信用债期限和等级利差压缩。权益方面，科技成长单季度大幅回调，红利和微盘板块轮动上涨。转债方

面，7 月体现出一定的抗跌性，8 月中旬以来在权益市场持续偏弱的背景下出现补跌，中证转债指数单季度下跌 7.0%。

组合运作方面，纯债部分保持了较为积极的操作，获取期限利差压缩的收益，转债部分在市场调整之后在市场情绪底部加大了布局力度。

展望 2026 年四季度，9 月出台的一系列财政货币政策以总量托底为主，预计内需企稳回升但向上弹性有限，海外地缘局势和油价仍有较大的不确定性，美联储有可能再加息一次，但目前宏观背景尚不支持进入连续加息周期，市场对美联储加息预期已经定价较为充分，AI 产业周期中长期空间大，当前处于阶段性叙事空窗期，等待接替 coding 的应用爆点出现再次形成投资回报闭环。债市方面，预计总体延续低利率环境，波动较前三季度可能有所加大但总体风险可控，机会主要来自超长端利率债地方债交易和信用债结构挖掘。权益方面，短期悲观情绪驱动超跌，四季度大概率有超跌反弹行情，能否走出反转取决于 AI 叙事能否接力，科技方向聚焦半导体扩产链和新技术方向，在 AI 叙事等待期关注有色、军工、创新药、机器人等板块的低位布局机会。转债方面，8 月中旬以来补跌基本到位，估值来到年内低位，向上弹性恢复，整体转暖有赖权益企稳回升。

组合运作方面，纯债部分计划继续保持积极的操作，力争通过波段交易增厚组合收益，转债部分精选个券，优化持仓结构，努力把握市场回暖的投资机会。

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 1.2756 元，报告期内，份额净值增长率为-1.42%，同期业绩基准增长率为 0.24%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	1,259,808,409.48	96.10
	其中：债券	1,259,808,409.48	96.10
	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	20,525,670.68	1.57
8	其他资产	30,543,378.04	2.33
9	合计	1,310,877,458.20	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

无。

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

无。

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	122,089,712.36	12.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	892,138,734.29	93.37
	其中：政策性金融债	201,823,410.96	21.12
4	企业债券	70,795,515.07	7.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	174,784,447.76	18.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,259,808,409.48	131.85

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	260210	26 国开 10	1,000,000	100,367,534.25	10.50
2	212480073	24 上海银行小微债 01	700,000	71,639,867.95	7.50
3	242486	25 中证 G1	700,000	71,140,934.80	7.45
4	2520006	25 江苏银行 01	700,000	70,925,783.56	7.42
5	2528007	25 浦发银行 01	700,000	70,904,603.29	7.42

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

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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中，上海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上海监管局的处罚；江苏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的处罚；上海浦东发展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、中国人民银行的处罚。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	118,253.65
2	应收证券清算款	30,425,124.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,543,378.04

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	113673	岱美转债	8,403,314.73	0.88
2	127092	运机转债	7,596,433.17	0.80
3	113046	金田转债	6,882,414.38	0.72
4	123176	精测转 2	6,364,804.47	0.67
5	118044	赛特转债	4,957,958.95	0.52
6	113699	金 25 转债	4,738,847.41	0.50
7	118042	奥维转债	4,676,285.96	0.49
8	123109	昌红转债	4,634,617.21	0.49
9	128136	立讯转债	4,527,828.27	0.47
10	123131	奥飞转债	4,456,889.03	0.47
11	118061	茂莱转债	4,051,412.45	0.42
12	118060	瑞可转债	3,967,205.12	0.42
13	111012	福新转债	3,922,331.48	0.41
14	127030	盛虹转债	3,775,718.46	0.40
15	123158	宙邦转债	3,445,596.00	0.36
16	113043	财通转债	3,390,522.95	0.35
17	123195	蓝晓转 02	2,996,316.02	0.31
18	113615	金诚转债	2,968,809.28	0.31
19	123261	普联转债	2,776,243.27	0.29
20	110087	天业转债	2,472,093.12	0.26
21	123247	万凯转债	1,984,215.51	0.21
22	123213	天源转债	1,907,148.44	0.20
23	123255	鼎龙转债	1,806,909.15	0.19
24	118013	道通转债	1,789,120.81	0.19
25	113691	和邦转债	1,747,810.15	0.18
26	123259	锦浪转 02	1,507,828.97	0.16
27	127037	银轮转债	1,190,735.63	0.12
28	118056	路维转债	1,082,209.93	0.11
29	127095	广泰转债	1,052,018.67	0.11
30	118035	国力转债	587,836.97	0.06
31	113661	福 22 转债	454,978.32	0.05
32	111000	起帆转债	438,443.77	0.05
33	127056	中特转债	392,054.56	0.04
34	118051	皓元转债	315,974.50	0.03

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	609,512,189.89

报告期期间基金总申购份额	139,527,333.10
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	749,039,522.99

§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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.34

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,527.83	1.34	10,000,527.83	1.34	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,527.83	1.34	10,000,527.83	1.34	-

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	154,893,897.15	-	-	154,893,897.15	20.68%
机构	2	20260701-20260930	154,893,897.15	-	-	154,893,897.15	20.68%
机构	3	20260701-20260930	154,893,897.15	-	-	154,893,897.15	20.68%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

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、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

2、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

3、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金 2026 年 3 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