

南方安颐混合型证券投资基金 2024 年 第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方安颐混合
基金主代码	003476
交易代码	003476
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	41,461,734.03 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，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享养老产业的成长红利。实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，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，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。本基金采用的主要策略包括：资产配置策略、存托凭证的投资策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市

	场基金和债券型基金，低于股票型基金。前款有关风险收益特征的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述，代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价，不同销售机构采用的评价方法也不同，因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同。本基金的风险等级可能有相应变化，具体风险评级结果应以销售机构的评级结果为准。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：2018 年 5 月 23 日起，本基金的基金名称由“南方安颐养老混合型证券投资基金”变更为“南方安颐混合型证券投资基金”。

§ 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（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	715,318.07
2.本期利润	1,389,860.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	43,998,944.01
5.期末基金份额净值	1.0612

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

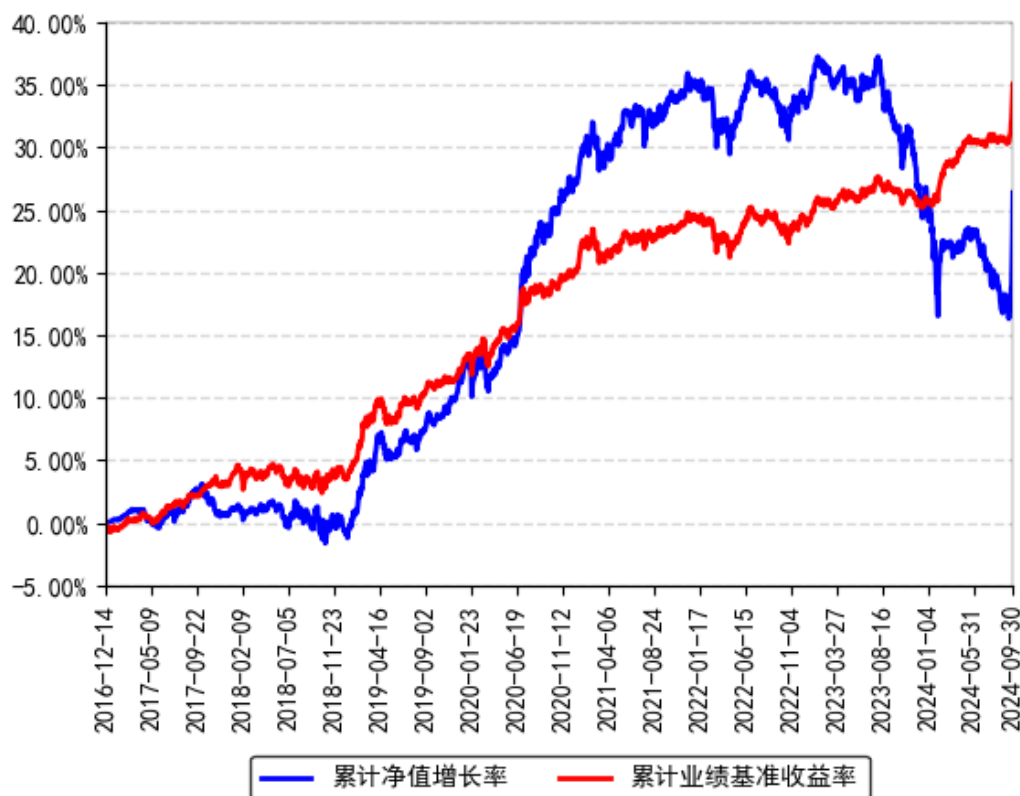
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	3.91%	0.61%	3.51%	0.20%	0.40%	0.41%
过去六个月	3.77%	0.48%	4.88%	0.17%	-1.11%	0.31%
过去一年	-3.89%	0.49%	6.73%	0.15%	-10.62	0.34%

					%	
过去三年	-4.96%	0.36%	9.56%	0.16%	-14.52%	0.20%
过去五年	17.04%	0.34%	22.00%	0.17%	-4.96%	0.17%
自基金合同生效起至今	26.37%	0.30%	35.03%	0.17%	-8.66%	0.13%

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

南方安颐混合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		
李轶	本基金基金经理	2023年6月19日	-	18年	女，中央财经大学国民经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，任助理总经理、固定收益投资部总监兼基金经理。2008

				<p>年 11 月 12 日至 2015 年 1 月 22 日，任大摩货币基金经理；2012 年 8 月 28 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩多元收益债券基金经理；2013 年 6 月 25 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩 18 个月定开债基金经理；2014 年 9 月 2 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩添利 18 个月定开债基金经理；2015 年 11 月 17 日至 2017 年 6 月 16 日，任大摩收益 18 个月开放债券基金经理；2021 年 1 月 26 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩民丰盈和一年持有混合基金经理；2021 年 5 月 24 日至 2022 年 9 月 2 日，任大摩招惠一年持有期混合基金经理。2022 年 9 月加入南方基金，2023 年 6 月 19 日至今，任南方安颐混合、南方誉尚一年持有期混合基金经理；2024 年 7 月 18 日至今，任南方尊享稳健增利债券基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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 11 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

三季度国内经济复苏放缓，供需同步下行，仅外需保持韧性。虽然 CPI 同比增速上行，但核心 CPI 增速回落，海外衰退预期与国内需求偏弱导致 PPI 大幅回落。海外方面，主要经济体面临经济复苏动能趋弱，全球制造业 PMI 指数环比回落，连续三个月处于荣枯线之下。全球经济放缓压力上升，美国经济数据走弱但仍有韧性，通胀仍在下行通道，美联储开启降息周期。权益市场三季度持续下行，在内外风险因素影响下进一步下探。9 月末随着美联储降息以及稳增长的逆周期组合拳等多项政策超预期落地，风险溢价显著改善推动指数大幅反弹，沪指快速修复 3000 点。债券方面前期宏观环境相对有利、央行呵护流动性态度不变背景下，利率曲线整体下移且长端利率创出新低。

三季度末一系列稳增长的逆周期支持政策的出台，市场情绪得到较大修复，指数从低点大幅反弹。从估值角度当下 A 股估值水平仍处于底部区域，股债性价比处于 5% 左右分位的极低估值，中长期胜率和赔率依然可观。当下处于经济和估值的双重底部，政策和外部环境的拐点已现，基于此，我们在报告期内保持相对均衡的配置，维持对于高股息的家电、消费、公用事业、能源等配置，同时关注顺周期等方向。债券方面保持中短久期。

展望四季度，9 月底一系列逆周期支持性政策组合拳出台后，市场风险偏好出现明显改善，战略上可以更加乐观积极。预计随着政策的逐步落实和增量政策的推进，国内实际利率将逐步下行，金融条件会出现明显改善。同时美联储进入降息周期，为国内宽松的货币政策创造了环境。四季度增量财政资金也有望落地并形成实物工作量，积极的财政政策也将是市场恢复信心和活力的重要支撑，这都将有利于风险资产的定价。目前权益市场估值仍处于底部区域，经济向高质量发展转型阶段，与经济相关度较高、前期跌幅较大的优质公司值得积极布局。

债券方面，未来一个季度经济的缓复苏预期下收益率大幅波动的空间较为有限，我们对债券保持中性配置。未来我们将力争保障持仓品种的安全性和流动性，以获取相对稳定的票息收益为目标。

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 1.0612 元，报告期内，份额净值增长率为 3.91%，同期业绩基准增长率为 3.51%。

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,本基金已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,具体时间范围如下:

2024 年 07 月 01 日至 2024 年 07 月 18 日

2024 年 08 月 02 日至 2024 年 09 月 30 日

§ 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	8,783,034.00	15.13
	其中:股票	8,783,034.00	15.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,048,353.83	65.54
	其中:债券	38,048,353.83	65.54
	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	4,000,000.00	6.89
	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	4,284,714.64	7.38
8	其他资产	2,939,671.96	5.06
9	合计	58,055,774.43	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

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	216,000.00	0.49
B	采矿业	630,960.00	1.43
C	制造业	5,887,444.00	13.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	729,470.00	1.66
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	297,520.00	0.68
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	523,670.00	1.19
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	206,970.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	291,000.00	0.66
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	8,783,034.00	19.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601966	玲珑轮胎	35,000	704,900.00	1.60
2	603345	安井食品	3,000	298,020.00	0.68
3	603588	高能环境	50,000	291,000.00	0.66
4	000997	新大陆	17,000	290,870.00	0.66
5	600887	伊利股份	10,000	290,700.00	0.66
6	002126	银轮股份	14,000	273,000.00	0.62
7	002429	兆驰股份	50,000	269,000.00	0.61
8	605090	九丰能源	9,000	258,570.00	0.59
9	600976	健民集团	5,000	257,950.00	0.59
10	002946	新乳业	20,000	246,800.00	0.56

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	2,334,663.21	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	15,188,781.90	34.52

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	14,191,207.17	32.25
7	可转债（可交换债）	6,333,701.55	14.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	38,048,353.83	86.48

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	102102279	21 光大集团 MTN002B	30,000	3,164,124.59	7.19
2	115814	23 电力 01	31,000	3,132,064.19	7.12
3	102481874	24 深圳特发 MTN003	30,000	3,050,218.85	6.93
4	102482805	24 大唐发电 MTN005	30,000	2,992,287.78	6.80
5	102482957	24 招商局港 MTN002A	30,000	2,992,284.66	6.80

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

本基金在进行股指期货投资时，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、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

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	9,663.60
2	应收证券清算款	2,929,991.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16.94
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,939,671.96

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	110059	浦发转债	2,216,212.60	5.04
2	127061	美锦转债	1,034,774.64	2.35
3	110087	天业转债	602,349.04	1.37
4	113068	金铜转债	548,051.72	1.25
5	118034	晶能转债	472,518.90	1.07
6	110062	烽火转债	395,728.89	0.90
7	113549	白电转债	367,057.40	0.83
8	123114	三角转债	238,408.22	0.54
9	113051	节能转债	193,378.22	0.44
10	113632	鹤 21 转债	178,495.48	0.41
11	113048	晶科转债	48,204.66	0.11
12	128083	新北转债	38,521.78	0.09

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

报告期期初基金份额总额	47,623,294.46
报告期期间基金总申购份额	3,917,535.88
减：报告期期间基金总赎回份额	10,079,096.31
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	41,461,734.03

§ 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

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	20240701-20240930	14,209,891.60	-	4,981,905.02	9,227,986.58	22.26%
机构	2	20240821-20240930; 20240701-20240718	9,761,788.54	-	-	9,761,788.54	23.54%
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。

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、《南方安颐混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方安颐混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方安颐混合型证券投资基金 2024 年 3 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>

