

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) 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	75,278,025.55 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	53,672,061.71 份	21,605,963.84 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	17,722.87	30,519.09
2.本期利润	-1,246,824.99	-443,089.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0233	-0.0219
4.期末基金资产净值	53,992,413.95	21,829,402.08
5.期末基金份额净值	1.0060	1.0103

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分收益的当日（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

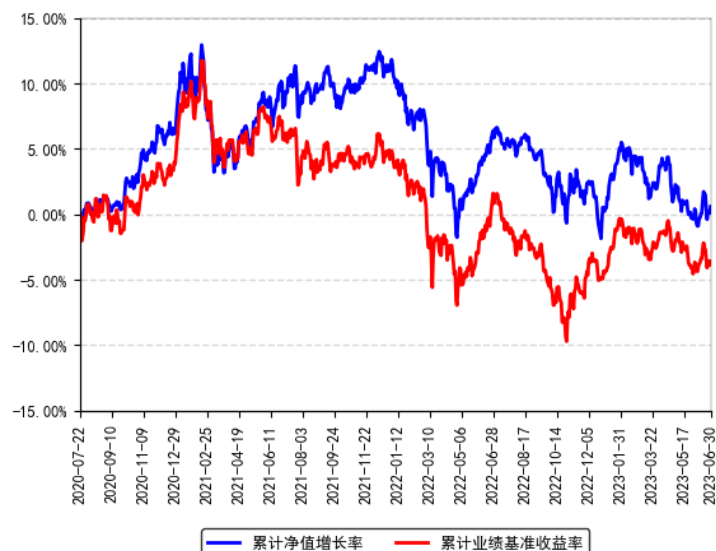
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.26%	0.50%	-1.67%	0.41%	-0.59%	0.09%
过去六个月	0.10%	0.49%	0.78%	0.42%	-0.68%	0.07%
过去一年	-5.57%	0.51%	-4.98%	0.50%	-0.59%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.54%	-3.57%	0.57%	4.17%	-0.03%

南方养老目标日期 2045 三年持有混合发起 (FOF) Y

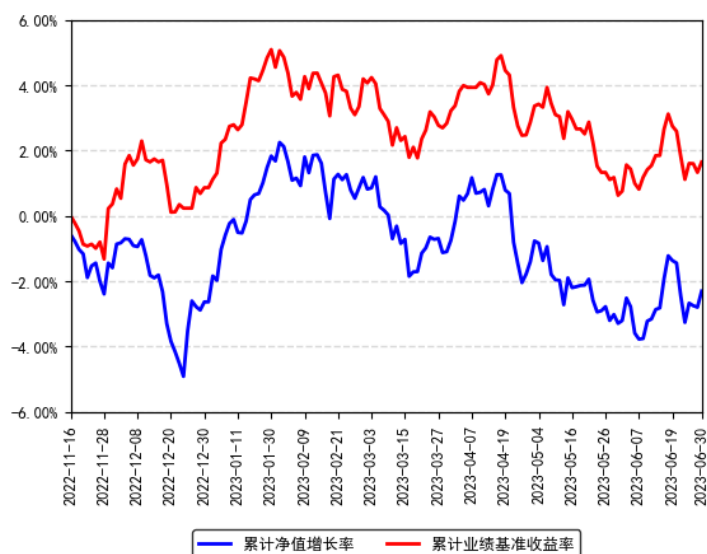
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.15%	0.50%	-1.67%	0.41%	-0.48%	0.09%
过去六个月	0.33%	0.49%	0.78%	0.42%	-0.45%	0.07%
自基金合同生效起至今	-2.31%	0.50%	1.65%	0.43%	-3.96%	0.07%

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	-	13 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 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

二季度国内经济逐渐转弱，但 6 月降息后稳增长加码预期重燃。4-6 月官方制造业 PMI 均处于收缩区间，弱于季节性，经济整体呈现出持续转弱的态势。国内经济复苏曲折的核心症结在于一方面居民投资风险偏好低，另一方面二季度信贷投放明显转弱。面对经济偏弱现状，6 月央行多方面降息，预计是新一轮稳增长政策出台的信号。

二季度权益市场整体震荡下行，小盘跌幅较小，创业板、大盘跌幅较大，经济相关性强的板块跌幅也较大，主因 4 月份经济复苏趋缓后景气度有所放缓。而利率债受益于经济偏弱、流动性偏宽松的格局，反而表现较好。

二季度的组合操作方面，基于权益资产估值相对偏低，且流动性较为宽松的判断，对权益市场的判断偏乐观，导致二季度权益仓位仍保持在高位，在市场回调过程中，基金净值表现偏弱。整个二季度，权益内部的结构调整较少，且债券部分仍维持低配。随着稳增长必要性的提高，预计大概率能在 7 月看到更多的稳增长政策出台，提振社会对下半年经济的信心和推动权益市场反弹，因此，在市场明显反弹前仍将保持偏高的权益仓位。

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 1.0060 元，报告期内，份额净值增长率为-2.26%，同期业绩基准增长率为-1.67%；本基金 Y 份额净值为 1.0103 元，报告期内，份额净值增长率为-2.15%，同期业绩基准增长率为-1.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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	8,809,503.29	11.58
	其中：股票	8,809,503.29	11.58
2	基金投资	63,894,863.31	84.00
3	固定收益投资	18,383.49	0.02
	其中：债券	18,383.49	0.02
	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	3,212,427.32	4.22
8	其他资产	134,174.95	0.18
9	合计	76,069,352.36	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 63,824.06 元，占基金资产净值比例 0.08%。

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	17,290.00	0.02
C	制造业	5,917,399.96	7.80

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	199,790.00	0.26
E	建筑业	256,662.00	0.34
F	批发和零售业	185,962.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	41,730.05	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,076.60	0.09
J	金融业	585,668.30	0.77
K	房地产业	475,169.00	0.63
L	租赁和商务服务业	22,106.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	1,422.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	836,609.82	1.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,057.50	0.02
R	文化、体育和娱乐业	96,720.00	0.13
S	综合	32,016.00	0.04
	合计	8,745,679.23	11.53

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	46,910.34	0.06
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	16,913.72	0.02
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	63,824.06	0.08

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	603588	高能环境	89,286	836,609.82	1.10

2	600487	亨通光电	36,000	527,760.00	0.70
3	688006	杭可科技	11,619	354,030.93	0.47
4	002531	天顺风能	20,000	304,600.00	0.40
5	000733	振华科技	3,000	287,550.00	0.38
6	605305	中际联合	6,900	240,534.00	0.32
7	601288	农业银行	61,400	216,742.00	0.29
8	002487	大金重工	7,000	215,880.00	0.28
9	002080	中材科技	10,200	209,304.00	0.28
10	300569	天能重工	24,100	202,922.00	0.27

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	-	-
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）	18,383.49	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,383.49	0.02

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	113060	浙 22 转债	140	16,933.69	0.02
2	118030	睿创转债	10	1,449.80	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	10,979.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	123,195.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	134,174.95

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	16,933.69	0.02

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	009006	创金合信 鑫祺混合 C	契约型开 放式	4,569,394 .26	5,284,047 .52	6.97	否
2	001958	嘉合磐通 债券 C	契约型开 放式	3,184,970 .84	3,577,996 .24	4.72	否
3	001667	南方转型 增长灵活 配置混合 A	契约型开 放式	1,687,691 .03	3,258,931 .38	4.30	是
4	002091	华泰柏瑞 新利灵活 配置混合 C	契约型开 放式	2,103,990 .47	3,158,510 .49	4.17	否
5	510300	华泰柏瑞	契约型开	721,900.0	2,802,415	3.70	否

		沪深 300ETF	放式	0	.80		
6	005877	易方达鑫转增利混合 C	契约型开放式	1,179,776.99	2,341,739.35	3.09	否
7	014597	华泰柏瑞富利灵活配置混合 C	契约型开放式	1,146,348.73	2,245,009.35	2.96	否
8	013711	广发成长新动能混合 C	契约型开放式	1,619,900.30	2,225,419.03	2.94	否
9	016474	交银施罗德稳固收益债券 C	契约型开放式	1,544,384.64	2,023,916.07	2.67	否
10	004720	华夏睿磐泰茂混合 A	契约型开放式	1,388,993.57	1,784,162.24	2.35	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023-04-01 至 2023-06-30	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）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	47,204.01	6,843.49
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	152,918.70	48,563.81
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	28,720.88	8,599.17

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金于 2023 年 3 月 22 日起公开召开基金份额持有人大会，就持有人大会审议事项南方养老目标日期 2045 (FOF) 投同意票。

南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金于 2023 年 5 月 17 日起公开召开基金份额持有人大会，就持有人大会审议事项南方养老目标日期 2045 (FOF) 投同意票。

§ 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	53,409,718.36	18,814,672.46
报告期期间基金总申购份额	262,343.35	2,791,291.38
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	53,672,061.71	21,605,963.84

§ 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	10,005,653.34
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	10,005,653.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.29

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	10,005,653.34	13.29	10,000,000.00	13.28	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	35,552.36	0.05	-	-	-
基金经理等	84,777.85	0.11	-	-	-

人员					
基金管理人	-	-	-	-	-
股东					
其他	-	-	-	-	-
合计	10,125,983.55	13.45	10,000,000.00	13.28	-

§ 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

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。

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)2023 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>