

南方晖元 6 个月持有期债券型证券投资 基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	123,721,627.19 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；8、存托凭证的投资策略等。
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	南方晖元 6 个月持有期债券 E
下属分级基金的交易代码	011109	011110	020192
报告期末下属分级基金的份额总额	105,784,846.66 份	17,936,662.33 份	118.20 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）		
	南方晖元 6 个月持有期债券 A	南方晖元 6 个月持有期债券 C	南方晖元 6 个月持有期债券 E
1. 本期已实现收益	1,732,242.22	338,712.46	2.14
2. 本期利润	1,694,244.93	324,616.80	2.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0184	0.0175	0.0190
4. 期末基金资产净值	100,928,749.01	16,955,869.01	112.94
5. 期末基金份额净值	0.9541	0.9453	0.9555

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	1.94%	0.10%	1.08%	0.08%	0.86%	0.02%
过去六个月	3.19%	0.11%	2.48%	0.09%	0.71%	0.02%
过去一年	1.34%	0.15%	2.09%	0.09%	-0.75%	0.06%
过去三年	-5.32%	0.28%	2.12%	0.11%	-7.44%	0.17%
自基金合同	-4.59%	0.27%	2.67%	0.11%	-7.26%	0.16%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

南方晖元6个月持有期债券C

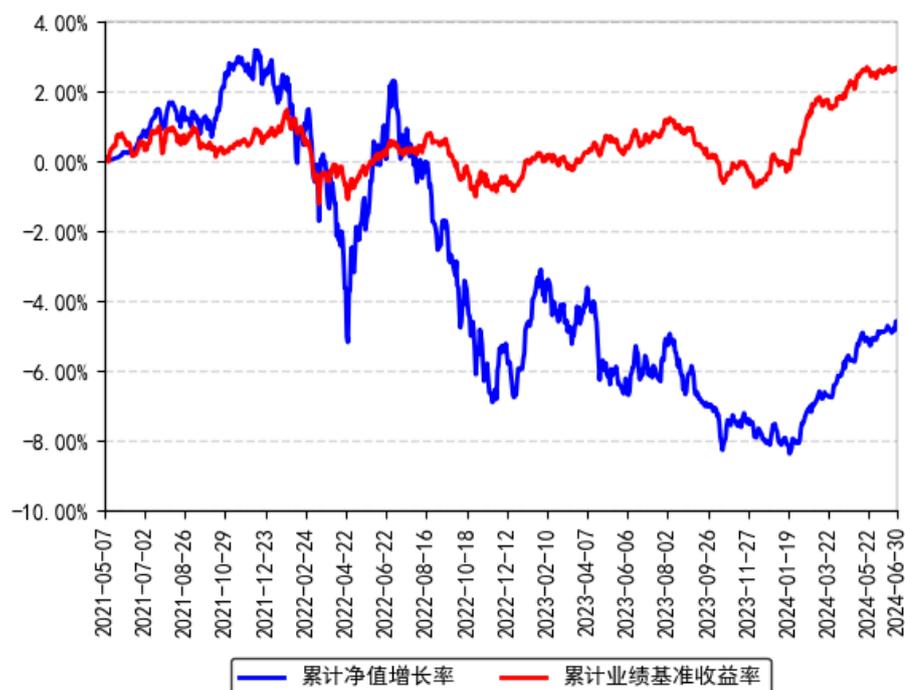
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.86%	0.10%	1.08%	0.08%	0.78%	0.02%
过去六个月	3.04%	0.11%	2.48%	0.09%	0.56%	0.02%
过去一年	1.03%	0.15%	2.09%	0.09%	-1.06%	0.06%
过去三年	-6.15%	0.28%	2.12%	0.11%	-8.27%	0.17%
自基金合同生效起至今	-5.47%	0.27%	2.67%	0.11%	-8.14%	0.16%

南方晖元6个月持有期债券E

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	2.04%	0.10%	1.08%	0.08%	0.96%	0.02%
自基金合同生效起至今	2.93%	0.10%	1.39%	0.08%	1.54%	0.02%

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

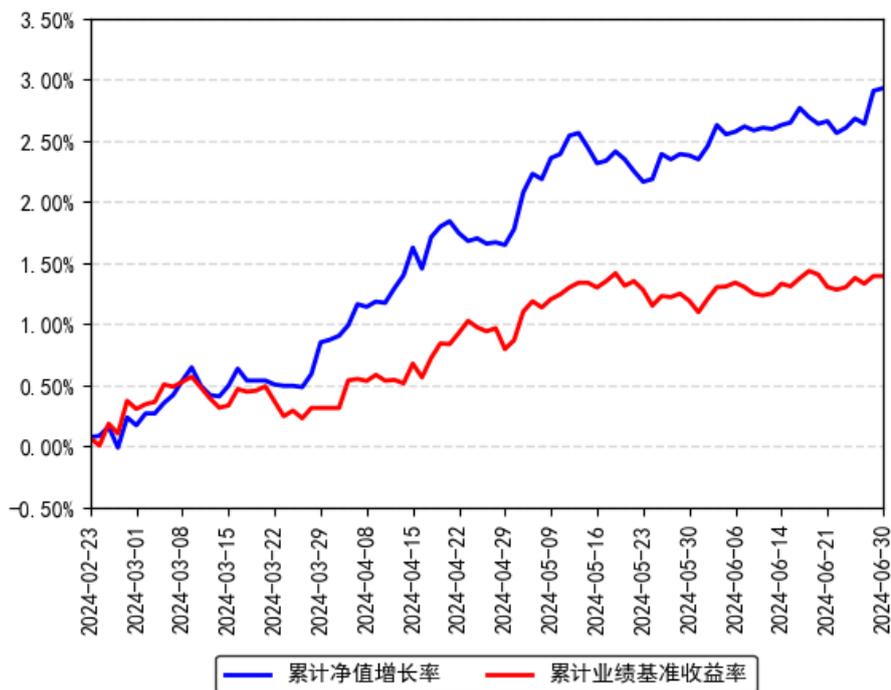
南方晖元6个月持有期债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



南方晖元6个月持有期债券E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：本基金从2024年2月21日起新增E类份额，E类份额自2024年2月23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		
陶铄	本基金基金经理	2023年9月15日	-	21年	清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司；2010年9月至2014年9月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012年2月9日至2014年9月2日，任大成景丰分级基金经理；2012年5月2日至2012年10月7日，任大成货币市场基金的基金经理；2012年9月20日至2014年4月4日，任大成月添利基金经理；2012年11月29日至2014年4月4日，任大成月月盈基金经理；2013年5月24日至2014年9月2日，任大成景安基金经理；2013年6月4日至2014年9月3日，任大成景兴基金经理；2014年1月28日至2014年9月3日，任大成信用增利基金经理。2014年9月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；2014年12月至2015年12月，任固定收益部资深研究员，现任固定收益研究部总经理；2016年8月3日至2017年9月7日，任南方荣毅基金经理；2016年1月5日至2018年2月2日，任南方聚利基金经理；2016年8月3日至2018年2月2日，任南方荣欢基金经理；2016年8月5日至2018年2月2日，任南方双元基金经理；2016年11月4日至2018年2月2日，任南方荣光基金经理；2016年1月5日至2018年2月28日，任南方弘利基金经理；2016年9月26日至2018年2月28日，任南方颐元基金经理；2015年12月30日至2019年10月23日，任南方启元基金经理；2016年12月6日至2019年11月11日，任南方宣利基金经理；2022年6月30日至2023年2月22日，任南方固元6个月持有债券基金经理；2021年11月18日至2024年5月24日，任南方月月享30天滚动持有债券发起基金经理；2018年2月28日至

					今，任南方弘利、南方颐元基金经理；2021年10月15日至今，任南方兴锦利一年定开债券发起基金经理；2022年9月21日至今，任南方光元债券基金经理；2023年2月23日至今，任南方恒泽18个月封闭式债券基金经理；2023年5月25日至今，任南方ESG纯债债券发起基金经理；2023年9月15日至今，任南方晖元6个月持有期债券基金经理。
刘盈杏	本基金基金经理	2023年9月15日	-	6年	女，北京大学金融硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2017年7月加入南方基金，任固定收益研究部转债研究员、信用研究员；2021年10月13日至2023年9月15日，任南方广利基金经理助理；2023年9月15日至今，任南方晖元6个月持有期债券基金经理；2024年2月2日至今，任南方希元转债基金经理；2024年6月19日至今，任南方稳鑫6个月持有债券基金经理。

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

2024年二季度，国内经济延续弱复苏，结构仍存分化。制造业和基建投资维持韧性，出口较强，消费平稳，地产投资有所拖累。政策端保持积极，其中货币政策维持稳健，流动性环境充裕，财政政策加速发力，特别国债和专项债项目逐渐落地，各地地产政策持续放松，部分区域的销售量价指标企稳回升。海外方面，美国经济存在韧性，全球制造业景气延续，美联储表态偏鹰，降息预期延后，年内预期降息次数下降为1次。债券市场方面，二季度债券收益率延续下行，其中中短端下行幅度超过长端，信用债表现好于利率债，信用利差继续压缩。权益市场方面，二季度市场震荡调整，红利低波资产表现占优，大盘风格显著优于小盘，市场先后呈现出高低切换、板块轮动和缩量调整的特征。转债市场在4-5月表现较优，转债估值拉升，6月在信用担忧、小微盘走弱等多重因素的影响下，低价转债迎来大幅调整，市场整体估值再度回落。

操作层面，组合股票仓位维持中性，结构上延续行业均衡、大盘风格的配置，进一步增配部分受益于投资加速的中游制造领域，如电网和轨交领域。转债部分以绝对收益思路为主，整体仓位较低。由于前期对低价债性转债整体谨慎，组合未受到本轮低价债性转债的冲击，反而在冲击基本结束后，增配了部分报表质量和安全性较高的大盘、中高等级转债。

展望三季度，预计财政发力节奏或进一步加速，带动实物工作量落地加快。在基数效应下，价格端或整体延续回暖趋势，地产政策效果待进一步观察。政策端预计延续积极，助力经济固本培元，实现高质量发展。海外方面，关注美联储降息时点和全球制造业景气度的变化。纯债方面，中短端向下空间受制于政策和资金利率，央行进一步对长端利率水平保持关注，而信用利差均处于低位，短期市场性价比偏低，但预计调整幅度有限。权益方面，关注重要会议对政策的定调，当前市场量价情绪均处于低位，潜在调整空间有限。结构上，预计大盘风格延续占优，沿着业绩线择优配置，积极在中游制造领域寻找有国内投资提速和出海突破逻辑的个股机会。转债方面，市场估值近期显著调整，当前在年初以来中性偏低的水平。在新增有效供给不足的背景下，优质大盘转债仍然具备较好的配置价值，中等价位的平衡型转债近期跟随市场调整，当前部分标的重新凸显出性价比，积极挖掘个券机会；低价转债近期快速反弹，可参与度有限，挑选报表质量和安全性较高的大盘、中高等级转债适度参与反弹机会。

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 0.9541 元，报告期内，份额净值增长率为 1.94%，同期业绩基准增长率为 1.08%；本基金 C 份额净值为 0.9453 元，报告期内，份额净值增长率为 1.86%，同期业绩基准增长率为 1.08%；本基金 E 份额净值为 0.9555 元，报告期内，份额净值增长率为 2.04%，同期业绩基准增长率为 1.08%。

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	8,388,724.67	7.04
	其中：股票	8,388,724.67	7.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,274,035.34	90.00
	其中：债券	107,274,035.34	90.00
	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	3,001,156.98	2.52
	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	506,559.17	0.42
8	其他资产	26,990.86	0.02
9	合计	119,197,467.02	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 959,153.67 元，占基金资产净值比例 0.81%。

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	300,900.00	0.26
C	制造业	6,787,967.00	5.76
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	-	-
J	金融业	340,704.00	0.29
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	-	-
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	7,429,571.00	6.30

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	447,505.26	0.38
工业	511,648.41	0.43
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	959,153.67	0.81

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	688009	中国通号	187,363	1,124,178.00	0.95
2	000400	许继电气	26,300	904,983.00	0.77
3	601766	中国中车	119,300	895,943.00	0.76
4	600312	平高电气	24,900	484,305.00	0.41
5	600529	山东药玻	17,700	448,518.00	0.38
6	01258	中国有色矿业	72,000	447,505.26	0.38
7	000528	柳工	38,400	429,696.00	0.36
8	601825	沪农商行	50,700	340,704.00	0.29
9	002422	科伦药业	11,200	339,696.00	0.29
10	603606	东方电缆	6,800	331,908.00	0.28

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	6,021,773.75	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,587,618.44	30.19
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,731,469.18	5.71
5	企业短期融资券	18,677,542.08	15.84
6	中期票据	37,376,848.07	31.71
7	可转债(可交换债)	2,878,783.82	2.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	107,274,035.34	91.00

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	101554028	15华能集MTN001	90,000	9,572,284.60	8.12
2	092280033	22宁波银行二级资本债01	80,000	8,485,697.05	7.20
3	242400004	24邮储永续债01	80,000	8,224,661.92	6.98
4	232480008	24中行二级资本债02A	80,000	8,191,389.37	6.95
5	019740	24国债09	57,000	5,719,486.19	4.85

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚；中国邮政储蓄银行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

内曾受到国家金融监督管理总局的处罚；厦门国际银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局厦门监管局的处罚；中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。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	11,548.87
2	应收证券清算款	12,891.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,550.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,990.86

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	113666	爱玛转债	602,607.85	0.51
2	113062	常银转债	431,907.40	0.37
3	123090	三诺转债	308,408.05	0.26
4	113067	燃23转债	280,523.43	0.24
5	118034	晶能转债	235,271.73	0.20
6	127101	豪鹏转债	224,435.08	0.19
7	127089	晶澳转债	217,957.71	0.18
8	118025	奕瑞转债	201,159.31	0.17
9	113563	柳药转债	192,956.24	0.16
10	123192	科思转债	183,557.02	0.16

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	南方晖元 6 个月持有期债券 E
报告期期初基金份额总额	91,964,544.02	19,517,592.97	107.72
报告期期间基金总申购份额	16,845,468.61	532,633.38	10.48
减：报告期期间基金总赎回份额	3,025,165.97	2,113,564.02	-
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	105,784,846.66	17,936,662.33	118.20

§ 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 2024 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>