南方益和灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第3季度报告

2025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: 中国建设银行股份有限公司

送出日期: 2025年10月28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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 24 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2025年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| 11. 4. 44. 44 | | | | |
|---------------|---------------------------------|--|--|--|
| 基金简称 | 南方益和灵活配置混合 | | | |
| 基金主代码 | 002293 | | | |
| 交易代码 | 002293 | | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | | |
| 基金合同生效日 | 2019年1月18日 | | | |
| 报告期末基金份额总额 | 30,501,444.67 份 | | | |
| 机次口仁 | 在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化 | | | |
| 投资目标 | 研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。 | | | |
| | 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 | | | |
| 投资策略 | 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。 | | | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。 | | | |
| 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 | | | |
| 八唑收血村低 | 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 | 中国建设银行股份有限公司 | | | |

§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(2025年7月1日-2025年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 9,992,982.03 |
| 2.本期利润 | 16,583,897.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.5156 |
| 4.期末基金资产净值 | 61,035,132.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.0011 |

- 注: 1、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:
- 2、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 | 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 | 34.51% | 1.66% | 10.20% | 0.51% | 24.31% | 1.15% |
| 过去六个月 | 27.01% | 1.57% | 11.67% | 0.58% | 15.34% | 0.99% |
| 过去一年 | 32.38% | 1.75% | 10.98% | 0.71% | 21.40% | 1.04% |
| 过去三年 | 22.55% | 1.40% | 19.75% | 0.65% | 2.80% | 0.75% |
| 过去五年 | 2.35% | 1.40% | 11.34% | 0.68% | -8.99% | 0.72% |
| 自基金合同 生效起至今 | 86.32% | 1.36% | 46.03% | 0.72% | 40.29% | 0.64% |

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



南方益和灵活配置混合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

§ 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 期 | | 证券 从业 | 说明 |
|-----|---------|---------------|------|-------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | 年限 | |
| 邹寅隆 | 本基金基金经理 | 2022年1 月5日 | - | 11年 | 清华大学计算机科学与技术专业硕士, 具有基金从业资格。2014年7月加入南 方基金,担任研究员。2017年5月15日 至2021年2月5日,任南方成份、南方 高增、南方教育股票基金经理助理。2021年2月5日至2021年8月3日,任南方 互联混合基金经理;2021年6月4日至 2024年10月25日,任南方平衡配置基 金经理;2022年1月5日至今,任南方 益和混合基金经理。 |

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》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2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

市场在三季度实现大幅上涨。主要指数均取得了可观涨幅,成长风格占优,多数行业上涨但涨幅明显分化,其中通信、电子、电力设备等行业涨幅靠前,银行、交运等行业相对跑输。同时市场风险偏好也明显提升。2025年三季度国内宏观经济延续弱复苏,政策继续发力。三季度制造业 PMI 处于景气收缩区间,社融增速触项回落,M1 在低基数基础上平稳改善。宏观经济整体平稳,结构分化,生产、消费、出口维持一定韧性,投资数据明显回落。四季度需要关注明年地方债新增限额提前下发以及新型政策性金融工具落地,对于投资和信贷的拉动。同时密切关注 10 月四中全会发布的十五五规划纲要的定调。美国经济动能延续下行,9 月美联储开启年内首次降息 25bp,点阵图显示年内还有 2 次降息。

我们对市场持谨慎乐观态度,挖掘市场中的结构性机会。市场在上涨后将进入分化阶段, 是个股淘金的好阶段,组合将积极寻找收益率充足的标的。目前组合配置趋于均衡,主要配 置在成长行业,看好国产替代、AI 算力、半导体等方向。

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 2.0011 元,报告期内,份额净值增长率为 34.51%,同期业绩基准增长率为 10.20%。

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 | 52,627,385.52 | 83.70 |
| | 其中: 股票 | 52,627,385.52 | 83.70 |
| 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 | 9,310,952.32 | 14.81 |
| 8 | 其他资产 | 934,427.02 | 1.49 |
| 9 | 合计 | 62,872,764.86 | 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 | i | - |
| В | 采矿业 | i | - |
| C | 制造业 | 41,648,269.32 | 68.24 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | i | - |
| Е | 建筑业 | 718,584.00 | 1.18 |
| F | 批发和零售业 | 54,450.00 | 0.09 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| Н | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 8,425,178.00 | 13.80 |
| J | 金融业 | 9,708.00 | 0.02 |

| 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 | 1,697,166.20 | 2.78 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 18,158.00 | 0.03 |
| О | 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 | 55,872.00 | 0.09 |
| | 合计 | 52,627,385.52 | 86.22 |

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 | 688386 | 泛亚微透 | 56,823 | 4,596,980.70 | 7.53 |
| 2 | 603179 | 新泉股份 | 36,200 | 3,006,048.00 | 4.93 |
| 3 | 600418 | 江淮汽车 | 47,500 | 2,560,250.00 | 4.19 |
| 4 | 603986 | 兆易创新 | 9,700 | 2,069,010.00 | 3.39 |
| 5 | 300308 | 中际旭创 | 4,600 | 1,856,928.00 | 3.04 |
| 6 | 833914 | 远航精密 | 46,002 | 1,727,835.12 | 2.83 |
| 7 | 002558 | 巨人网络 | 38,200 | 1,725,876.00 | 2.83 |
| 8 | 300433 | 蓝思科技 | 50,800 | 1,700,784.00 | 2.79 |
| 9 | 300567 | 精测电子 | 20,700 | 1,625,364.00 | 2.66 |
| 10 | 688249 | 晶合集成 | 45,432 | 1,583,305.20 | 2.59 |

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

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 | 24,474.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | 909,814.44 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 137.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 934,427.02 |

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 | 33,584,141.16 |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 699,391.92 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 3,782,088.41 |
| 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 | 30,501,444.67 |

§ 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、《南方益和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 2、《南方益和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
- 3、南方益和灵活配置混合型证券投资基金 2025 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