南方畅利定期开放债券型发起式证券投资基金 2025 年第3季度报告

2025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: 上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期: 2025年10月28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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 24 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2025年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| 基金简称 | 南方畅利定开债券发起 |
|--|---------------------|
| 基金主代码 | 006653 |
| 交易代码 | 006653 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年12月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,311,318,828.53 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下,力争获得 |
| 1文页 日 1/4 | 长期稳定的投资收益。 |
| | 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合 |
| | 收益能力。同时以组合现有债券为基础,利 |
| | 用买断式回购、质押式回购等方式融入低成 |
| 投资策略 | 本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较 |
| 1. 1. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2. | 高收益的债券,以期获取超额收益。今后, |
| | 随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交 |
| | 易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投 |
| | 资机会。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率 |
| | 本基金为债券型基金,一般而言,其长期平 |
| 风险收益特征 | 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。 |
| 基金管理人 | 南方基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |

§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(2025年7月1日-2025年9月 30日) |
|----------------|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 77,413,735.62 |
| 2.本期利润 | -37,360,972.51 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0051 |
| 4.期末基金资产净值 | 9,064,775,615.11 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2398 |

- 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。

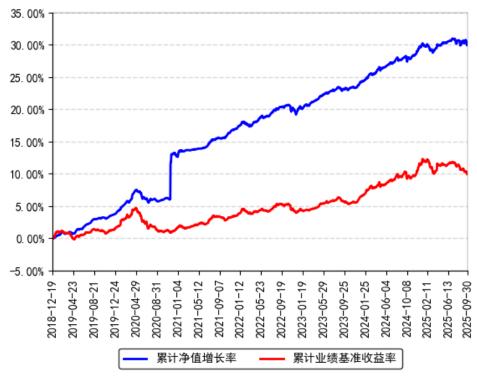
3.2 基金净值表现

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

| 阶段 | 净值增长 率① | 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 | -0.41% | 0.12% | -1.50% | 0.07% | 1.09% | 0.05% |
| 过去六个 | 0.49% | 0.09% | -0.45% | 0.09% | 0.94% | 0.00% |
| 过去一年 | 1.94% | 0.08% | 0.57% | 0.10% | 1.37% | -0.02% |
| 过去三年 | 8.19% | 0.07% | 4.76% | 0.08% | 3.43% | -0.01% |
| 过去五年 | 22.84% | 0.16% | 8.85% | 0.07% | 13.99% | 0.09% |
| 自基金合 同生效起 至今 | 30.12% | 0.14% | 9.97% | 0.07% | 20.15% | 0.07% |

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





§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| ₩ 夕 | | 任本基金的基 | 基金经理期限 | 证券从业年 | 2월 8명 |
|-----|-----------|-----------------------------|--------|--------|--|
| 姓名 | 以分 | 任职日期 | 离任日期 | 限 | VI. 193 |
| 施彦珏 | 本基金基金 经理 | 任职日期 2024 年 12 月 20 日 | 离任日期 | 限 14 年 | 说 女大士从就浦行公际有创责银责任 法理有格上展有融投司信限证任理任交 员于发份中托公券公财公易 会上展有融投司、有司、有司,员、 |
| | | | | | 资经理。2023 |

| | | | | 年6月加入 南方基年9月 8日至今,元理; 2023年12月1南年发理;2023年12月前一大大型;月1市年发理;月任中发理;月任市开基。 4年12月20日至畅发理。 4年12月20日至畅发理。 |
|----|---------|------------|------|--|
| 何康 | 本基金基金经理 | 2025年7月11日 | 21 年 | 空西学士从先国定成收基益券部员基总年至月方经年至月方经年中南金具资就证益金部金历投经理,月5年理11日利;月6日利;月8亩、四十二十二,11日,11日,11日,11日,11日,11日,11日,11日,11日,11 |

| | | 至 2016 年 8 |
|--|--|------------|
| | | 月5日,任南 |
| | | 方通利基金 |
| | | 经理; 2015 |
| | | 年 2 月 10 日 |
| | | 至 2016 年 8 |
| | | 月5日,任南 |
| | | 方双元基金 |
| | | 经理。2017 |
| | | 年6月加入 |
| | | 南方基金; |
| | | 2017年8月 |
| | | 10 日至 2019 |
| | | 年2月26日, |
| | | 任南方聚利 |
| | | 基金经理; |
| | | 2017年8月 |
| | | 10 日至 2020 |
| | | 年4月29日, |
| | | 任南方双元 |
| | | 基金经理; |
| | | 2019年3月 |
| | | 25 日至 2020 |
| | | 年4月29日, |
| | | 任南方鑫利 |
| | | 基金经理; |
| | | 2018年5月 |
| | | 17 日至 2020 |
| | | 年6月19日, |
| | | 任南方荣尊 |
| | | 基金经理; |
| | | 2018年9月 |
| | | 17 日至 2021 |
| | | 年2月26日, |
| | | 任南方嬴元 |
| | | 基金经理; |
| | | 2018 年 11 |
| | | 月 21 日至 |
| | | 2022年6月 |
| | | 24 日,任南 |
| | | 方吉元短债 |
| | | 基金经理; |
| | | 2020年6月 |
| | | 19 日至 2022 |

| | | 年7月22日, |
|--|--|--------------|
| | | 任南方荣尊 |
| | | 基金经理; |
| | | 2017 年 12 |
| | | 月 15 日至 |
| | | 2023年1月 |
| | | 13 日, 任南 |
| | | 方通利基金 |
| | | 经理; 2017 |
| | | 年9月21日 |
| | | 至 2023 年 2 |
| | | 月 16 日,任 |
| | | 南方稳利1 |
| | | 年定期开放 |
| | | 债券基金经 |
| | | 理, 2022年7 |
| | | 月 25 日至 |
| | | 2023年9月 |
| | | 1日,任南方 |
| | | 晨利一年定 |
| | | 开债券发起 |
| | | 基金经理; |
| | | 2023年2月 |
| | | 16 日至 2023 |
| | | 年9月1日, |
| | | 任南方稳利 |
| | | 1 年持有债 |
| | | 券基金经理; |
| | | 2019年2月 |
| | | 26 日至 2023 |
| | | 年10月20日, |
| | | 任南方臻元 |
| | | 基金经理; |
| | | 2023年8月 |
| | | 30 日至 2024 |
| | | 年11月1日, |
| | | 任南方兴锦 |
| | | 利一年定开 |
| | | 债券发起基 |
| | | 金经理; 2023 |
| | | 年8月4日至 |
| | | 2024 年 11 |
| | | 月8日,任南 |
| | | 方臻利3个 |
| | | 74 SV 11 2 1 |

| 黄河 | 本基金基金经理 | 2025年7月 11日 | - | 15 年 | 中南财经政 法大学统计 学硕士,具有 |
|----|---------|----------------|---|------|---------------------------------|
| | | | | | 定开债券发 起基金经理。 |
| | | | | | 任南方畅利 |
| | | | | | 11 日至今, |
| | | | | | 2025年7月 |
| | | | | | 基金经理; |
| | | | | | 任南方润元 |
| | | | | | 月31日至今, |
| | | | | | 理 2024年5 |
| | | | | | 债券基金经 |
| | | | | | 6 个月持有 |
| | | | | | 任南方通元 |
| | | | | | 月 27 日至今, |
| | | | | | 理, 2022年1 |
| | | | | | 远利基金经 |
| | | | | | 至今,任南方 |
| | | | | | 年4月29日 |
| | | | | | 经理; 2020 |
| | | | | | 39 个月基金 |
| | | | | | 任南方恒新 |
| | | | | | 月31日至今, |
| | | | | | 理 2019年7 |
| | | | | | 主 为,任 用 刀 一 涪 利 基 金 经 |
| | | | | | 至今,任南方 |
| | | | | | 五 任 译 |
| | | | | | 分有 饭 分 莖 金 经 理; 2018 |
| | | | | | 添利6个月 持有债券基 |
| | | | | | 方睿阳稳健 |
| | | | | | 27日,任南 |
| | | | | | 2025年6月 |
| | | | | | 年2月6日至 |
| | | | | | 金经理; 2024 |
| | | | | | 持有债券基 |
| | | | | | 集利 18 个月 |
| | | | | | 3日,任南方 |
| | | | | | 2025年6月 |
| | | | | | 月 19 日至 |
| | | | | | 理 2024年6 |
| | | | | | 发起基金经 |
| | | | | | 月定开债券 |

| | | |
|--|------|------------|
| | | 基金从业资 |
| | | 格。2010年7 |
| | | 月加入南方 |
| | | 基金,历任深 |
| | | 圳分公司渠 |
| | | 道经理、规划 |
| | | 发展部规划 |
| | | 岗专员、综合 |
| | | 管理部秘书、 |
| | | 固定收益部 |
| | | 信用研究分 |
| | | 析师。2016 |
| | | 年11月28日 |
| | | 至 2019 年 3 |
| | | 月 15 日,任 |
| | | 南方聚利、南 |
| | | 方双元的基 |
| | | 金经理助理。 |
| | | 2021年4月 |
| | | 9 日至 2021 |
| | | |
| | | 年8月24日, |
| | | 任南方理财 |
| | | 60 天基金经 |
| | | 理 2021年6 |
| | | 月 18 日至 |
| | | 2023年1月 |
| | | 13 日,任南 |
| | | 方臻利3个 |
| | | 月定开债券 |
| | | 发起基金经 |
| | | 理 2021年9 |
| | | 月 16 日至 |
| | | 2023年8月 |
| | | 30 日,任南 |
| | | 方兴锦利一 |
| | | 年定开债券 |
| | | 发起基金经 |
| | | 理, 2023年2 |
| | | 月 23 日至 |
| | | 2024年8月 |
| | | 22 日,任南 |
| | | 方恒泽 18 个 |
| | | 月封闭式债 |
| | | 券基金经理; |

| | | | | | 2021年8月 |
|------------|---------|---------|---------|------|------------|
| | | | | | 24 日至 2024 |
| | | | | | 年11月22日, |
| | | | | | 任南方旺元 |
| | | | | | 60 天滚动持 |
| | | | | | 有中短债债 |
| | | | | | 券基金经理; |
| | | | | | 2023年7月 |
| | | | | | 21 日至 2025 |
| | | | | | 年4月18日, |
| | | | | | 任南方泽元 |
| | | | | | 基金经理; |
| | | | | | 2023年5月 |
| | | | | | 25 日至 2025 |
| | | | | | 年6月27日, |
| | | | | | 任南方 ESG |
| | | | | | 纯债债券发 |
| | | | | | 起基金经理; |
| | | | | | 2023 年 11 |
| | | | | | 月 24 日至 |
| | | | | | 2025年7月 |
| | | | | | 11 日, 任南 |
| | | | | | 方恩元债券 |
| | | | | | 发起基金经 |
| | | | | | 理, 2019年3 |
| | | | | | 月15日至今, |
| | | | | | 任南方启元 |
| | | | | | 基金经理; |
| | | | | | 2020年2月 |
| | | | | | 27 日至今, |
| | | | | | 任南方鼎利 |
| | | | | | 一年债券基 |
| | | | | | 金经理; 2020 |
| | | | | | 年4月29日 |
| | | | | | 至今,任南方 |
| | | | | | 恒庆一年基 |
| | | | | | 金经理; 2025 |
| | | | | | 年7月11日 |
| | | | | | 至今,任南方 |
| | | | | | 畅利定开债 |
| | | | | | 券发起基金 |
| | | | | | 经理。 |
| ## *~P *~P | 本基金基金 | 2019年1月 | 2025年7月 | 15 5 | 清华大学工 |
| 黄斌斌 | 经理(已离任) | 18 日 | 11 日 | 15年 | 学学士、新加 |
| L | 1 | i | | | **** |

| | | | 坡管理大学 |
|--|----------|----|------------|
| | | | 经济学硕士, |
| | | | 具有基金从 |
| | | | 业资格。曾先 |
| | | | 后就职于招 |
| | | | 商银行合肥 |
| | | | 分行、浦发银 |
| | | | 行金融市场 |
| | | | 部、华夏基金 |
| | | | 机构债券投 |
| | | | 资部,历任产 |
| | | | 品经理、交易 |
| | | | 员、投资经理。 |
| | | | 2017年7月 |
| | | | 加入南方基 |
| | | | 金: 2019年6 |
| | | | 月 17 日至 |
| | | | 2020年7月 |
| | | | 31 日, 任南 |
| | | | 方初元中短 |
| | | | 债基金经理; |
| | | | 2020年2月 |
| | | | 27 日至 2021 |
| | | | 年6月18日, |
| | | | 任南方骏元 |
| | | | 中短利率债 |
| | | | 基金经理; |
| | | | 2018年2月 |
| | | | 9 日至 2021 |
| | | | 年10月22日, |
| | | | 任南方荣年 |
| | | | 基金经理; |
| | | | 2020年2月 |
| | | | 26 日至 2022 |
| | | | 年6月24日, |
| | | | 任南方尊利 |
| | | | 一年债券基 |
| | | | 金经理; 2018 |
| | | | 年4月12日 |
| | | | 至 2023 年 2 |
| | | | 月 10 日,任 |
| | | | 南方乾利基 |
| | | | 金经理; 2022 |
| | | | 年11月4日 |
| | <u> </u> | I. | |

| 至2025年6 月27日元 元 寿发建,2023 年5月30日 至2025年6 月27日子 6 月27日子 6 月27日子 6 月27日子 6 月2025年7月11日, 任商券基金年2025年7月11日, 任商券。2018年4月12年7月15年7月11日, 任商方债券 基基金年2025年7月11日, 任商方债券理, 2019年2025年7月11日, 任商方债券理, 2019年2025年7月11日, 任商方卷数理, 2019年2025年7月11日, 任商为发起基金年3025年7月11日, 任商为发起基金年3019年7月1日, 后参经理2019年7日, 日本第二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十 | | | |
|--|--|--|------------|
| 南方版起 2023 年 5 月 30 日 至 2025 年 6 月 27 日 元 一 年 接 基 金 2025 年 6 月 27 日 元 一 等 基 金 年 2 月 9 日 至 2025 年 7 月 11 日, 任 府 南 外 景 经 2018 年 4 月 12 日 至 2025 年 7 月 11 1 新 份 经 理 1 月 18 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 任 南 市 份 | | | 至 2025 年 6 |
| 券发起基金 经理; 2023 年5月30日 至2025年6 月27日元一年 持有强理; 2018年2月 9日至2025 年7月11日, 任商券、券债票; 2018 年4月12日 百至2025年7月11日, 任商方债券发理; 2019年1日,18日至2025年7月11日, 任商市债券发起基金经年; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任商市方参发 起基金至2025年7月11日, 任商市方亭起1日, 任商为安起1日, 在1日,元是经验, 2019年9月2日至2025年7月11日, 任商券提出019年9月2日至2025年7月11日, 任债券发出区经验经理, 2019年9月2日至2025年7月11日, 任债券发起基金经理,2019年9月2日至2025年7月11日, 任债券发起基金经理,2020年3月26日至 | | | 月 27 日,任 |
| 经理: 2023 年5月30日 至2025年6 月27日元元 年持度是理: 2018年2月 9日至2025 年7月11日,任南为南水。 一个大学元债券。 是理: 2018年2月 9日至2025年7月11日。 任南方张参理: 2018年4月12日 至2025年7月11日。 任南方缘参理: 2019年1月18日至2025年7月11日。 任商为参继: 2019年3月1日。任在南方参考理: 2019年3月1日,任在南方发起基金经理: 2019年3月1日,任商为发起基金统经理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商为发起基金统经理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统经理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统经理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方聪起基金统理: 2019年9月2日至2025年7月11日,任商方忠过公司(2019年9月2日至2025年7月11日,任商方忠过公司(2019年9月2日至2025年7月11日,任商方忠过公司(2019年9月2日至2025年7月11日,任商方忠过公司(2019年9月2日至2025年7月11日,任商方忠过公司(2019年9月2日)(2019年9月2 | | | 南方振元债 |
| 年 5 月 30 日 至 2025 年 6 月 27 日,任 南 方 假理; 2018 年 2 月 9 日 至 2025 年 7 月 11 日, 任 南 方 南 方 基 金 经理;2018 年 4 月 12 日 至 2025 年 7 月 11 新 | | | 券发起基金 |
| 至 2025 年 6 月 27 日,任 南方 好 员 | | | 经理; 2023 |
| 月 27 日,任 南方皆有侵理; 2018 年 2 月 9 日至 2025 年 7月 11 日, 任 疾 禁 基 全 经理; 2018 年 4 月 12 日 至 2025 年 7 月 11 百 新 发 经 理; 2019 年 1 月 18 日至 2025 年 7 月 11 日, 任 在 所 方 债 经 起 基 金 经 理; 2019 年 3 月 1 日 至 2025 年 7 月 11 日, 任 在 南 方 发 起 退 基 金 经 理, 2019 年 9月 2 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 任 南 方 晓 起 基 金 经 理, 2020 年 7 月 11 日,任 在 秀 发 是 3 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 在 秀 发 是 3 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 在 秀 发 是 3 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 在 秀 发 是 3 日 至 2025 年 7 月 11 日,任 在 秀 发 发 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 | | | 年 5 月 30 日 |
| 南方好是理:2018年2月9日至2025年7月11日,任府南方高为基金经理,2018年2月9日至2025年7月11日,任南方南方参级起基金经理,2019年1月18日至2025年7月11日,任南方债券组,2019年3月1日,任南南安起。经理,2019年3月1日,任南南安起。经理,2019年1月11日,任南安是是一个1月1日,任南安是是一个1月1日,任南安是是一个1月1日,任南方安起。2025年7月1日,任南方安起。2025年7月1日,任南方安起。2025年7月1日,任南方安起。2026年3月1日,元债券发起基金经理,2020年3月1日,元债券发起基金经理,2020年3月26日至 | | | 至 2025 年 6 |
| 年持有债券基金金里;2018年2月9日至2025年7月11日,任南方市方洋元债券、斯基金经理;2018年4月12日至2025年7月11日,任南方券券建基金全理;2019年1月18日至2025年7月11日,任南方债券发起基金全理;2019年3月1日已在南方发起1019年9月2日至2025年7月11日,任南方晚担工仓债券发起基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任债券发起基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任债券发起基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任债券发起基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任债券发起起金经理。2020年3月126日至 | | | 月 27 日,任 |
| 基金经理; 2018年2月9日至2025年7月11日,任南方和元债券、南方基金经理; 2018年4月12日至2025年7月11日,任南方泰处。经理; 2019年1月18日至2025年7月11日,任南方贵处。起基金经理; 2019年3月1日,任南方市成贵发。是基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任南方市远县市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市市 | | | 南方贤元一 |
| 2018 年 2 月 9 日至 2025 年 7 月 11 日,任南方和元债券,南方祥元债券,南方祥元债券,南方祥元债券,南方祥元债券。全经理;2018 年 4 月 12 日至 2025 年 7 月 11 日,任南方券发起基金经理;2019 年 1 月 18 日至 2025 年 7 月 11 日,任南方债券发起基金经理;2019 年 3 月 1 日至 2025 年 7 月 11 日,任南方产元债券发起基金经理 2019 年 9 月 2 日至 2025 年 7 月 11 日,任南方聪元债券发起基金经理 2019 年 9 月 2 日百 元 11 日,任南方昭元债券发起基金经理 2019 年 9 月 2 日百 元 11 日,任南方昭元债券发起基金经理 2020 年 3 月 26 日至 | | | 年持有债券 |
| 9 日至 2025 年7月11日,任南方和元债券、南方祥元债券、南方祥元债券基金 经理: 2018 年4月12日至 2025年7月11日,任南方券经起基金经理: 2019年1月 18日至 2025年7月11日,任南市参发 起基金经理: 2019年3月 1日至 2025年7月11日,任南方亭元债券发起基金经理。2019年3月1日,任南方亭元债券发起基金经理。2019年9月2日至2025年7月11日,任南方聪元债券发起基金经理。2020年3月16日至 | | | 基金经理; |
| 年7月11日,任南方和元债券、南方祥元债券、南方祥元债券、南方祥元债券基金经理; 2018年4月12日至2025年7月11日,积 | | | 2018年2月 |
| 任南方和元债券、南方祥元债券、南方祥元债券、南方祥元债券基金经理; 2018年4月12日至2025年7月11日,任南方新发起基金经理; 2019年1月18日至2025年7月11日,任南方参发起基金经理; 2019年3月1日,任南方聪起基金经理 2019年9月2日至2025年7月11日,任南方聪起基金经理2019年9月2日至2025年7月11日,任南方聪起基金经理2020年3月16日至 | | | 9 日至 2025 |
| 债券, 南方祥元债券基金经理; 2018年4月12日至2025年7月11日,任南方新发起基金经理; 2019年1月18日至2025年7月11日,任南方畅利定开债券发起基金经理; 2019年3月1日,任南方联元债券发起基金经理 2019年9月2日至2025年7月11日,任南方联元债券发起基金经理 2019年9月2日至2025年7月11日,任南方联元债券发起基金经理 2019年9月2日至 | | | 年7月11日, |
| 元债券基金 经理; 2018 年4月12日 至2025年7 月11日,任 南方浙利定 开债券发起基金经理; 2019年1月 18日至2025 年7月11日,任南方参发 起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日,任南方京元 债券发起基金经理 2019年9月2日至 2025年7月11日,任南方聪元债券 发起基金经理 2019年9月2日至 | | | 任南方和元 |
| 经理, 2018 年4月12日至2025年7月11日,任南方浙利定 开债券发起基金经理; 2019年1月 18日至2025年7月11日,任南方畅利 定开债券发起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日,任南方产元债券发起基金经理。2019年9月2日至 2025年7月11日,任南方聪元债券发起基金经理。2019年9月2日至 | | | 债券、南方祥 |
| 年4月12日至2025年7月11日,任南方浙利定开债券发起基金经理; 2019年1月18日至2025年7月11日,任南方畅利定开债参发起基金经理; 2019年3月1日至2025年7月11日,任南方亳元债券发起基金经理 2019年9月2日至2025年7月11日,任南方聪元债券发起基金经理 2020年3月 26 日至 | | | 元债券基金 |
| 至 2025 年 7 月 11 日,任 南方淅利定 开债券发起 基金经理; 2019 年 1 月 18 日至 2025 年 7 月 11 日, 任南方畅利 定开债券发 起基金经理; 2019 年 3 月 1 日至 2025 年 7 月 11 日, 任南方亨元 债券发起基 金经理 2019 年 9 月 2 日至 2025 年 7 月 11 日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年 3 月 26 日至 | | | 经理; 2018 |
| 月11日,任 南方淅利定 开债券发起基金经理: 2019年1月 18日至2025 年7月11日, 任南方畅利 定开债券发起基金经理: 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基金经理 2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南方聪元债券 发起基金经理 2020年3 月 26日至 | | | 年4月12日 |
| 南方浙利定 开债券发起基金经理; 2019年1月 18日至2025年7月11日, 任南方畅利 定开债券发 起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经理 2020年3 月 26 日至 | | | 至 2025 年 7 |
| 开债券发起基金经理; 2019年1月 18日至2025年7月11日,任南方畅利定开债券发起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日,任南方亨元债券发起基金经理 2019年9月2日至2025年7月 11日,任南方聪元债券发起基金经理 2020年3月 26 日至 | | | 月11日,任 |
| 基金经理: 2019年1月 18日至2025年7月11日,任南方畅利 定开债券发 起基金经理: 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元债券发起基金经理,2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南方聪元债券 发起基金经理,2020年3月26日至 | | | 南方浙利定 |
| 2019年1月 18日至2025 年7月11日, 任南方畅利 定开债券发 起基金经理; 2019年3月 1日至2025 年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26日至 | | | 开债券发起 |
| 18 日至 2025 年7月11日, 任南方畅利 定开债券发 起基金经理: 2019年3月 1日至 2025 年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | 基金经理; |
| 年7月11日,任南方畅利 定开债券发 起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经理2020年3 月 26日至 | | | 2019年1月 |
| 任南方畅利 定开债券发 起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理2020年3 月26日至 | | | 18 日至 2025 |
| 定开债券发起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理2020年3 月26日至 | | | 年7月11日, |
| 起基金经理; 2019年3月 1日至2025年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理;2019年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理;2020年3 月 26日至 | | | 任南方畅利 |
| 2019年3月 1日至2025 年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理2020年3 月26日至 | | | 定开债券发 |
| 1 日至 2025 年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | 起基金经理; |
| 年7月11日, 任南方亨元 债券发起基 金经理 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | 2019年3月 |
| 任南方亨元 债券发起基 金经理, 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理, 2020年3 月 26 日至 | | | 1 日至 2025 |
| 债券发起基金经理, 2019年9月2日至2025年7月 11日,任南方聪元债券 发起基金经理, 2020年3月26日至 | | | 年7月11日, |
| 金经理, 2019 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理, 2020年3 月 26 日至 | | | |
| 年9月2日至 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | |
| 2025年7月 11日,任南 方聪元债券 发起基金经 理,2020年3 月 26 日至 | | | |
| 11 日,任南 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | |
| 方聪元债券 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | 2025年7月 |
| 发起基金经 理 2020年3 月 26 日至 | | | |
| 理, 2020年3 月 26 日至 | | | |
| 月 26 日至 | | | |
| | | | 理, 2020年3 |
| 2025 年 7 月 | | | 月 26 日至 |
| | | | 2025年7月 |

| | | 11 日, 任南 |
|-------------------|--|------------|
| | | 方得利一年 |
| | | 定开债券发 |
| | | 起基金经理; |
| | | 2023年3月 |
| | | 3 日至 2025 |
| | | 年7月11日, |
| | | 任南方吉元 |
| | | 短债债券基 |
| | | 金经理; 2023 |
| | | 年 5 月 26 日 |
| | | 至 2025 年 7 |
| | | 月 11 日,任 |
| | | 南方骏元中 |
| | | 短期利率债 |
| | | 债券基金经 |
| | | 理, 2024年2 |
| | | 月2日至 |
| | | 2025年7月 |
| | | 11 日, 任南 |
| | | 方恩元债券 |
| | | 发起基金经 |
| V. 12 + A 12 mm 1 | | 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2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

三季度经济数据保持稳中有进态势。宏观政策持续发力,工业和服务业保持较快增长,消费、进出口规模持续在扩大,就业物价总体稳定,新质生产力培育壮大。市场层面,受权益市场风险偏好提升的影响,现券收益率整体上行,6月呈底部震荡,7月到8月趋势上行,9月高位震荡。10年国债收益率合计上行21BP,10年国开收益率上行35BP,国债和国开债利差扩大。短端1年国债收益率上行2.5BP,1年国开收益率上行12.5BP,国债曲线与国开曲线均陡峭化。本季度信用债表现略弱于同期限国开债,其中二级资本债表现较差,5年AAA上行39BP。

投资运作上,组合大幅减持静态收益率较低的短端金融债和地方债,增持静态收益率较高的二级资本债。组合维持中性偏高杠杆,以获取稳健的 carry 收益,并结合利率债波段操作增厚回报。其中7月中到8月初、8月中到9月初、9月中至今组合维持中性偏高久期,其他时间根据市场调整情况和各品种相对价值进行波段操作,总体维持较高久期。

展望未来,外部环境不确定性仍大,全球经济增长动能有所减弱,贸易壁垒增多,主要经济体经济表现有所分化,通胀走势和货币政策调整存在不确定性。国内经济延续向好态势,但仍面临内需不足、物价持续低位运行等挑战。宏观政策也会更加积极有为,货币政策将延续适度宽松基调,流动性预计将保持合理充裕。市场方面,债券收益率已调整到4月以来的高点,具备一定的配置价值,收益率短期可能有所波动,但目前流动性水平依然充裕。利率债特别是长端利率债依然可以作为波段操作的工具,同时信用债回调较多,具有较强的配置价值。股市波动会对债市情绪产生一定外溢效应,权益市场走强,债券承压。但从历史经验看,股市阶段性走强并不必然导致债市趋势性下跌。两者更多呈现阶段性"跷跷板"效应,而非长期负相关。最终决定债市走势的核心变量,仍是经济基本面与政策取向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1. 2398 元,报告期内,份额净值增长率为-0. 41%,同期业绩基准增长率为-1. 50%。

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

金额单位: 人民币元

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|------------|-------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中: 股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 11,745,619,948.07 | 99.99 |
| | 其中:债券 | 11,745,619,948.07 | 99.99 |
| | 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 | 924.052.12 | 0.01 |
| / | 付金合计 | 834,953.12 | 0.01 |
| 8 | 其他资产 | 337.59 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 11,746,455,238.78 | 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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

- 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

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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 | 3,372,352,326.14 | 37.20 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 8,373,267,621.93 | 92.37 |
| | 其中: 政策性金融债 | 1,439,802,972.60 | 15.88 |
| 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) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 11,745,619,948.07 | 129.57 |

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

| 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 | 250208 | 25 国开 08 | 13,500,000 | 1,341,010,47 9.45 | 14.79 |
| 2 | 250014 | 25 附息国债 14 | 11,000,000 | 1,100,866,43 8.36 | 12.14 |
| 3 | 2500006 | 25 超长特别 国债 06 | 10,050,000 | 986,268,493. 21 | 10.88 |
| 4 | 250002 | 25 附息国债02 | 6,800,000 | 637,547,304. 35 | 7.03 |
| 5 | 232580009 | 25 中信银行 二级资本债 01BC | 4,500,000 | 447,294,698. 63 | 4.93 |

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

无。

- 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 无。
- 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,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人民银行的处罚;南京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江苏监管局的处罚;国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局、中国人民银行的处罚;中国建设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;中信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。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(如有)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

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------|
| 1 | 存出保证金 | 337.59 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 337.59 |

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

| 报告期期初基金份额总额 | 7,311,318,828.53 |
|---------------------|------------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 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 | 7,311,318,828.53 |

§ 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

单位: 份

| 项目 | 份额 |
|------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,007,028.48 |
| 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 | 10,007,028.48 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份 | 0.14 |
| 额比例(%) | 0.14 |

注:基金管理人按照本基金合同约定费率进行认购、申购和赎回。

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 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 | 10,007,028.4 | 0.14 | 10,000,000.0 | 0.14 | 自合同生效 之日起不少 于3年 |
| 基金管理人 高级管理人 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等 人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人 股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | ı | ı | - |
| 合计 | 10,007,028.4 | 0.14 | 10,000,000.0 | 0.14 | - |

注: 上述份额总数均包含利息结转份额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

| | 报告期内排 | 期内持有基金份额变化情况 | | | | | 持有基金 |
|-------|-------|--------------------------------|------|------|-------|------|--------|
| 投资者类别 | 序号 | 持有基 金 例 达 到 或 者 超过20% | 期初份额 | 申购份额 | 赎 回 份 | 持有份额 | 份 额 占比 |

| | | 的时间 | | | | | |
|----------|---|---------|----------|---|---|----------|---------|
| | | 区间 | | | | | |
| | | 2025070 | | | | | |
| 机构 | 1 | 1- | 6,393,12 | | | 6,393,12 | 87.44% |
| 176149 | 1 | 2025093 | 8,219.86 | - | - | 8,219.86 | 07.44/0 |
| | | 0 | | | | | |

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方畅利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》;
- 2、《南方畅利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》;
- 3、南方畅利定期开放债券型发起式证券投资基金2025年3季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站: http://www.nffund.com