

南方誉稳一年持有期混合型证券投资 基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 06 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：广发银行股份有限公司

送出日期：2023 年 7 月 21 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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	388,427,576.37 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	251,262,019.72 份	137,165,556.65 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 4 月 1 日—2023 年 6 月 30 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	5,895,317.44	4,182,371.88
2.本期利润	2,130,987.43	1,466,355.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0069
4.期末基金资产净值	268,887,399.89	146,279,725.80
5.期末基金份额净值	1.0701	1.0664

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	0.66%	0.28%	0.22%	0.12%	0.44%	0.16%
过去六个月	4.61%	0.29%	1.05%	0.12%	3.56%	0.17%
过去一年	5.93%	0.26%	-0.34%	0.15%	6.27%	0.11%
自基金合同生效起至今	7.01%	0.25%	1.61%	0.15%	5.40%	0.10%

南方誉稳一年持有混合 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

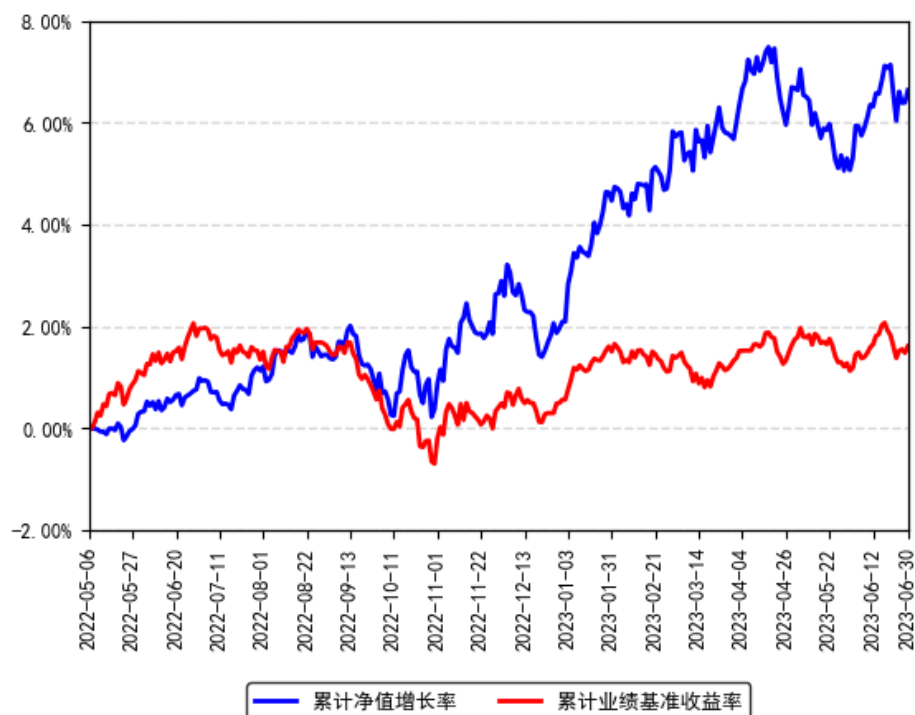
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.58%	0.28%	0.22%	0.12%	0.36%	0.16%
过去六个月	4.46%	0.29%	1.05%	0.12%	3.41%	0.17%
过去一年	5.61%	0.26%	-0.34%	0.15%	5.95%	0.11%
自基金合同生效起至今	6.64%	0.25%	1.61%	0.15%	5.03%	0.10%

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：本基金建仓期为 6 个月，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	本基金基金经理	2022 年 12 月 23 日	-	15 年	北京大学计算机应用专业硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。

	理				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	932,276,064.76	2021 年 02 月 05 日
	私募资产管理计划	6	1,102,342,726.09	2015 年 04 月 01 日
	其他组合	88	113,790,912,881.60	2015 年 03 月 02 日
	合计	96	115,825,531,672.45	-

注：报告期内，基金经理（刘树坤）不再担任 1 个其他组合的投资经理职务，离任日期为 2023 年 06 月 16 日。

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 10 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

进入二季度，年初以来迅速回暖的股票市场开始转向，至季度末，主要股票市场指数回吐了开年来的大部分涨幅，近半数的行业指数出现不同程度的下跌。债券市场则呈现小牛市，十年期国债收益率进一步下 22 个 bp 至 2.64。这种股熊债牛的局面，一定程度上与年初以来“回归”常态走向复苏的预期相背离。

资本市场的走势很大程度上反映了复苏预期的落空。一方面，4 月份宏观经济数据迅速转弱，4-6 月份 PMI 持续低于 50 处在收缩区间，社融数据、工业数据、消费数据等也普遍下行。另一方面，期待政策强力托底的预期，也在高层充分保持定力形势下没有兑现。随着股市的调整，市场弥漫着是十分悲观的情绪，与去年底存在的诸多相似之处，即对于人口问题、经济结构问题、长期债务问题、外部打压等等中长期问题的担忧被持续放大。可以认为，悲观情绪的发酵可能才是市场调整的主要原因，或至少很大程度上加重了偏弱基本面担忧对于资本市场的负面影响。

与普遍的悲观预期不同，本组合 Q2 保持着相对乐观的策略，保持稳定的债券持仓配置以及较高的股票仓位，在净值方面遭受些波动后仍然保持着正的收益。期间，持续优化组合结构，减持部分短期涨幅较大的数字经济、可选消费，增加部分底部的“中特估”、大金融行业的配置。债券方面，将部分期限较短的信用债转置换为银行永续债，提高组合的静态收益和提升了组合持仓的流动性，稍微提升组合久期。

二、投资展望

当前悲观的市场情绪和低迷的权益市场，从逆向投资的角度看，反而可能面临更多的机会。负面情绪弥漫通常随着价格下跌，挤压了资产泡沫和压低估值，提升了未来的回报空间。历史上看，在市场情绪十分悲观的时候，通常面临较小的风险，与直观感觉形成鲜明的反差。与之对应，市场大的风险通常会在市场情绪高涨，资产价格泡沫的情况下产生。

从基本面角度出发，当前也并没有过度悲观的基础。一方面，二季度经济数据的回落，某种程度上是对于一季度补偿性复苏的修正，经过 2 季度的调整夯实，下半年将有望恢复常态。第二，从周期角度，去年的低基数和非常态，今年主要面临则向上复苏动力，叠加库存周期见底，下半年经济重回上行轨道概率更大。第三，对于 Q2 低于预期的政策力度，意味着进一步释放留有余力，一旦经济压力大，将有足够的政策手段来稳定宏观经济局面。

因此，下半宏观经济环境很大概率朝着利于权益市场的方向发展，经济周期向上、政策积极有为将值得期待。

本组合下半年将保持相对积极的资产配置策略, 偏高的权益仓位, 以及中性的债券仓位。结构上, 追逐热点仍然风险收益比不佳, 下半年市场机会可能相对均衡, 产业趋势强劲的 TMT 板块(计算机、通讯、传媒、电子等) 行情有望贯穿全年; 继续看好估值处于低位且受益于经济企稳的金融、地产版块, 以及调整充分, 估值回落至合理区间新能源、医药、消费等版块。债券方面, 整体收益率水平较低, 中期偏谨慎, 组合债券投资将维持中性仓位和久期以跟随市场, 同时保持组合持仓的高流动性, 密切跟踪市场变化及时调整组合。

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 1.0701 元, 报告期内, 份额净值增长率为 0.66%, 同期业绩基准增长率为 0.22%; 本基金 C 份额净值为 1.0664 元, 报告期内, 份额净值增长率为 0.58%, 同期业绩基准增长率为 0.22%。

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	117,323,392.93	27.62
	其中: 股票	117,323,392.93	27.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	294,240,609.89	69.28
	其中: 债券	294,240,609.89	69.28
	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	10,768,472.85	2.54
8	其他资产	2,390,109.00	0.56
9	合计	424,722,584.67	100.00

注: 本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 19,034,313.06 元, 占基金资产净值比例 4.58%。

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	3,134,313.00	0.75
C	制造业	47,681,002.44	11.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,384,527.00	0.57
E	建筑业	3,908,622.52	0.94
F	批发和零售业	1,903,868.14	0.46
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	18,193,810.39	4.38
J	金融业	8,836,946.00	2.13
K	房地产业	12,006,428.00	2.89
L	租赁和商务服务业	225,330.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	14,232.38	0.00
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	98,289,079.87	23.67

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	5,430,462.20	1.31
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	139,237.42	0.03
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	6,195,078.66	1.49
通讯	7,269,534.78	1.75
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	19,034,313.06	4.58

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	000063	中兴通讯	99,400	4,526,676.00	1.09
2	00763	中兴通讯	144,800	4,191,984.91	1.01
3	002439	启明星辰	253,100	7,532,256.00	1.81
4	600941	中国移动	27,200	2,537,760.00	0.61
5	00941	中国移动	27,000	1,594,426.11	0.38
6	000001	平安银行	363,900	4,086,597.00	0.98
7	600690	海尔智家	167,500	3,932,900.00	0.95
8	600048	保利发展	291,900	3,803,457.00	0.92
9	01171	兖矿能源	132,000	2,732,195.53	0.66
10	600188	兖矿能源	35,100	1,050,192.00	0.25
11	000002	万科 A	247,500	3,469,950.00	0.84
12	601899	紫金矿业	183,300	2,084,121.00	0.50
13	02899	紫金矿业	124,000	1,314,743.48	0.32
14	600383	金地集团	465,600	3,356,976.00	0.81

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	21,738,573.43	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	166,213,119.43	40.04
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	60,318,218.08	14.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,193,519.13	4.86
7	可转债（可交换债）	25,777,179.82	6.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	294,240,609.89	70.87

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	2028051	20 浦发银行永续债	300,000	32,073,123.29	7.73
2	138910	23 中证 G2	300,000	30,370,035.62	7.32
3	019694	23 国债 01	215,000	21,738,573.43	5.24
4	2028053	20 中国银行永续债 03	200,000	21,335,994.52	5.14
5	2128044	21 工商银行永续债 02	200,000	20,769,200.00	5.00

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；中国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；国泰君安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上海分行的处罚。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	125,392.32
2	应收证券清算款	362,373.36
3	应收股利	44,751.42
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,857,591.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,390,109.00

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	132018	G 三峡 EB1	4,028,851.23	0.97

2	127056	中特转债	3,481,232.71	0.84
3	127050	麒麟转债	2,606,084.93	0.63
4	128048	张行转债	2,409,292.27	0.58
5	110061	川投转债	2,189,782.30	0.53
6	127054	双箭转债	1,470,077.81	0.35
7	113063	赛轮转债	1,371,684.66	0.33
8	123107	温氏转债	1,255,960.27	0.30
9	128141	旺能转债	1,237,995.89	0.30
10	110091	合力转债	1,149,776.54	0.28
11	113062	常银转债	1,140,966.85	0.27
12	110089	兴发转债	1,088,836.16	0.26
13	110053	苏银转债	861,155.73	0.21
14	127058	科伦转债	850,374.25	0.20
15	113602	景 20 转债	635,108.22	0.15

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	322,675,100.01	288,602,572.01
报告期期间基金总申购份额	111,493,672.61	23,763,955.83
减：报告期期间基金总赎回份额	182,906,752.90	175,200,971.19
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	251,262,019.72	137,165,556.65

§ 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 2 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>