

南方永元一年持有期债券型证券投资 基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方永元一年持有债券
基金主代码	012399
交易代码	012399
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	624,302,951.80 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、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略；6、可转换债券及可交换债券投资策略；7、股票投资策略等。
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	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	012399	012400
报告期末下属分级基金的份额总额	587,268,735.27 份	37,034,216.53 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（2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）	
	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
1.本期已实现收益	16,968,702.70	1,001,552.23
2.本期利润	17,232,710.98	1,006,703.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234	0.0219
4.期末基金资产净值	597,234,158.83	37,260,541.50
5.期末基金份额净值	1.0170	1.0061

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

南方永元一年持有债券 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
过去三个月	1.89%	0.16%	1.08%	0.08%	0.81%	0.08%
过去六个月	4.34%	0.20%	2.48%	0.09%	1.86%	0.11%
过去一年	2.43%	0.21%	2.09%	0.09%	0.34%	0.12%
自基金合同生效起至今	1.70%	0.23%	2.29%	0.11%	-0.59%	0.12%

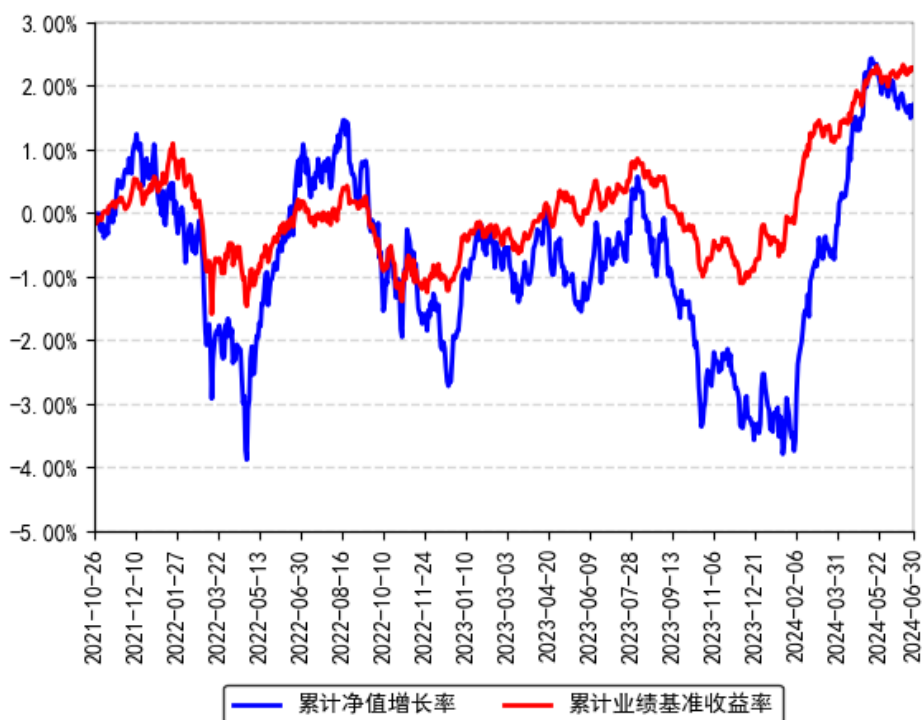
南方永元一年持有债券 C

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

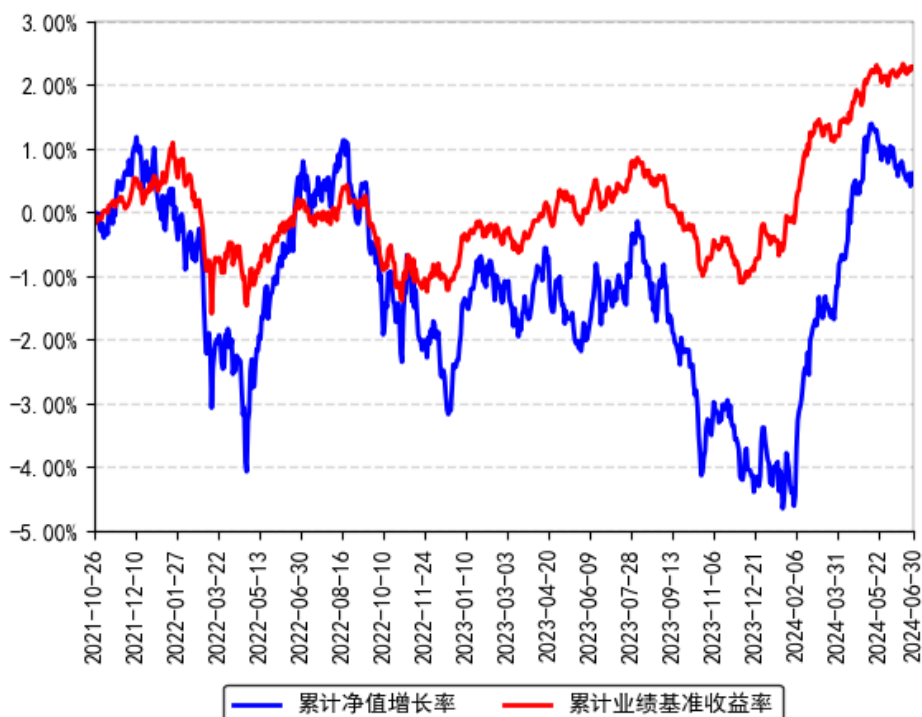
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.79%	0.16%	1.08%	0.08%	0.71%	0.08%
过去六个月	4.13%	0.20%	2.48%	0.09%	1.65%	0.11%
过去一年	2.02%	0.21%	2.09%	0.09%	-0.07%	0.12%
自基金合同生效起至今	0.61%	0.23%	2.29%	0.11%	-1.68%	0.12%

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

南方永元一年持有债券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



南方永元一年持有债券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



§ 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		
李健	本基金基金经理	2021年10月26日	-	20年	女，上海交通大学工业设计专业学士，具有基金从业资格。曾先后就职于中央国债登记结算公司、招商基金、东亚银行、纽银梅隆西部基金、招商基金，历任系统分析师、交易员、债券投资交易主管、基金经理、投资经理。2017年3月加入南方基金；2017年4月20日至2021年4月7日，任投资经理；2021年4月7日至今，任南方誉享一年持有期混合基金经理；2021年9月7日至今，任南方均衡优选一年持有期混合基金经理；2021年10月26日至今，任南方永元一年持有债券基金经理。
陈乐	本基金基金经	2021年10月26日	-	15年	北京大学金融学硕士，特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2008年7

	理			<p>月加入南方基金，历任研究部研究员、高级研究员；2016年2月23日至2017年12月30日，任南方避险、南方平衡配置（原：南方保本）、南方利淘、南方利鑫、南方丰合、南方益和、南方瑞利的基金经理助理；2016年10月18日至2017年12月30日，任南方安泰养老基金经理助理；2016年12月23日至2017年12月30日，任南方安裕养老基金经理助理；2017年8月22日至2017年12月30日，任南方安睿混合基金经理助理。2018年6月8日至2019年12月21日，任南方睿见混合基金经理；2018年11月5日至2020年4月1日，任南方固胜定期开放混合基金经理；2019年6月21日至2021年1月21日，任南方共享经济混合基金经理；2018年1月29日至2021年4月22日，任南方融尚再融资基金经理；2017年12月30日至2023年3月15日，任南方瑞利混合基金经理；2021年4月13日至2023年9月13日，任南方誉隆一年持有期混合基金经理；2020年11月10日至2024年5月24日，任南方誉尚一年持有期混合基金经理；2019年1月25日至今，任南方利淘、南方利鑫基金经理；2020年6月10日至今，任南方誉丰18个月混合基金经理；2021年3月23日至今，任南方宝顺混合基金经理；2021年4月7日至今，任南方誉享一年持有期混合基金经理；2021年4月29日至今，任南方誉浦一年持有混合基金经理；2021年10月26日至今，任南方永元一年持有债券基金经理。</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 59 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

2024 年二季度，国内经济数据相对平稳，PMI 指数在荣枯线附近震荡，地产、消费等高频数据面临一定压力。国际方面，十年期美债收益率高位震荡。

2024 年二季度权益市场震荡。2024 年二季度，沪深 300 收于 3461.66 点，季度跌幅 2.14%，创业板指收于 1683.43 点，季度跌幅 7.41%。分行业来看，银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭等行业表现较好，综合、消费者服务、传媒、商贸零售等行业表现较差。

二季度本基金仍然延续原有的投资风格，采用自上而下与自下而上相结合的方法进行投资。宏观层面上，本基金借助大类资产的估值情况以及对宏观经济周期的判断自上而下进行大类资产配置。在中观层面上，本基金通过跟踪季报期各行业的收入、利润增速，寻找景气度较高或景气度上升的行业进行投资。在微观层面上，本基金重点考察公司的盈利增长、净资产收益率，分析公司的商业模式、竞争优势以及可持续性，关注公司现金流情况及治理结构，结合各维度指标进行标的选择。

债券市场方面，二季度市场收益率延续震荡下行，资产荒特征明显，各券种各期限收益率均到达历史低位水平。10 年国债和 10 年国开收益率分别下行约 8bp 和 12bp，短端 1 年国债和 1 年国开分别下行约 18bp 和 15bp。二季度央行通过公开市场操作维持银行间流动性稳定充裕，资金面整体平稳，央行多次公开对长期利率表达了关注，市场配置力量较强，信用债整体上表现好于同期限利率债。

展望下个季度，我们认为当前股票市场与债券市场相比，估值处于历史较低水平，从估值角度来看权益市场具备较高的投资价值。下一阶段，本基金权益部分计划仍然采用核心-

卫星的配置策略。核心部分主要配置估值较低、具备比较优势或者核心竞争力的公司，卫星部分主要配置高景气、产业周期向上的公司，在个股选择上仍将以估值安全性、盈利质量、业绩增速等角度筛选优质公司。从估值-增长性价比的角度相对看好家电、汽车等行业，从景气底部反转的角度相对看好电子等行业。

债券方面，国内政策端较为积极，预计后续财政政策仍会适度加力，前期发行的政府债券有望逐步投入使用形成有效工作量，同时货币政策保持精准有效，银行间资金面维持充裕，实体融资成本逐渐下降。央行多次关注长端利率水平，市场需要对资金面的趋势和政策面的新增信息维持关注。利率在低位水平上我们仍以震荡思路操作，调整中带来更好的配置机会，利率下行中适当兑现浮盈。三季度利率波动区间预计延续窄幅震荡局面，我们仍将在合意的收益率水平配置底仓票息资产，本基金仍以持有高等级信用债获取票息收益为主。

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 1.0170 元，报告期内，份额净值增长率为 1.89%，同期业绩基准增长率为 1.08%；本基金 C 份额净值为 1.0061 元，报告期内，份额净值增长率为 1.79%，同期业绩基准增长率为 1.08%。

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	124,895,081.52	14.45
	其中：股票	124,895,081.52	14.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	693,196,944.64	80.18
	其中：债券	693,196,944.64	80.18
	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	17,000,000.00	1.97
	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	29,190,183.74	3.38

8	其他资产	257,142.61	0.03
9	合计	864,539,352.51	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 4,534,030.00 元，占基金资产净值比例 0.71%。

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	11,203,164.24	1.77
C	制造业	90,323,484.53	14.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,020,040.44	0.63
E	建筑业	1,377,155.52	0.22
F	批发和零售业	752,500.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	2,481,614.91	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,340,952.00	0.37
J	金融业	4,371,144.88	0.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,490,995.00	0.55
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	120,361,051.52	18.97

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	1,033,266.00	0.16
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-

科技	-	-
通讯	3,500,764.00	0.55
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	4,534,030.00	0.71

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	000333	美的集团	124,250	8,014,125.00	1.26
2	600690	海尔智家	273,900	7,773,282.00	1.23
3	600519	贵州茅台	5,100	7,483,689.00	1.18
4	300750	宁德时代	39,580	7,125,587.40	1.12
5	002475	立讯精密	146,000	5,739,260.00	0.90
6	002142	宁波银行	198,148	4,371,144.88	0.69
7	601899	紫金矿业	235,900	4,144,763.00	0.65
8	00700	腾讯控股	10,300	3,500,764.00	0.55
9	000063	中兴通讯	119,500	3,342,415.00	0.53
10	600741	华域汽车	198,100	3,244,878.00	0.51

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	35,819,243.54	5.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	456,608,357.08	71.96
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	190,415,007.40	30.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,354,336.62	1.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	693,196,944.64	109.25

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	240263	23 沪国际	500,000	51,481,605.48	8.11
2	185255	22 翔业 01	500,000	50,778,786.30	8.00
3	242380033	23 招行永续债 01	400,000	42,691,042.62	6.73
4	242380017	23 农行永续债 01	400,000	42,600,419.67	6.71
5	2120110	21 北京银行永续债 02	400,000	42,418,832.79	6.69

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

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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债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。

5.10.2 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；北京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北京监管局的处罚；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	168,647.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	88,296.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	198.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	257,142.61

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	113053	隆 22 转债	2,035,007.12	0.32
2	118024	冠宇转债	1,301,592.65	0.21
3	113661	福 22 转债	1,203,942.17	0.19
4	110079	杭银转债	1,114,681.56	0.18
5	113060	浙 22 转债	888,226.73	0.14
6	113051	节能转债	835,960.14	0.13
7	127066	科利转债	776,737.38	0.12
8	113069	博 23 转债	735,312.18	0.12
9	110085	通 22 转债	735,080.75	0.12
10	127054	双箭转债	727,795.94	0.11

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	南方永元一年持有债券 A	南方永元一年持有债券 C
报告期期初基金份额总额	954,071,290.58	56,873,591.23
报告期期间基金总申购份额	371,799.63	166,154.71
减：报告期期间基金总赎回份额	367,174,354.94	20,005,529.41
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	587,268,735.27	37,034,216.53

§ 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。

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、《南方永元一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方永元一年持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方永元一年持有期债券型证券投资基金 2024 年 2 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>