

# 南方晖元 6 个月持有期债券型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2021 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方晖元 6 个月持有期债券
基金主代码	011109
交易代码	011109
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	586,567,658.92 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
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，力求将信用风险降到最低，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、收益率曲线策略；5、国债期货投资策略；6、可转换债券及可交换债券投资策略；7、股票投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×7.5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2.5%+中债综合指数收益率×90%
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	南方晖元6个月持有期债券A	南方晖元6个月持有期债券C
下属分级基金的交易代码	011109	011110
报告期末下属分级基金的份额总额	547,834,804.92份	38,732,854.00份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方晖元6个月持有期债券”。

### §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（2021年7月1日—2021年9月30日）	
	南方晖元6个月持有期债券A	南方晖元6个月持有期债券C
1.本期已实现收益	4,768,089.52	264,976.83
2.本期利润	2,152,085.78	87,604.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0025
4.期末基金资产净值	554,201,510.94	39,141,099.69
5.期末基金份额净值	1.0116	1.0105

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认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

南方晖元6个月持有期债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.39%	0.15%	-0.10%	0.13%	0.49%	0.02%

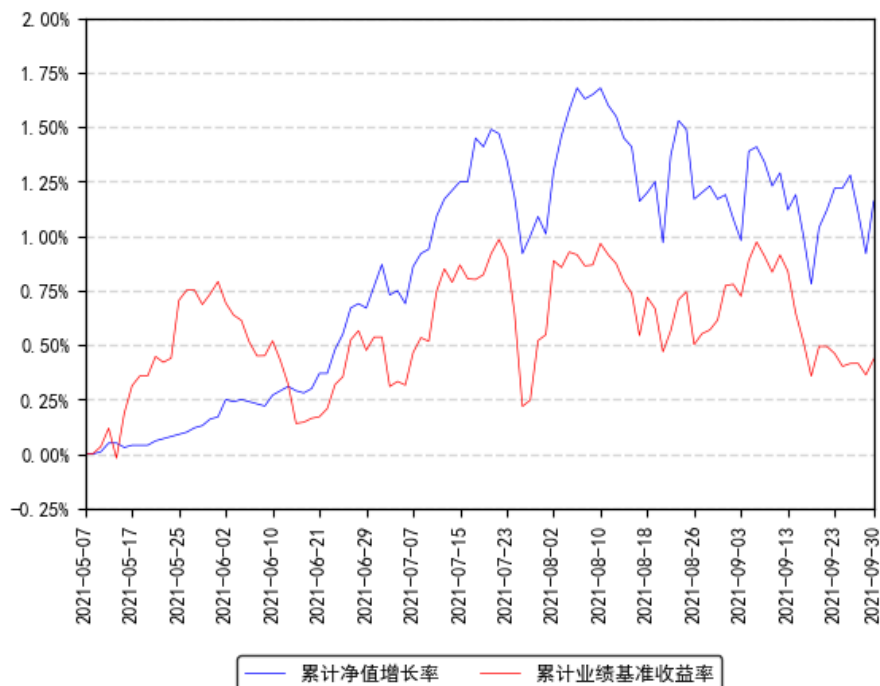
自基金合同生效起至今	1.16%	0.12%	0.44%	0.12%	0.72%	0.00%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

南方晖元6个月持有期债券C

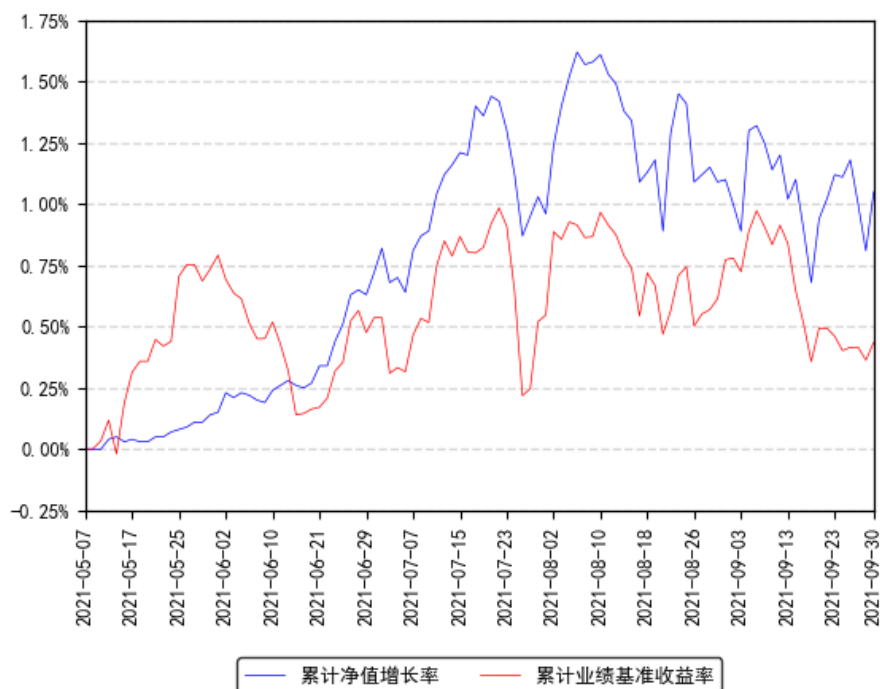
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.15%	-0.10%	0.13%	0.43%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.05%	0.12%	0.44%	0.12%	0.61%	0.00%

### 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

南方晖元6个月持有期债券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



南方晖元6个月持有期债券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 2021 年 5 月 7 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，截至报告期末基金尚未完成建仓。

## § 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		
刘文良	本基金基金经理	2021年5月7日	-	9年	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，任南方甄智混合基金经理；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，任南方甄智混合基金经理；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；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；2019年3月29日至今，任南方多元基金经理；2019年7月19日至今，任南方旭元基金经理；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；2020年5月28日至今，任南方招利一年债券基金经理；2021年5月7日至今，任南方晖元6个月持有期债券基金经理。
--	--	--	--	---

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券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合规守信情况的说明

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，未出现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% 的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度国内经济开始回落，房地产链条下行明显，消费疲弱，在供给侧因素影响下主要商品价格再次冲高，7 月初央行全面降准，政策转向宽松，受融资需求不振影响社融增速继续回落。债市方面，降准利好推动 7 月收益率显著下行，受到商品价格冲高、理财净值化转型交易摩擦等因素影响，8、9 月收益率震荡上行，全季来看利率曲线平坦化下行，信用利差小幅上升。权益方面，三季度市场风格再次切换，顺周期行业再次跑赢，中小市值公司表现好于蓝筹白马；可转债估值先扬后抑，7、8 月表现较好，9 月中旬以来可转债估值跟随权益市场调整快速回落。2021 年三季度，南方晖元逐步完成建仓，采取了中性略偏高的债券久期，分散配置中高等级信用债，严格把控信用风险，采取了中性偏低权益仓位，均衡布局行业和个股。

展望 2021 年四季度，房地产链条拖累经济下行压力进一步加大，今年底明年初出口链条也将面临下行压力，政策进入宽货币、稳信用阶段。当前市场存在较强的滞胀担忧，我们判断当前是大宗商品供需关系最紧张的阶段，后续伴随供给的逐步回升，国内、海外经济需求的相继回落，大宗商品价格供需紧张有望逐步缓解，当前上游资源品涨价主要来自产业政策和疫情之后供需阶段性错配，中美央行货币政策关注点在滞而非胀，在经济下行压力逐步加大的背景下，货币政策易松难紧。上述宏观背景下，利率处于下行趋势当中，短期扰动带来的收益率回升是配置机会。权益和转债市场 9 月中旬以来情绪快速降温，成交额和换手率逐步接近 3 月上旬的情绪低点，以隐含波动率/历史波动率衡量的偏股型转债估值快速回落到 2017 年以来的中性偏低水平，我们判断在政策宽松背景下市场中期震荡上行，9 月中旬以来的调整是比较好的布局机会。结构上，除了考虑上市公司三季报业绩表现以外，四季度主要从展望 2022 年的角度调整行业配置，优先选择 2022 年相对业绩占优、政策支持的技术成长方向，同时关注消费的景气度拐点和疫情受损行业在疫情过后的修复行情，对供给侧涨价主导的顺周期保持谨慎，具备需求侧逻辑和产能扩张能力的周期成长型公司有望走得更远。2021 年四季度，南方晖元将保持相对稳定的大类资产配置结构，债券部分重点把控好信用风险，管理好集中度和流动性，权益部分积极调整持仓结构，重点

挖掘短期景气向上、中长期格局优、估值合理的个券机会，力争在控制好回撤的前提下获取较高的收益。

#### 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 1.0116 元，报告期内，份额净值增长率为 0.39%，同期业绩基准增长率为-0.10%；本基金 C 份额净值为 1.0105 元，报告期内，份额净值增长率为 0.33%，同期业绩基准增长率为-0.10%。

#### 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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	59,075,495.22	7.36
	其中：股票	59,075,495.22	7.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	724,835,000.00	90.35
	其中：债券	724,835,000.00	90.35
	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	5,021,205.47	0.63
8	其他资产	13,280,680.45	1.66
9	合计	802,212,381.14	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

金额单位：人民币元

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	50,153,114.10	8.45
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	2,526,081.12	0.43
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	2,887,920.00	0.49
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	3,508,380.00	0.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	59,075,495.22	9.96

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	300760	迈瑞医疗	10,100	3,892,742.00	0.66
2	300015	爱尔眼科	65,700	3,508,380.00	0.59
3	002812	恩捷股份	11,300	3,165,356.00	0.53
4	002241	歌尔股份	72,900	3,141,990.00	0.53
5	002371	北方华创	8,400	3,071,796.00	0.52
6	002920	德赛西威	36,384	3,059,166.72	0.52
7	002594	比亚迪	12,200	3,044,022.00	0.51
8	300274	阳光电源	20,400	3,026,952.00	0.51
9	300750	宁德时代	5,700	2,996,661.00	0.51
10	600862	中航高科	91,800	2,989,926.00	0.50

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

金额单位：人民币元

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	121,142,900.00	20.42
5	企业短期融资券	30,134,000.00	5.08
6	中期票据	573,558,100.00	96.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	724,835,000.00	122.16

### 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

金额单位：人民币元

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	102100957	21 华润控股 MTN001C	320,000	32,435,200.00	5.47
2	101900402	19 青岛城投 MTN001	300,000	30,885,000.00	5.21
3	101801461	18 陕煤化 MTN006	300,000	30,882,000.00	5.20
4	102100803	21 京城投 MTN001B	300,000	30,408,000.00	5.12
5	102000304	20 青岛世园 MTN001	300,000	30,126,000.00	5.08

### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	29,333.95
2	应收证券清算款	834,084.68
3	应收股利	-
4	应收利息	12,401,651.68
5	应收申购款	15,610.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,280,680.45

### 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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方晖元 6 个月持有期债券 A	南方晖元 6 个月持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	544,983,891.54	29,341,435.45
报告期期间基金总申购份额	2,850,913.38	9,391,418.55
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	547,834,804.92	38,732,854.00

## § 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、《南方晖元 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方晖元 6 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方晖元 6 个月持有期债券型证券投资基金 2021 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>