

南方誉稳一年持有期混合型证券投资 基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：广发银行股份有限公司

送出日期：2023 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方誉稳一年持有混合
基金主代码	014697
交易代码	014697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	611,277,672.02 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、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略；5、资产支持证券投资策略等。
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×5%+中债综合指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期的收益率低于股票型基金，高于债券型基金、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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方誉稳一年持有混合 A	南方誉稳一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014697	014698
报告期末下属分级基金的份额总额	322,675,100.01 份	288,602,572.01 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	报告期（2023 年 1 月 1 日—2023 年 3 月 31 日）	
	南方誉稳一年持有混合 A	南方誉稳一年持有混合 C
1.本期已实现收益	6,103,493.30	5,395,130.94
2.本期利润	12,172,289.49	11,014,565.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0399	0.0391
4.期末基金资产净值	343,035,831.17	305,985,675.78
5.期末基金份额净值	1.0631	1.0602

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

南方誉稳一年持有混合 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	3.93%	0.30%	0.82%	0.13%	3.11%	0.17%
过去六个月	5.59%	0.29%	1.30%	0.16%	4.29%	0.13%
自基金合同生效起至今	6.31%	0.24%	1.38%	0.16%	4.93%	0.08%

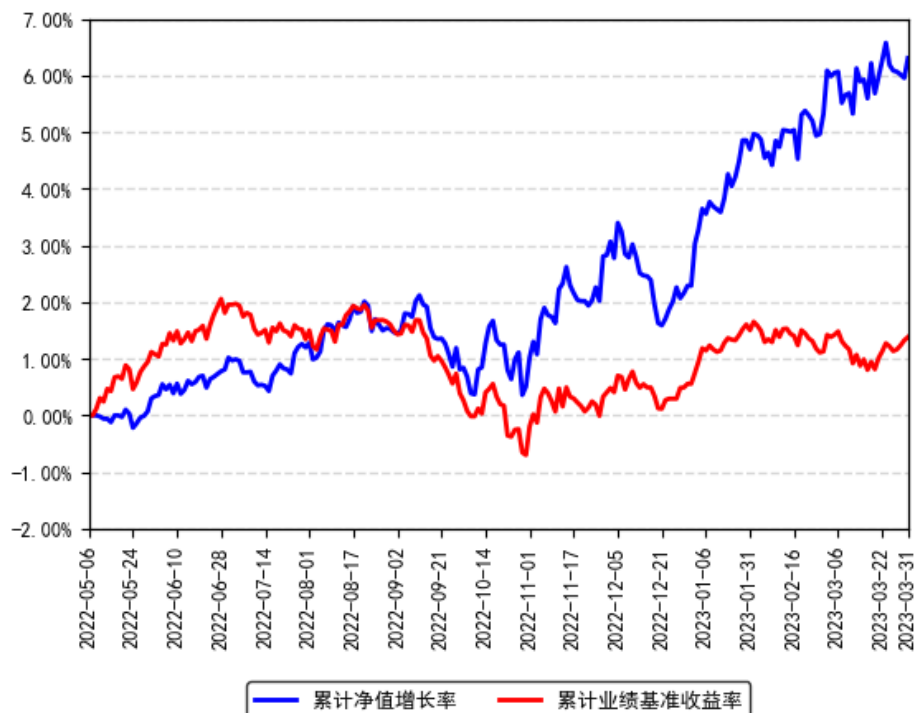
南方誉稳一年持有混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	----------	------------	------------	--------------	-----	-----

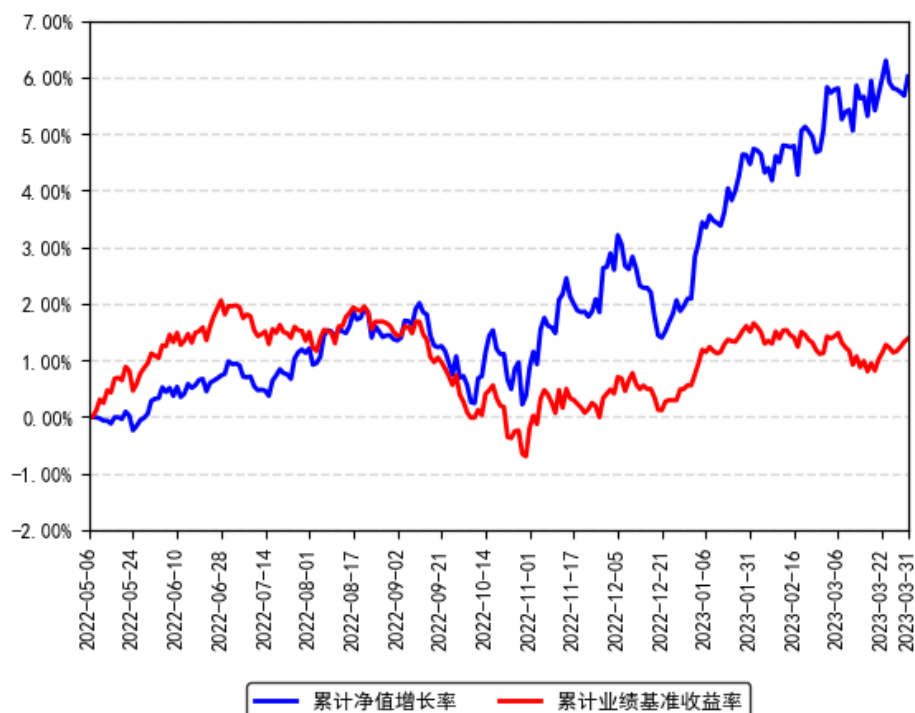
		②		准差④		
过去三个月	3.85%	0.30%	0.82%	0.13%	3.03%	0.17%
过去六个月	5.43%	0.29%	1.30%	0.16%	4.13%	0.13%
自基金合同生效起至今	6.02%	0.24%	1.38%	0.16%	4.64%	0.08%

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

南方誉稳一年持有混合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



南方誉稳一年持有混合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 2022 年 5 月 6 日生效，截至本报告期末基金成立未滿一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
刘树坤	本基金基金经理	2022 年 5 月 6 日	-	18 年	中国农业大学农业经济管理专业硕士，具有基金从业资格。曾任联合证券研究所首席分析师；2008 年 11 月加入南方基金，曾任权益研究部资深研究员，负责食品饮料行业研究；2011 年 6 月 20 日至 2015 年 2 月 11 日，任投资经理助理；2015 年 2 月 11 日至 2021 年 2 月 5 日，任投资经理；2021 年 2 月 5 日至 2023 年 3 月 15 日，任南方瑞利混合基金经理；2021 年 2 月 5 日至今，兼任投资经理；2021 年 12 月 2 日至今，任南方誉盈一年持有混合基金经理；2022 年 5 月 6 日至今，任南方誉稳一年持有混合基金经理。
刘益成	本基金	2022 年 12	-	15 年	北京大学计算机应用专业硕士，特许金

	基金经 理	月 23 日			融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾担任招商银行金融市场部债券交易员、投资账户经理助理、投资经理。2014 年 1 月加入南方基金；2014 年 6 月 10 日至 2022 年 3 月 2 日，任投资经理；2022 年 3 月 2 日至今，任南方誉盈一年持有混合基金经理；2022 年 12 月 23 日至今，任南方誉稳一年持有混合基金经理。
--	----------	--------	--	--	--

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》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘树坤	公募基金	2	1,213,288,643.90	2021 年 02 月 05 日
	私募资产管理计划	6	1,211,008,491.69	2015 年 04 月 01 日
	其他组合	86	102,570,998,755.19	2015 年 03 月 02 日
	合计	94	104,995,295,890.78	-

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 3 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

一季度，市场基本如去年底预期中的“回归”基调演绎。债券市场相对稳定，而权益市场出现明显的积极变化：一是股票市场整体回暖，主要市场指数均有较为显著的上涨，市场活跃程度和交易量均有较大幅度的上升；二是板块间大幅分化，部分涨幅靠前的 TMT 指数涨幅超过 30%，而商业、银行、新能源等指数仍然下跌，前后拉开约 40 个点的差距。与此同时，部分 TMT 板块交易量占市场比例几乎创历史新高，既反映了市场的关注度迅速上升的积极一面，也引发可能过热的担忧。这些变化大体符合市场从过度悲观预期中走出，到等待政策和基本面验证的逻辑。

随着生活回归正常，开年后经济整体呈现较快修复态势，与人流、消费场景相关的地铁、航空、餐饮等领域数据修复迅速，而地产、生产、开工等领域也呈现不同程度的好转，进一步强化了宏观环境积极向好的预期。股票市场的高度分化，可能一方面在于宏观基本面仍然缺乏坚定的信心，与经济紧密相关的周期板块难有大作为；另一方面是流动性相对宽松使得市场容易在新的热点中，找到新的交易共识。

本组合 Q1 获得较为理想的投资收益，主要得益于去年底以来偏积极的配置策略，权益方面接近上限的偏高仓位，结构上重点持仓的数字经济，经历从人气低迷到遭受热捧而多有较大幅度的上涨。债券方面中性的久期和仓位，也获得预期中的稳定收益。至季度末期，股票市场高度分化后有局部过热的隐忧，我们选择减持部分阶段性大幅上涨的 TMT 板块以兑现收益，结构配置上倾向于进行再均衡，增加部分处于底部的地产、电子及医药类的股票。债券方面，继续维持中性水平的债券仓位和久期配置。

年初以来一定程度的上涨，可以认为仅反应了从过度悲观预期回归常态，后续市场整体向好的趋势大概率将延续。当前经济周期处于绝对底部区间，受去年低基数影响，今年趋势性向上的确定性高，分歧仅在于向上的幅度。后续政策端整体积极、经济持续复苏的变化值得期待。只是，在经历预期修复带来的估值提升之后，市场向上的动力更多地需要依靠基本面驱动，进一步上涨可能需要更多的耐心。

操作上，在稳中有进的基础上，将考虑更多的再均衡配置。一旦出现市场阶段性过于乐观或局部过热，则选择兑现部分收益，向仍有足够多选择的底部资产进一步倾斜。全年维度，产业趋势强劲的 TMT 板块（计算机、通讯、传媒、电子等）有望成为跨年度的行情；继续看好估值处于低位同时受益于宏观经济企稳的金融、地产板块，以及调整充分，估值回落至合理区间新能源、医药、消费等板块。债券方面，利率债偏谨慎，信用债收益率具备一定持有价值，本组合将控制久期，以中短期高等级信用为主，维持中性仓位获取票息收益。

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 1.0631 元，报告期内，份额净值增长率为 3.93%，同期业绩基准增长率为 0.82%；本基金 C 份额净值为 1.0602 元，报告期内，份额净值增长率为 3.85%，同期业绩基准增长率为 0.82%。

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	164,705,445.13	23.37
	其中：股票	164,705,445.13	23.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	529,909,202.27	75.18
	其中：债券	529,909,202.27	75.18
	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	8,600,180.65	1.22
8	其他资产	1,658,911.65	0.24
9	合计	704,873,739.70	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 475,693.42 元，占基金资产净值比例 0.07%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 28,170,995.82 元，占基金资产净值比例 4.34%。

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	3,749,355.76	0.58
C	制造业	66,455,590.09	10.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,001,748.60	0.46
E	建筑业	792,017.12	0.12
F	批发和零售业	3,520,410.18	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,091,991.28	4.33
J	金融业	10,547,235.00	1.63
K	房地产业	15,436,155.00	2.38
L	租赁和商务服务业	1,993,674.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	946,050.00	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	1,508,410.00	0.23
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	136,058,755.89	20.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	8,184,715.83	1.26
工业	2,423,296.83	0.37
非必需消费	-	-
必需消费品	221,960.21	0.03
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	7,695,991.93	1.19
通讯	10,120,724.44	1.56
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	28,646,689.24	4.41

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	002439	启明星辰	312,600	10,393,950.00	1.60
2	00763	中兴通讯	267,800	5,392,000.35	0.83
3	000063	中兴通讯	140,600	4,577,936.00	0.71
4	600941	中国移动	40,800	3,670,776.00	0.57
5	00941	中国移动	36,000	2,004,338.74	0.31
6	601899	紫金矿业	277,300	3,435,747.00	0.53
7	02899	紫金矿业	164,000	1,883,602.19	0.29
8	002236	大华股份	233,500	5,279,435.00	0.81
9	000001	平安银行	379,500	4,755,135.00	0.73
10	01171	兖矿能源	174,000	4,280,229.65	0.66
11	600188	兖矿能源	5,900	209,863.00	0.03
12	600048	保利发展	309,600	4,374,648.00	0.67
13	300750	宁德时代	9,300	3,776,265.00	0.58
14	002154	报喜鸟	723,300	3,703,296.00	0.57

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	4,311,546.38	0.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	222,203,578.64	34.24
	其中：政策性金融债	30,539,769.86	4.71
4	企业债券	233,800,028.49	36.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,059,168.22	6.33
7	可转债（可交换债）	28,534,880.54	4.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	529,909,202.27	81.65

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	200202	20 国开 02	300,000	30,539,769.86	4.71
2	138910	23 中证 G2	300,000	30,071,110.69	4.63
3	155835	19 国联 03	200,000	20,572,021.92	3.17
4	102280800	22 光大集团 MTN001	200,000	20,561,895.89	3.17

5	102280913	22 光明 MTN002	200,000	20,497,272.33	3.16
---	-----------	--------------	---------	---------------	------

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，以达到降低投资组合整体风险的目的。

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、交易活跃的国债期货合约，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。

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，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚；中信证券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。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	66,057.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,592,854.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,658,911.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	110053	苏银转债	4,631,631.91	0.71
2	132018	G 三峡 EB1	3,878,623.01	0.60
3	127056	中特转债	3,547,578.64	0.55
4	127050	麒麟转债	2,596,090.41	0.40
5	128048	张行转债	2,419,000.64	0.37
6	113050	南银转债	1,852,240.96	0.29
7	123107	温氏转债	1,283,465.75	0.20

8	128141	旺能转债	1,276,901.37	0.20
9	123145	药石转债	1,237,395.44	0.19
10	127054	双箭转债	1,189,403.82	0.18
11	110089	兴发转债	1,167,037.26	0.18
12	113062	常银转债	1,147,567.95	0.18
13	113013	国君转债	1,044,647.95	0.16
14	110061	川投转债	690,807.70	0.11
15	113044	大秦转债	572,487.73	0.09

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	南方誉稳一年持有混合 A	南方誉稳一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	293,448,612.03	276,561,669.87
报告期期间基金总申购份额	29,226,487.98	12,040,902.14
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	322,675,100.01	288,602,572.01

§ 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、《南方誉稳一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方誉稳一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方誉稳一年持有期混合型证券投资基金 2023 年 1 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>