

南方广利回报债券型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	南方广利回报债券	
基金主代码	202105	
前端交易代码	202105	
后端交易代码	202106	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	2,329,604,967.38 份	
投资目标	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提，综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在债券、股票、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
下属分级基金的交易代码	202105	202107
下属分级基金的前端交易代	202105	

码		
下属分级基金的后端交易代码	202106	
报告期末下属分级基金的份额总额	2,115,398,432.59 份	214,206,534.79 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 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）	
	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
1.本期已实现收益	-119,244,047.96	-14,656,177.27
2.本期利润	69,950,766.13	-1,266,723.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0311	-0.0046
4.期末基金资产净值	3,145,234,262.59	326,426,081.98
5.期末基金份额净值	1.4868	1.5239

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

南方广利回报债券 A/B

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	2.72%	1.02%	1.24%	0.12%	1.48%	0.90%
过去六个月	3.83%	0.81%	3.19%	0.11%	0.64%	0.70%
过去一年	-1.47%	0.73%	7.13%	0.09%	-8.60%	0.64%
过去三年	-8.72%	0.62%	16.57%	0.07%	-25.29%	0.55%
过去五年	20.22%	0.60%	26.83%	0.07%	-6.61%	0.53%
自基金合同生效起至今	87.96%	0.72%	87.98%	0.09%	-0.02%	0.63%

南方广利回报债券 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
过去三个月	2.61%	1.02%	1.24%	0.12%	1.37%	0.90%
过去六个月	3.60%	0.81%	3.19%	0.11%	0.41%	0.70%
过去一年	-1.87%	0.73%	7.13%	0.09%	-9.00%	0.64%
过去三年	-9.80%	0.62%	16.49%	0.07%	-26.29%	0.55%
过去五年	17.83%	0.61%	26.74%	0.07%	-8.91%	0.54%
自基金合同生效起至今	79.53%	0.72%	87.85%	0.09%	-8.32%	0.63%

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

南方广利回报债券A/B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



南方广利回报债券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		
刘文良	本基金基金经理	2016年6月24日	-	12年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012年7月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015年2月26日至2015年8月20日，任南方永利基金经理助理；2015年12月11日至2017年2月24日，任南方弘利基金经理；2015年12月30日至2017年5月5日，任南方安心基金经理；2016年11月8日至2018年2月2日，任南方荣发基金经理；2016年11月11日至2018年2月9日，任南方卓元基金经理；2017年5月5日至2018年7月27日，任南方和利基金经理；2017年5月19日至2018年7月27日，任南

				<p>方和元基金经理；2017 年 5 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方纯元基金经理 2017 年 6 月 16 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方高元基金经理；2017 年 8 月 3 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方祥元基金经理 2017 年 9 月 12 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方兴利基金经理 2016 年 7 月 6 日至 2019 年 7 月 5 日，任南方甄智混合基金经理 2015 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 23 日，任南方永利基金经理 2019 年 7 月 5 日至 2021 年 3 月 25 日，任南方甄智混合基金经理；2021 年 4 月 9 日至 2021 年 6 月 4 日，任南方荣欢、南方荣发基金经理 2019 年 7 月 19 日至 2022 年 2 月 24 日，任南方旭元基金经理 2021 年 5 月 7 日至 2022 年 7 月 22 日，任南方晖元 6 个月持有期债券基金经理 2022 年 7 月 22 日至 2023 年 11 月 27 日，任南方荣尊基金经理；2020 年 5 月 28 日至 2023 年 12 月 1 日，任南方招利一年债券基金经理；2016 年 6 月 24 日至今，任南方广利基金经理 2018 年 3 月 14 日至今，任南方希元转债基金经理；2019 年 3 月 29 日至今，任南方多元基金经理；2020 年 2 月 14 日至今，任南方宁利一年债券基金经理；2020 年 3 月 6 日至今，任南方昌元转债基金经理 2022 年 9 月 16 日至今，任南方耀元债券基金经理；2024 年 6 月 28 日至今，任南方多利、南方达元债券基金经理。</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动能有所减弱，房地产链条、居民消费、财政收支的压力加大，9 月下旬之前国内权益和债券市场定价了较多中长期悲观预期，9 月下旬政治局会议和一系列部委新闻发布会直面当前经济遇到的问题并推出一系列积极的增量政策，市场悲观预期得到快速修正。海外方面，9 月美联储正式开启降息周期，有利于全球风险偏好的提升，美国大选焦灼的态势频繁给全球资本市场运行带来扰动。全季来看，权益市场先抑后扬，可转债受信用风险担忧发酵和下跌负反馈影响估值进一步压缩，利率曲线陡峭化下行，信用利差显著走阔。组合操作层面，基于各类资产估值性价比，保持了偏低的纯债仓位和久期、偏高的权益和可转债仓位，结构上超配科技和顺周期板块，转债部分以偏股型和平衡型为主，适当聚焦个别错杀的低价转债。

展望四季度，随着国内增量经济政策的落地实施，经济增长动能有望企稳回升，需密切观察房地产市场的量价信号，房地产市场的止跌企稳有望成为大类资产配置拐点的重要信号。进一步展望 2025 年，总需求的筑底回升和供给侧的优化有望带来供需关系的改善和价格、盈利弹性，使得市场向着有利于风险资产的阶段运行。海外方面，四季度重点关注美国大选对于不同板块的影响，在市场已经计入了较多悲观预期的情况下，大选结果尘埃落定总体上有利于风险偏好的修复。三季度可转债估值大幅压缩，且国庆前后并未跟随权益市场上涨而修复，当前可转债市场依然具备了较好的中长期吸引力。组合层面，纯债部分拟主要获取信用债持有收益，同时积极把握权益和转债市场的上行机会，重点寻找 2025 年较 2024 年景气度加速向上或者困境反转的板块，可转债部分大盘转债秉持波段操作思路，重点在平衡型和偏股型转债中挖掘超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A/B 份额净值为 1.4868 元，报告期内，份额净值增长率为 2.72%，同期业绩基准增长率为 1.24%；本基金 C 份额净值为 1.5239 元，报告期内，份额净值增长率为 2.61%，同期业绩基准增长率为 1.24%。

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	683,973,392.16	14.54
	其中：股票	683,973,392.16	14.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,961,666,865.16	84.24
	其中：债券	3,961,666,865.16	84.24
	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	17,025,152.77	0.36
8	其他资产	40,049,143.33	0.85
9	合计	4,702,714,553.42	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	-	-
B	采矿业	17,343,450.00	0.50
C	制造业	594,495,103.63	17.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	72,134,838.53	2.08
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	-	-
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	683,973,392.16	19.70

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	600584	长电科技	3,135,065	110,761,846.45	3.19
2	002475	立讯精密	2,518,200	109,440,972.00	3.15
3	688187	时代电气	1,171,850	62,190,079.50	1.79
4	300054	鼎龙股份	2,533,700	60,428,745.00	1.74
5	600845	宝信软件	1,540,447	50,819,346.53	1.46
6	300408	三环集团	1,272,700	47,217,170.00	1.36
7	603606	东方电缆	779,149	42,985,650.33	1.24
8	002179	中航光电	986,300	42,943,502.00	1.24
9	600765	中航重机	1,984,800	40,152,504.00	1.16
10	300395	菲利华	642,700	27,591,111.00	0.79

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	央行票据	-	-
3	金融债券	572,389,651.37	16.49

	其中：政策性金融债	183,641,197.12	5.29
4	企业债券	247,905,057.17	7.14
5	企业短期融资券	3,047,387.67	0.09
6	中期票据	1,076,622,960.17	31.01
7	可转债（可交换债）	2,061,701,808.78	59.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,961,666,865.16	114.11

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	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,500,000	158,438,606.56	4.56
2	102280281	22 深航空 MTN001	1,200,000	122,516,432.79	3.53
3	230216	23 国开 16	1,200,000	122,421,049.18	3.53
4	2128028	21 邮储银行二级 01	1,100,000	112,765,454.25	3.25
5	1680102	16 鄂科投债	1,050,000	111,110,654.79	3.20

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	252,118.48
2	应收证券清算款	39,759,786.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,238.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,049,143.33

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	127084	柳工转 2	104,607,701.44	3.01
2	113615	金诚转债	92,960,091.11	2.68

3	113061	拓普转债	84,702,502.99	2.44
4	127050	麒麟转债	79,611,456.16	2.29
5	118024	冠宇转债	75,753,169.40	2.18
6	110068	龙净转债	66,895,608.29	1.93
7	110062	烽火转债	60,032,072.68	1.73
8	113675	新 23 转债	57,292,435.16	1.65
9	127101	豪鹏转债	56,968,712.17	1.64
10	110075	南航转债	53,267,934.95	1.53
11	127100	神码转债	52,412,124.84	1.51
12	123176	精测转 2	46,759,096.54	1.35
13	127074	麦米转 2	46,739,330.53	1.35
14	113669	景 23 转债	45,972,151.53	1.32
15	118030	睿创转债	44,450,083.21	1.28
16	113666	爱玛转债	44,365,596.67	1.28
17	113636	甬金转债	44,151,979.42	1.27
18	113637	华翔转债	43,418,147.18	1.25
19	118046	诺泰转债	40,724,668.66	1.17
20	127092	运机转债	38,884,985.88	1.12
21	113641	华友转债	38,647,107.20	1.11
22	113673	岱美转债	38,205,695.41	1.10
23	118013	道通转债	37,966,303.12	1.09
24	113634	珀莱转债	37,507,995.72	1.08
25	123212	立中转债	36,467,920.89	1.05
26	123222	博俊转债	35,865,395.04	1.03
27	118025	奕瑞转债	35,467,060.88	1.02
28	123114	三角转债	35,309,449.30	1.02
29	113064	东材转债	34,873,937.91	1.00
30	127037	银轮转债	33,291,160.27	0.96
31	123191	智尚转债	31,059,021.29	0.89
32	113667	春 23 转债	30,956,624.27	0.89
33	113621	彤程转债	30,666,673.07	0.88
34	113549	白电转债	30,626,045.70	0.88
35	111000	起帆转债	30,487,287.37	0.88
36	111008	沿浦转债	28,146,974.11	0.81
37	127043	川恒转债	27,219,404.69	0.78
38	110074	精达转债	26,713,857.19	0.77
39	118037	上声转债	23,866,033.59	0.69
40	123127	耐普转债	22,004,355.03	0.63
41	110077	洪城转债	20,056,403.90	0.58
42	113682	益丰转债	19,857,179.21	0.57
43	128137	洁美转债	19,744,397.73	0.57
44	123221	力诺转债	18,859,993.91	0.54
45	113062	常银转债	18,499,510.94	0.53

46	110090	爱迪转债	17,622,599.87	0.51
47	123192	科思转债	17,536,793.89	0.51
48	128134	鸿路转债	12,351,292.14	0.36
49	118012	微芯转债	10,775,012.83	0.31
50	123107	温氏转债	8,856,433.92	0.26
51	123208	孩王转债	8,603,790.26	0.25
52	123090	三诺转债	7,955,939.57	0.23
53	113582	火炬转债	5,672,498.86	0.16

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	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
报告期期初基金份额总额	2,290,785,484.45	323,447,526.43
报告期期间基金总申购份额	23,871,464.03	16,098,563.55
减：报告期期间基金总赎回份额	199,258,515.89	125,339,555.19
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	2,115,398,432.59	214,206,534.79

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占

		份额比例 达到或者 超过 20% 的时间区 间					比
机构	1	20240701- 20240930	608,437,630.40	-	-	608,437,630.40	26.12%

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、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方广利回报债券型证券投资基金 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>