

南方誉稳一年持有期混合型证券投资 基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 月 22 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 2024 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	543,965,769.57 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	431,580,348.10 份	112,385,421.47 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 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 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	1,056,259.33	204,134.12
2.本期利润	-8,185,656.48	-2,424,207.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0189	-0.0207
4.期末基金资产净值	452,766,053.00	117,316,011.56
5.期末基金份额净值	1.0491	1.0439

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	-1.76%	0.29%	-0.20%	0.13%	-1.56%	0.16%
过去六个月	-1.96%	0.29%	-0.95%	0.13%	-1.01%	0.16%
过去一年	2.56%	0.29%	0.08%	0.13%	2.48%	0.16%
自基金合同生效起至今	4.91%	0.26%	0.64%	0.14%	4.27%	0.12%

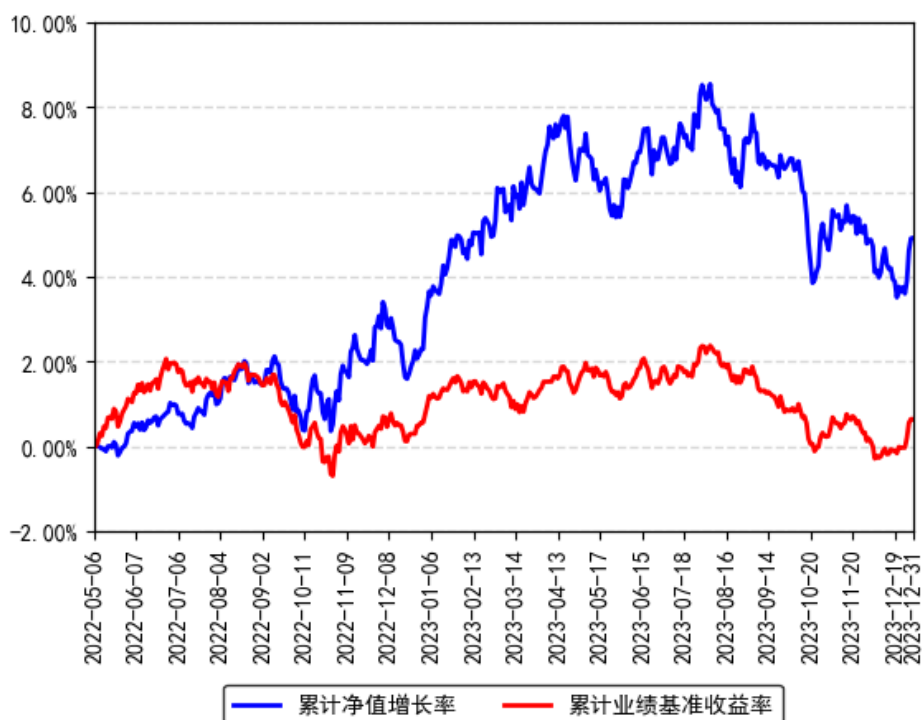
南方誉稳一年持有混合 C

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

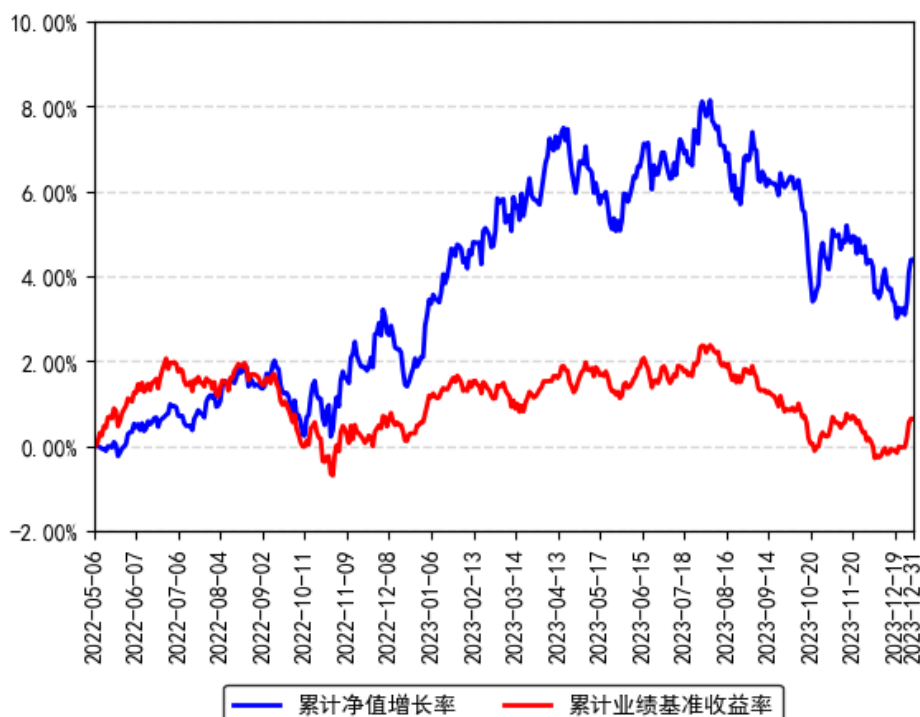
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.83%	0.29%	-0.20%	0.13%	-1.63%	0.16%
过去六个月	-2.11%	0.29%	-0.95%	0.13%	-1.16%	0.16%
过去一年	2.25%	0.29%	0.08%	0.13%	2.17%	0.16%
自基金合同生效起至今	4.39%	0.26%	0.64%	0.14%	3.75%	0.12%

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



§ 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	-	19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	1,021,922,615.21	2021 年 02 月 05 日
	私募资产管理计划	6	2,002,925,997.17	2015 年 04 月 01 日
	其他组合	85	121,681,293,754.30	2015 年 03 月 02 日
	合计	93	124,706,142,366.68	-

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 10 月 12 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 7 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

期待中政策底之后的市场底非但没有到来，Q4 主要股票市场指数多呈现比上一季度的更大的跌幅，并创年内新低。地产相关产业链、机构持仓较多的新能源、消费等领跌成为拖累大盘指数的主力，与股市之形成跷跷板效应的是债券收益率有着较大幅度的下行。两类资产的涨跌互现，可能反映的是市场对于中国经济预期进一步走弱，甚至长期通缩的担忧加深而股票市场结构的分化，可能反映了对于地产周期更加悲观及机构面临新的调仓压力。

与市场的普遍悲观有所不同，我们认为市场很大可能选择性地忽视基本面已在积极转变的现实，保持现阶段乐观，未来将会获得更佳回报的判断。

操作上，四季度保持相对积极的配置策略，继续维持较高股票仓位，仅在结构上增加部分相对稳健的医药、消费，减少部分年初以来相对强势的科技、金融类股票，以期在持仓结构上可以提升组合的抗风险能力。债券方面，居于短期经济偏弱，流动性相对宽松的判断，债券的久期和仓位均有所增加。

面对 8 月份以来上证指数连跌 5 个月的罕见低迷，可能需要更多考虑的是，市场是否已经过度反映悲观预期，以致非理性过度下跌。尤其是前期普遍担忧的一些因素，包括美债收益率高涨、人民币汇率，以及大国关系等都出现明显好转情况下，股票市场仍然没能正面回应，进入到对利好免疫的过分悲观状态。

正如经典投资书籍《聪明的投资者》所言：“就股票市场而言，未来看起来越糟，其结果通常会越好”。其核心逻辑在于，悲观预期之下，一方面是资产价格已经被压缩到一个很低的位置，隐含了更高的风险补偿；另一方面是，既然预期已经足够悲观，那么未来只需要发生相对微小的积极变化，就足以扭转对于未来的预期。

年底中央经济工作会议已经直面有效需求不足、风险隐患仍然较多，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升等困难和挑战，并提出科技创新引领现代化产业体系，统筹化解房地产、地方债务等风险等。因此，在年底已经推出万亿特别国债基础上，24 年政策环境可能会更加积极有为，国内外金融机构对于 24 年经济增长普遍预测多在 4.5~5.0% 之间。4 季度以来越来越多的证据，包括消费、工业生产都在指向弱复苏的轨道上来，房价下跌的风险也可能已经得到有效的释放，未来经济对于资本市场的冲击可能明显减少。那么，资本市场迎来转机也就可能越来越近。

我们将以更加积极的心态来等待市场可能出现的积极转变，继续保持偏高的权益仓位，以及中性偏高债券仓位。随着股市的调整，可投资标进一步丰富，本组合结构上将进一步均

衡和优化，重点关注产业趋势强劲的 TMT 板块(计算机、通讯、传媒、电子等)；估值处于低位且受益于经济企稳的金融、地产板块 以及调整充分，估值回落至合理区间新能源、医药、消费等板块。债券投资方面，尽管收益率已经有所下行，但市场资金面宽松，收益率调整的风险不大，组合计划维持中性偏高的仓位配置。

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 1.0491 元，报告期内，份额净值增长率为-1.76%，同期业绩基准增长率为-0.20%；本基金 C 份额净值为 1.0439 元，报告期内，份额净值增长率为-1.83%，同期业绩基准增长率为-0.20%。

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	159,544,017.52	21.49
	其中：股票	159,544,017.52	21.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	523,980,163.38	70.59
	其中：债券	523,980,163.38	70.59
	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	26,918,277.51	3.63
8	其他资产	31,828,207.58	4.29
9	合计	742,270,665.99	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 26,204,339.98 元，占基金资产净值比例 4.60%。

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	4,794,883.50	0.84
C	制造业	74,857,091.63	13.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,682,993.04	0.82
E	建筑业	6,390,849.44	1.12
F	批发和零售业	1,740,084.20	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	374,012.41	0.07
H	住宿和餐饮业	651,820.00	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,850,048.79	4.01
J	金融业	7,180,633.00	1.26
K	房地产业	9,450,474.00	1.66
L	租赁和商务服务业	210,770.40	0.04
M	科学研究和技术服务业	156,017.13	0.03
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	133,339,677.54	23.39

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	7,041,492.52	1.24
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	101,134.15	0.02
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	7,732,072.03	1.36
通讯	11,329,641.28	1.99
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	26,204,339.98	4.60

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	002439	启明星辰	404,500	10,921,500.00	1.92
2	000063	中兴通讯	231,233	6,123,049.84	1.07
3	00763	中兴通讯	188,600	2,980,724.32	0.52
4	600941	中国移动	36,000	3,581,280.00	0.63
5	00941	中国移动	53,000	3,112,321.97	0.55
6	01171	兖矿能源	312,000	4,195,871.10	0.74
7	600188	兖矿能源	75,750	1,500,607.50	0.26
8	00981	中芯国际	264,000	4,751,347.71	0.83
9	601899	紫金矿业	240,600	2,997,876.00	0.53
10	02899	紫金矿业	124,000	1,429,362.68	0.25
11	300760	迈瑞医疗	15,200	4,417,120.00	0.77
12	000001	平安银行	470,000	4,413,300.00	0.77
13	605090	九丰能源	157,200	4,390,596.00	0.77
14	002236	大华股份	209,400	3,863,430.00	0.68

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	71,462,509.43	12.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	315,251,523.49	55.30
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	101,438,886.57	17.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,467,569.40	3.59
7	可转债（可交换债）	15,359,674.49	2.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	523,980,163.38	91.91

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	230018	23 付息国债 18	400,000	40,172,086.96	7.05
2	2128011	21 邮储银行永续债 01	300,000	32,050,134.43	5.62
3	2028017	20 农业银行永续债 01	300,000	30,947,980.33	5.43
4	2128047	21 招商银行永续债	300,000	30,690,491.80	5.38
5	092280083	22 建行永续债 01	300,000	30,519,098.36	5.35

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，招商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深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚；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；中国农业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；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。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	78,582.94
2	应收证券清算款	31,641,059.55
3	应收股利	4,960.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	103,605.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,828,207.58

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	127054	双箭转债	1,712,574.71	0.30
2	127056	中特转债	1,671,422.81	0.29
3	110083	苏租转债	1,435,661.27	0.25
4	127050	麒麟转债	1,416,975.39	0.25
5	127020	中金转债	1,363,644.24	0.24
6	132018	G 三峡 EB1	1,298,325.86	0.23
7	118024	冠宇转债	1,209,156.16	0.21
8	113062	常银转债	1,088,046.85	0.19
9	110048	福能转债	1,027,324.21	0.18
10	110077	洪城转债	859,103.36	0.15
11	110091	合力转债	571,275.90	0.10

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	421,060,188.17	123,953,061.85
报告期期间基金总申购份额	23,490,212.63	816,262.52
减：报告期期间基金总赎回份额	12,970,052.70	12,383,902.90
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	431,580,348.10	112,385,421.47

§ 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	65,158,396.85
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	65,158,396.85
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.98

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 4 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>