南方富元稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）		
基金主代码	007159		
交易代码	007159		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 5 月 10 日		
报告期末基金份额总额	201,479,536.71 份		
投资目标	本基金是基金中基金，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，寻求基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%＋上证国债指数收益率×80%。		
风险收益特征	本基金为基金中基金，是目标风险系列 FOF 产品中风险较低的品种。风险系列根据不同风险程度划分为三档，分别是稳健、均衡、积极。本基金以风险控制为产品主要导向，定位为较为稳健的 FOF 产品，适合追求较低风险的投资人。本基金相对股票基金和一般的混合基金其预期风险较小，但高于债券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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	南方富元稳健养老目标一年持有混合	南方富元稳健养老目标一年持有混合	南方富元稳健养老目标一年持有混合

	（FOF）A	（FOF）C	（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	007159	007160	017236
报告期末下属分级基金的份额总额	171,336,524.99 份	18,139,993.29 份	12,003,018.43 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）		
	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）A	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）C	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	-595,892.18	-101,426.37	-26,353.60
2.本期利润	-4,670,585.13	-586,158.74	-291,225.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0271	-0.0283	-0.0252
4.期末基金资产净值	190,151,812.16	19,762,376.60	13,382,295.96
5.期末基金份额净值	1.1098	1.0894	1.1149

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

南方富元稳健养老目标一年持有混合（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	-2.37%	0.32%	-0.80%	0.16%	-1.57%	0.16%
过去六个月	-5.10%	0.32%	-0.91%	0.17%	-4.19%	0.15%
过去一年	-4.62%	0.31%	0.70%	0.17%	-5.32%	0.14%
过去三年	-4.71%	0.33%	1.53%	0.22%	-6.24%	0.11%

自基金合同生效起至今	10.98%	0.32%	14.93%	0.23%	-3.95%	0.09%

南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）C

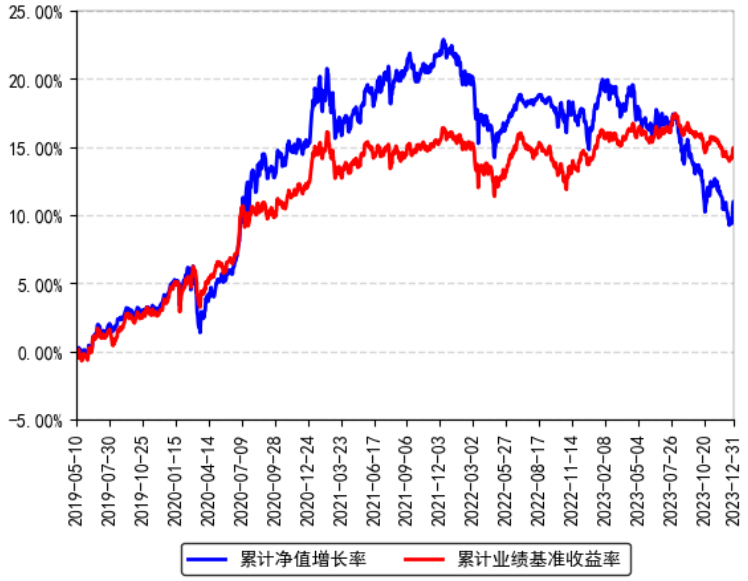
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.47%	0.32%	-0.80%	0.16%	-1.67%	0.16%
过去六个月	-5.29%	0.32%	-0.91%	0.17%	-4.38%	0.15%
过去一年	-5.01%	0.31%	0.70%	0.17%	-5.71%	0.14%
过去三年	-5.86%	0.33%	1.53%	0.22%	-7.39%	0.11%
自基金合同生效起至今	8.94%	0.32%	14.93%	0.23%	-5.99%	0.09%

南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y

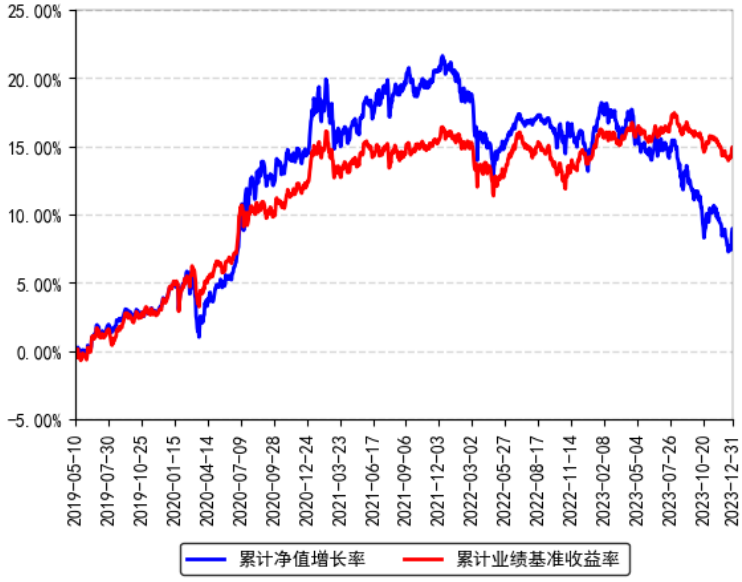
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.27%	0.32%	-0.80%	0.16%	-1.47%	0.16%
过去六个月	-4.90%	0.32%	-0.91%	0.17%	-3.99%	0.15%
过去一年	-4.24%	0.31%	0.70%	0.17%	-4.94%	0.14%
自基金合同生效起至今	-5.74%	0.31%	0.82%	0.17%	-6.56%	0.14%

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

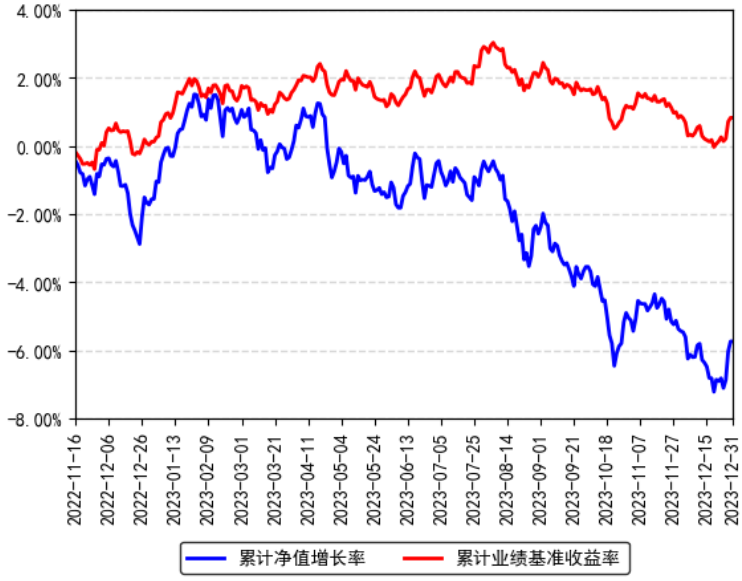
南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）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



南方富元稳健养老目标一年持有混合（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	2019 年 5 月 10 日	-	14 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

	理				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 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

国内宏观经济继续修复，宏观焦点在政策方面。四季度 PMI 数据显示工业生产偏强，基建和制造业投资维持韧性，地产投资拖累加大，社零增速环比转负。12 月中央经济工作会议对 2024 年经济工作部署突出稳增长要求，强调“高质量发展是硬道理”，预计 2024 年主要是结构性政策发力，房价、通胀和信贷是主要关注的宏观变量，政策方面关注货币是否降息、财政支出前置力度以及“三大工程”对地产投资的拉动作用。

权益市场四季度市场整体下跌，科创指数和创业指数跌幅较小，上证 50、沪深 300 跌幅较大。风格方面，四季度风格偏向成长和小盘，反转持续强于动量，北向、基金重仓指数承压。行业层面，煤炭、电子、农林牧渔涨幅居前。

短期来看，市场情绪回落至底部后快速回升，赚钱效应也从区间下沿向上突破，反映短期悲观情绪释放充分，应相对积极看多。中期来看，股债风险溢价暗示当前赔率可观：当前沪深 300 风险溢价再次处于极端位置，中期视角向下确定性和空间都不大。同样，参考 2010 年以来历史经验，在当前股息率水平，持有 1-2 年未来收益率为正概率较高。因此对 A 股战略看多，整体向上的弹性由宏观波动决定。结构方面，小盘、低估值风格强势有望延续。关于小盘风格，当前其相对成交占比视角近期快速上升，已经达到 2014 年前三季度的水平，但绝对换手率视角变化不大。因此当前市场结构主要体现为大票的低迷，市场对于小盘的炒作未到泡沫化状态。考虑到大、小盘相对走势与信用周期高度同步，两者系统性切换需要宏观较大幅度上行，当前温和复苏的基准假设暂不支持这一切换。关于高股息，相比于价值、成长，其与经济周期/产业周期的相关性更低，因此绝对走势会表现得更平稳，在市场走出价值/成长的右侧趋势前，高股息仍是当下有效应对方案之一。

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 1.1098 元，报告期内，份额净值增长率为-2.37%，同期业绩基准增长率为-0.80%；本基金 C 份额净值为 1.0894 元，报告期内，份额净值增长率为-2.47%，同期业绩基准增长率为-0.80%；本基金 Y 份额净值为 1.1149 元，报告期内，份额净值增长率为-2.27%，同期业绩基准增长率为-0.80%。

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	8,152,187.89	3.64
	其中：股票	8,152,187.89	3.64
2	基金投资	201,860,744.70	90.22
3	固定收益投资	12,370,928.38	5.53
	其中：债券	12,370,928.38	5.53
	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	1,124,357.23	0.50
8	其他资产	234,231.82	0.10
9	合计	223,742,450.02	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 243,982.52 元，占基金资产净值比例 0.11%;通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 7,421.94 元，占基金资产净值比例 0.00%。

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

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	734,879.00	0.33
C	制造业	4,603,325.67	2.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	528,111.00	0.24
F	批发和零售业	327,327.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	2,220.40	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	361,938.84	0.16
J	金融业	351,479.00	0.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	114,655.30	0.05
M	科学研究和技术服务业	760.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	817,885.44	0.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	58,201.78	0.03

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,900,783.43	3.54

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	237,302.77	0.11
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	14,101.69	0.01
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	251,404.46	0.11

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	688006	杭可科技	29,130	683,972.40	0.31
2	603588	高能环境	89,286	583,930.44	0.26
3	002531	天顺风能	42,800	496,480.00	0.22
4	000733	振华科技	7,800	458,952.00	0.21
5	605305	中际联合	13,600	439,416.00	0.20
6	300569	天能重工	46,900	335,335.00	0.15
7	600859	王府井	20,300	324,191.00	0.15
8	002487	大金重工	10,200	271,524.00	0.12
9	601117	中国化学	42,300	269,028.00	0.12
10	600570	恒生电子	9,000	258,840.00	0.12

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	12,263,841.10	5.49
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）	107,087.28	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,370,928.38	5.54

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	019709	23 国债 16	122,000	12,263,841.10	5.49
2	113060	浙 22 转债	600	75,063.73	0.03
3	118030	睿创转债	140	18,798.11	0.01
4	118009	华锐转债	100	12,336.93	0.01
5	123158	宙邦转债	5	647.48	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	7,137.68
2	应收证券清算款	33.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	218,811.78
6	其他应收款	8,248.76
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	234,231.82

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	75,063.73	0.03
2	118030	睿创转债	18,798.11	0.01
3	118009	华锐转债	12,336.93	0.01
4	123158	宙邦转债	647.48	0.00

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	001503	南方利鑫灵活配置混合 C	契约型开放式	12,343,563.28	17,885,823.19	8.01	是
2	009006	创金合信鑫祺混合 C	契约型开放式	10,559,672.29	12,026,410.77	5.39	否
3	004225	国寿安保稳诚混合 A	契约型开放式	10,855,578.68	10,760,049.59	4.82	否
4	002015	南方荣光灵活配置混合 A	契约型开放式	6,544,649.05	9,987,134.45	4.47	是
5	004720	华夏睿磐泰茂混合 A	契约型开放式	7,712,930.37	9,866,380.53	4.42	否
6	002637	广发集裕债券 C	契约型开放式	8,132,976.10	9,539,980.97	4.27	否
7	001203	东方红稳健精选混合 A	契约型开放式	5,565,234.80	8,780,827.47	3.93	否
8	003344	鹏华弘惠混合 C	契约型开放式	6,550,822.38	7,216,385.93	3.23	否
9	002091	华泰柏瑞新利混合	契约型开放式	4,446,637.33	6,670,400.66	2.99	否

		C					
10	202102	南方多利增强债券C	契约型开放式	5,395,857.42	6,141,564.92	2.75	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023-10-01 至 2023-12-31	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）	108,608.34	24,942.12
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	389,708.15	135,407.67
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	77,694.61	26,681.81

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方富元稳健养老 FOF 所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）A	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）C	南方富元稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	173,966,647.64	23,557,420.94	11,281,436.69
报告期期间基金总申购份额	362,535.66	171,137.92	1,003,118.43
减：报告期期间基金总赎回份额	2,992,658.31	5,588,565.57	281,536.69
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	171,336,524.99	18,139,993.29	12,003,018.43

总额			

§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	95,612,613.56
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	95,612,613.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	47.46

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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20231001-20231231	117,562,772.15	-	-	117,562,772.15	58.35%
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。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

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、《南方富元稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

2、《南方富元稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

3、南方富元稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2023 年 4 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