

南方悦享稳健添利债券型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 23 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方悦享稳健添利债券
基金主代码	021746
交易代码	021746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	2,380,330,393.63 份
投资目标	本基金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，力求降低信用风险，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、可转换债券和可交换债券投资策略；5、股票及港股投资策略；6、存托凭证投资策略；7、国债期货投资策略；8、信用衍生品投资策略等。
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理论上低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方悦享稳健添利债券 A	南方悦享稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	021746	021747
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,024,437,330.08 份	1,355,893,063.55 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	2025 年 1 月 23 日(基金合同生效日)-2025 年 3 月 31 日	
	南方悦享稳健添利债券 A	南方悦享稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	3,421,210.65	3,654,389.70
2.本期利润	608,172.89	-200,909.10
3.加权平均基金份额本期利 润	0.0005	-0.0001
4.期末基金资产净值	1,024,539,053.88	1,355,042,976.60
5.期末基金份额净值	1.0001	0.9994

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、本基金合同于 2025 年 1 月 23 日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

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

南方悦享稳健添利债券 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
自基金合同 生效起至今	0.01%	0.07%	-0.61%	0.13%	0.62%	-0.06%

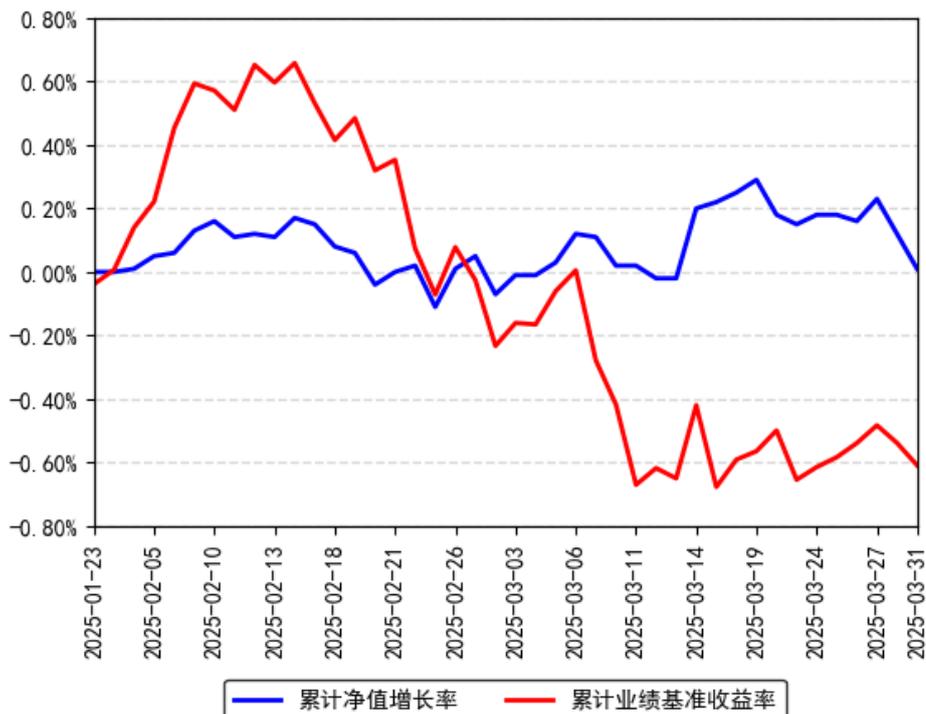
南方悦享稳健添利债券 C

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

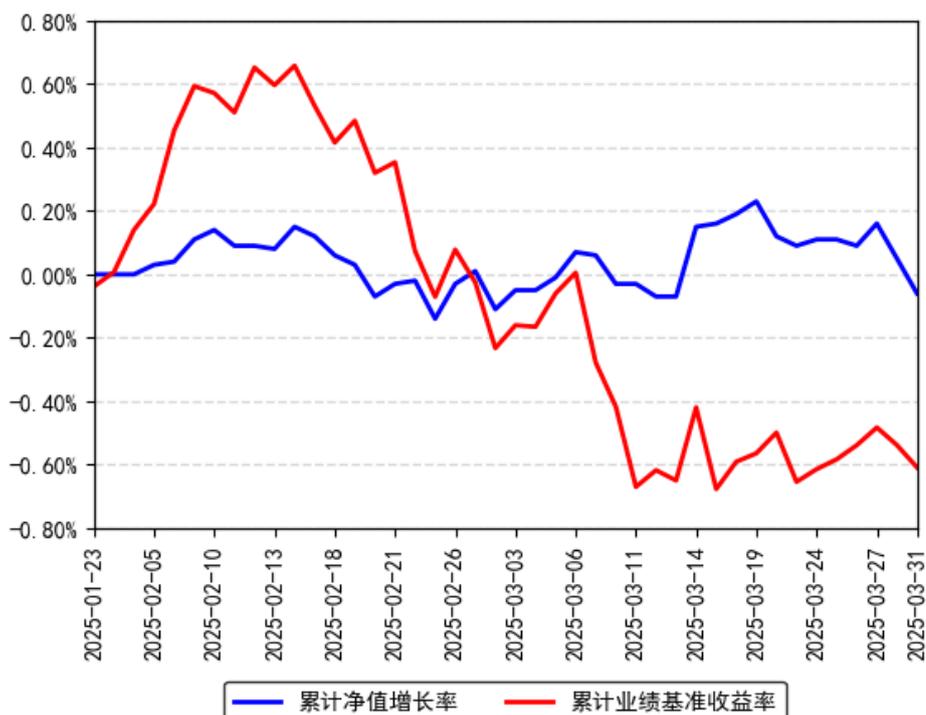
自基金合同生效起至今	-0.06%	0.07%	-0.61%	0.13%	0.55%	-0.06%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

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

南方悦享稳健添利债券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



南方悦享稳健添利债券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



注：本基金合同于 2025 年 1 月 23 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期尚未结束。

§ 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	2025 年 1 月 23 日	-	20 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；2025 年 1 月 23 日至今，任南方悦享稳健添利债券基金经理。
郑少波	本基金基金经理	2025 年 3 月 7 日	-	12 年	四川大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。曾就职于前海人寿保险股份有限公司、信达澳银基金管理有限公司、南方资本管理有限公司，历任信用分析师、信用债研究员、基金经理助理、投资经理。2017 年 8 月加入南方基金；2017 年 10 月 19 日至 2022 年 6 月 24 日，任投资经理；2022 年 6 月 24 日至 2023 年 9 月 1 日，任南方吉元短债、南方尊利一年债券基金经理；2022 年 8 月 26 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 10 月 20 日至今，任南方津享稳健添利债券基金经理；2024 年 1 月 26 日至今，任南方宁悦一年持有期混合基金经理；2025 年 3 月 7 日至今，任南方悦享稳健添利债券基金经理；2025 年 3 月 18 日至今，任南方泽享稳健添利债券基金经理。

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。

4.1.1 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	3	2,919,731,763.28	2021年02月05日
	私募资产管理计划	5	2,984,825,271.85	2015年04月07日
	其他组合	96	154,941,052,888.24	2015年03月02日
	合计	104	160,845,609,923.37	-

注：报告期内，基金经理（刘树坤）不再担任 1 个私募资产管理计划的投资经理职务，离任日期为 2025 年 03 月 14 日。

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 2025 年 03 月 24 日。

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 1 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

悦享一季度成立以来处于建仓期，恰逢债券市场调整和权益市场震荡上行。组合在固收方面控制建仓节奏，以 3Y 内高流动性公司债为主，同时为提高资金使用效率，结合资金面情况在交易所进行逆回购操作。组合在 3 月下旬打开后，保持债券仓位 80% 以上。权益部分积极建仓，截至最新仓位 8% 左右，个股选择上以大市值各行业龙头公司为主，兼顾科技成长和政策支持以及基本面改善的周期行业。

进入二季度，债券市场迎来方向选择的关键窗口期，国内货币政策宽松预期仍在，但预期差持续修正，基本面边际改善企稳。同时海外政策风险、国内股市仍旧是影响债券市场的关键变量，固收部分在操作上将在保持一定流动性和信用债底仓的基础上，择机参与长久期高流动性资产的资本利得机会。权益部分结合年报季报精选个股，维持一定仓位，同时基于组合特点做好锁盈止损操作。

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 1.0001 元，报告期内，份额净值增长率为 0.01%，同期业绩基准增长率为-0.61%；本基金 C 份额净值为 0.9994 元，报告期内，份额净值增长率为-0.06%，同期业绩基准增长率为-0.61%。

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	204,411,698.76	8.28
	其中：股票	204,411,698.76	8.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,074,821,579.77	84.03
	其中：债券	2,074,821,579.77	84.03
	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	59,250,000.00	2.40
	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	72,073,098.65	2.92
8	其他资产	58,564,634.75	2.37
9	合计	2,469,121,011.93	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 67,241,749.56 元，占基金资产净值比例 2.83%。

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	90,797,309.20	3.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,444,670.00	0.52
E	建筑业	10,737,546.00	0.45
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	13,344,848.00	0.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,845,576.00	0.41
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	137,169,949.20	5.76

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	9,368,625.53	0.39
工业	-	-
非必需消费品	10,655,069.01	0.45
必需消费品	17,157,255.36	0.72

医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	30,060,799.66	1.26
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	67,241,749.56	2.83

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

金额单位：人民币元

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	00700	腾讯控股	42,000	19,263,153.42	0.81
2	300750	宁德时代	75,000	18,970,500.00	0.80
3	00168	青岛啤酒股份	332,000	17,157,255.36	0.72
4	000893	亚钾国际	631,600	15,423,672.00	0.65
5	600690	海尔智家	550,100	15,039,734.00	0.63
6	600941	中国移动	124,300	13,344,848.00	0.56
7	605090	九丰能源	486,500	12,444,670.00	0.52
8	600309	万华化学	169,600	11,398,816.00	0.48
9	03690	美团-W	75,100	10,797,646.24	0.45
10	601117	中国化学	1,493,400	10,737,546.00	0.45

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	127,925,163.84	5.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	549,504,432.90	23.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,397,391,983.03	58.72
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	2,074,821,579.77	87.19

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	019766	25 国债 01	1,280,000	127,925,163.84	5.38
2	240402	23CEE01	800,000	81,447,298.63	3.42
3	241916	24 中证 C4	700,000	70,905,435.62	2.98
4	148073	22 南网 01	600,000	60,813,090.41	2.56
5	149899	22 申宏 04	500,000	52,735,479.45	2.22

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，财通证券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浙江省分行的处罚；中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会的处罚。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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	131,057.40
2	应收证券清算款	58,082,395.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	351,181.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,564,634.75

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

项目	南方悦享稳健添利债券 A	南方悦享稳健添利债券 C
基金合同生效日(2025 年 1 月 23 日)基金份额总额	1,314,400,028.54	1,953,284,409.74
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	32,860.93	982,671.61
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	289,995,559.39	598,374,017.80
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,024,437,330.08	1,355,893,063.55

§ 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方悦享稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方悦享稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方悦享稳健添利债券型证券投资基金 2025 年 1 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>