

# 南方养老目标日期 2045 三年持有期混 合型发起式基金中基金 (FOF) 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起 (FOF)
基金主代码	009573
交易代码	009573
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 22 日
报告期末基金份额总额	197,433,913.84 份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2045 年 12 月 31 日。本基金通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，以寻求基金资产的长期稳健增值。目标日期到达后，本基金将在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金定位为目标日期基金，在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、个券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准 $X * (90% * \text{沪深 300 指数收益率} + 10% * \text{中证港股通综合指数 (人民币) 收益率}) + (100% - X) * \text{上证国债指数收益率}$ (基金合同生效之日至 2033.12.31, $X=50%$ ; 2034.1.1-2037.12.31, $X=40%$ ; 2038.1.1-2041.12.31, $X=30%$ ; 2042.1.1-2045.12.31, $X=20%$ ; 2046.1.1 起, $X=15%$ )
风险收益特征	本基金属于目标日期型基金中基金，2045 年 12 月 31 日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日期止，本基金的

	风险与收益水平将随着时间的流逝逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近一般的混合型基金，随着目标日期的临近，本基金逐步发展为低风险混合型基金中基金。目标日期到达后，本基金相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小，但高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）A	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	009573	017242
报告期末下属分级基金的份额总额	163,710,628.98 份	33,723,284.86 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（2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）	
	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）A	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）Y
1.本期已实现收益	-4,401,757.07	-864,209.67
2.本期利润	725,174.92	162,961.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0049
4.期末基金资产净值	150,539,201.40	31,281,542.76
5.期末基金份额净值	0.9195	0.9276

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、本基金 T 日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+3 日公告。

#### 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

南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）A

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
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

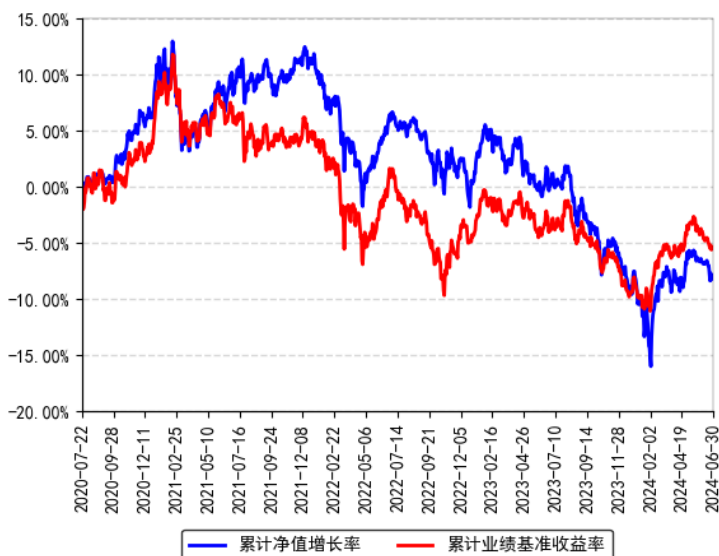
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.47%	0.49%	0.65%	0.37%	-0.18%	0.12%
过去六个月	-0.53%	0.70%	2.82%	0.44%	-3.35%	0.26%
过去一年	-8.60%	0.61%	-1.99%	0.43%	-6.61%	0.18%
过去三年	-16.54%	0.55%	-11.78%	0.52%	-4.76%	0.03%
自基金合同生效起至今	-8.05%	0.56%	-5.49%	0.54%	-2.56%	0.02%

南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起 (FOF) Y

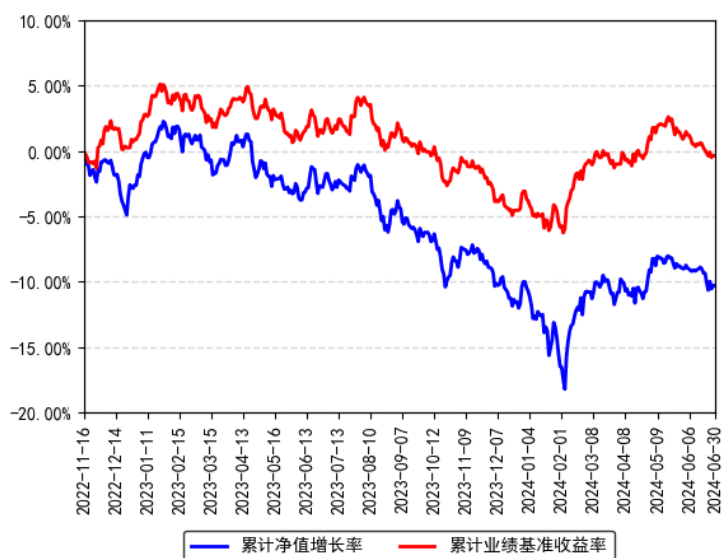
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.59%	0.49%	0.65%	0.37%	-0.06%	0.12%
过去六个月	-0.31%	0.70%	2.82%	0.44%	-3.13%	0.26%
过去一年	-8.19%	0.61%	-1.99%	0.43%	-6.20%	0.18%
自基金合同生效起至今	-10.31%	0.57%	-0.37%	0.43%	-9.94%	0.14%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

南方养老目标日期2045三年持有混合发起 (FOF) 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



南方养老目标日期2045三年持有混合发起（FOF）Y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 Y 类份额自 2022 年 11 月 16 日起存续。

## § 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		
黄俊	本基金基金经理	2020 年 7 月 22 日	-	14 年	中国人民银行研究生部金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于中国期货保证金监控中心、瀚信资产管理有限公司、深圳盈泰投资管理有限公司，2012 年 5 月加入南方基金，任研究部研究员，负责宏观、策略的研究；2015 年 2 月 26 日至 2015 年 11 月 2 日，任南方隆元、南方中国梦基金经理助理；2015 年 11 月 2 日至 2018 年 2 月 9 日，任南方消费活力基金经理；2018 年 11 月 6 日至今，任南方养老 2035 基金经理；2019 年 5 月 10 日至今，任南方富元稳健养老基金经理；2020 年 7 月 22 日至今，任南方养老 2045 基金经理；2023 年 5 月 6 日至今，任南方浩稳优选 9 个月持有混合（FOF）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。

## 4.2 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 59 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

回顾二季度市场，市场整体呈现震荡格局，资源品及红利板块延续了去年以来的相对优势，跑赢偏成长风格。港股市场表现较好，恒生国企指数上涨 8.97%，恒生指数上涨 7.12%，在全球主要市场中领跑。当前经济整体平稳，结构存在一定的分化。二季度地产政策效果有待进一步观察，7 月财政发力节奏或进一步提速，或带动实物工作量落地加快。考虑基数效应，价格端或整体延续回暖态势。手工补息等因素预计仍会对 M1 等数据产生扰动，但拖累或明显减弱。当前，实际利率仍处于偏高位置，叠加考虑化债和稳增长，货币政策预期持续保持宽松。

短期来看，市场再次回调价跌量缩，情绪回落至低位，ETF 资金开始逆势净流入。中期来看，沪深 300 股债风险溢价模型再次触发买入信号，即风险溢价仍然处于较高位置，中期视角向上确定性和空间都较大；同样，参考 2010 年以来历史经验，在当前股息率水平，持有 1-2 年未来收益率为正概率较高，因此对 A 股看多，整体向上的弹性由宏观经济复苏的强度决定。

#### 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 0.9195 元，报告期内，份额净值增长率为 0.47%，同期业绩基准增长率为 0.65%；本基金 Y 份额净值为 0.9276 元，报告期内，份额净值增长率为 0.59%，同期业绩基准增长率为 0.65%。

#### 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	10,699,749.48	5.88
	其中：股票	10,699,749.48	5.88
2	基金投资	158,423,754.89	86.99
3	固定收益投资	9,938,487.80	5.46
	其中：债券	9,938,487.80	5.46
	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	1,000,000.00	0.55
	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	1,943,686.72	1.07
8	其他资产	101,639.22	0.06
9	合计	182,107,318.11	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 5,069.94 元，占基金资产净值比例 0.00%。

#### 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	9,182,815.63	5.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,980.00	0.02
E	建筑业	122,404.00	0.07
F	批发和零售业	194,884.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	142,358.35	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	409,176.48	0.23
J	金融业	55,792.00	0.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	274,956.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	941.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	279,372.08	0.15
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	10,694,679.54	5.88

## 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	-	-
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	5,069.94	0.00
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	5,069.94	0.00

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	002475	立讯精密	57,700	2,268,187.00	1.25
2	300394	天孚通信	12,580	1,112,323.60	0.61
3	000063	中兴通讯	39,400	1,102,018.00	0.61
4	002126	银轮股份	49,500	861,795.00	0.47
5	688210	统联精密	34,259	758,836.85	0.42
6	300408	三环集团	24,900	726,831.00	0.40
7	002429	兆驰股份	141,700	681,577.00	0.37
8	603588	高能环境	44,486	279,372.08	0.15
9	601888	中国中免	4,400	274,956.00	0.15
10	600570	恒生电子	14,500	256,070.00	0.14

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	9,920,083.56	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	18,404.24	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,938,487.80	5.47

#### 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	019698	23 国债 05	98,000	9,920,083.56	5.46
2	113060	浙 22 转债	140	17,514.33	0.01
3	127088	赫达转债	8	889.91	0.00

#### 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

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	21,296.23
2	应收证券清算款	192.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	75,062.35
6	其他应收款	5,088.09
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,639.22

## 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	113060	浙 22 转债	17,514.33	0.01
2	127088	赫达转债	889.91	0.00

## 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 基金中基金

## 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比 例（%）	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	006492	南方中债 1-3 年国 开行债券 指数 C	契约型开 放式	20,144,88 2.15	20,580,01 1.60	11.32	是
2	009616	南方中债 0-2 年国 开行债券 指数 C	契约型开 放式	11,824,47 9.83	11,995,93 4.79	6.60	是
3	007170	易方达中 债 1-3 年 国开行债	契约型开 放式	9,733,663 .10	9,908,869 .04	5.45	否

		券指数 C					
4	510300	华泰柏瑞 沪深 300ETF	契约型开 放式	2,716,900 .00	9,473,830 .30	5.21	否
5	008830	海富通安 益对冲混 合 C	契约型开 放式	8,083,366 .44	8,532,801 .61	4.69	否
6	005624	广发中债 1-3 年农 发债指数 C	契约型开 放式	5,118,204 .14	5,577,818 .87	3.07	否
7	510500	南方中证 500ETF	契约型开 放式	1,085,400 .00	5,422,658 .40	2.98	是
8	588000	华夏上证 科创板 50 成份 ETF	契约型开 放式	7,200,500 .00	5,364,372 .50	2.95	否
9	013592	南方中债 1-3 年国 开行债券 指数 E	契约型开 放式	4,671,054 .93	4,961,127 .44	2.73	是
10	515880	国泰中证 全指通信 设备 ETF	契约型开 放式	4,203,900 .00	4,952,194 .20	2.72	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024-04-01 至 2024-06-30	其中：交易及持有基金管理 人以及管理人关联方所管理 基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费 (元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	9,025.84	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	73,386.76	26,561.02
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	243,696.08	84,665.58
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	48,810.09	17,992.86

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方养老目标日期 2045FOF 所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起 (FOF) A	南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	164,563,918.34	32,391,472.21
报告期期间基金总申购份额	189,157.39	1,331,812.65
减：报告期期间基金总赎回份额	1,042,446.75	-
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	163,710,628.98	33,723,284.86

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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	57,876,392.34
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	57,876,392.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	29.31

### 8.2 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。

## § 9 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	57,876,392.34	29.31	10,000,000.00	5.06	自合同生效之日起不少于 3 年

基金管理人 高级管理人员	48,671.42	0.02	-	-	-
基金经理等 人员	104,752.79	0.05	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	58,029,816.55	29.39	10,000,000.00	5.06	-

## § 10 影响投资者决策的其他重要信息

### 10.1 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	20240401- 20240630	77,822,338.28	-	-	77,822,338.28	39.42%
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。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

### 10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、《南方养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同》；
- 2、《南方养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)托管协议》；
- 3、南方养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)2024 年 2 季度报告原文。

## 11.2 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。

## 11.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>