

南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式 基金中基金（FOF）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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）
基金主代码	017085
交易代码	017085
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,010,209,960.52 份
投资目标	本基金是基金中基金，在控制风险的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，力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、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。本基金的主要投资策略为资产配置策略、基金投资策略、风险控制策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。在基金投资方面，本基金将通过基金评价研究机构推荐、量化指标筛选打分等一种或多种方法，进行初步分析，获得候选基金池。在候选基金池范围内，从多维度对待选投资标的进行定性分析，并做出最终的投资决策。本基金不投资股票型、混合型基金。
业绩比较基准	上证国债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型

	基金、股票型基金中基金、混合型基金中基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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	2,374,980.51
2. 本期利润	-123,638.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0001
4. 期末基金资产净值	1,060,036,334.69
5. 期末基金份额净值	1.0493

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份收益的当日（法定节假日顺延至第一个交易日）计算，并于 T+3 日公告。

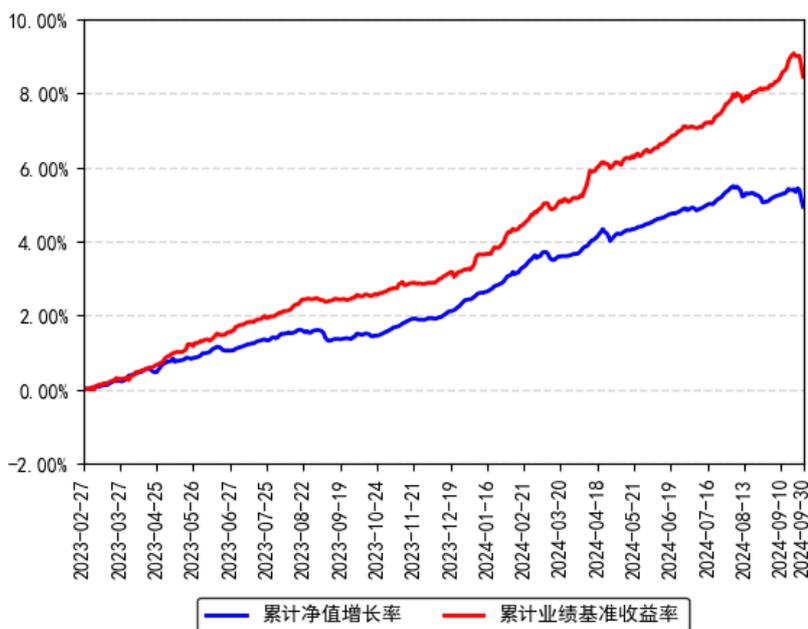
3.2 基金净值表现

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

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	0.04%	0.06%	1.25%	0.07%	-1.21%	-0.01%
过去六个月	1.23%	0.05%	3.11%	0.06%	-1.88%	-0.01%
过去一年	3.46%	0.04%	5.82%	0.05%	-2.36%	-0.01%
自基金合同生效起至今	4.93%	0.04%	8.44%	0.05%	-3.51%	-0.01%

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

南方浩祥3个月持有债券发起（FOF）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		
鲁炳良	本基金基金经理	2023年2月27日	-	13年	上海财经大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾就职于建设银行、申银万国证券研究所、中国平安人寿保险投资管理中心，历任产品经理、基金产品分析师、投资经理等。2018年6月加入南方基金；2018年12月21日至今，任南方养老2035基金经理；2019年12月3日至今，任南方养老2030基金经理；2020年7月29日至今，任南方养老2040基金经理；2022年3月23日至今，任南方养老目标2050五年持有混合发起（FOF）基金经理；2022年4月1日至今，任南方浩泰平衡优选一年持有混合（FOF）基金经理；2022年4月7日至今，任南方富祥稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2023年1月17日至今，任南方养老目标2060五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023年2

					月 27 日至今，任南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）基金经理；2023 年 3 月 28 日至今，任南方养老目标 2055 五年持有混合发起（FOF）基金经理；2023 年 9 月 5 日至今，任南方康乐养老目标日期 2045 三年持有混合发起（FOF）基金经理。
汪轻舟	本基金基金经理	2023 年 7 月 14 日	-	9 年	女，北京大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾就职于建信保险资产管理有限公司，任固定收益投资二部总经理。2022 年 9 月加入南方基金，2023 年 7 月 14 日至今，任南方浩祥 3 个月持有债券发起（FOF）、南方富祥稳健养老目标一年持有混合（FOF）基金经理；2024 年 8 月 30 日至今，任南方浩鑫稳健优选 6 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

三季度或为年内经济低点，三季度国内宏观延续平稳偏弱、结构分化格局。内需和外需分化，内需偏弱，而外需维持韧性，内部经济结构上制造业偏强，而地产链疲软。9 月政治局会议和国新办会议一系列稳增长政策加码，有效提振市场预期和信心。权益方面，三季度市场大幅反弹，指数表现分化明显。风格方面分化不大但过程中轮动明显。行业层面全部录得正收益且分化明显，非银金融、房地产、综合涨幅居前，煤炭、石油石化、公用事业涨幅最少。债券市场，整体债市处于快跌慢涨的阶段，基本面环境偏弱、资产荒成为债市上涨一以贯之的支撑，7 月央行降息，货币政策引导广谱利率下行，进一步助推债市上涨的基础，整体债市处于牛市环境中。与此同时，利率的不断下行引发监管对利率风险的关注，债券的调整源于 9 月末政策意愿重回经济政策的陆续出台，同时止盈压力的释放和赎回流动性枯竭带来的冲击，短期影响已经过去。后续债市回调风险核心关注 10 月人大常委会是否有超预期增量财政政策出台以及经济基本面修复情况。目前仍处于下行通道内。

组合在三季度，对债券内部结构进行了较大调整，将组合由信用债底仓，调整为利率+信用平衡的持仓结构，一定程度上降低了近期由信用债流动性问题带来的回撤影响。市场方面，9 月末之前，市场处于弱预期+弱现实的状态，故组合以纯债资产的配置为主。整体组合在大类资产上偏向于债券资产。目前来看，市场呈现弱现实+强预期的状态，且市场更关注“强预期”。在这样的组合下，季度维度倾向于认为市场呈现区间内的震荡行情。故在操作上，调整了降低了纯债久期，在此基础上，将进行一定程度上的灵活操作，以获取收益。细分品种上，关注信用债和利率债的利差变化带来的投资机会。组合的整体操作上保持绝对收益的运作思路。尤其是四季度，将关注风险和回撤对于组合的影响。

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 1.0493 元，报告期内，份额净值增长率为 0.04%，同期业绩基准增长率为 1.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	941,847,614.01	84.18
3	固定收益投资	54,874,338.06	4.90
	其中：债券	54,874,338.06	4.90
	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	20,966,671.37	1.87
	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	2,882,624.60	0.26
8	其他资产	98,217,562.94	8.78
9	合计	1,118,788,810.98	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	54,874,338.06	5.18
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,874,338.06	5.18

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	019727	23 国债 24	406,000	41,496,759.45	3.91
2	019749	24 国债 15	98,000	9,824,830.25	0.93
3	019733	24 国债 02	35,000	3,552,748.36	0.34

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。

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	77,809.06
2	应收证券清算款	97,764,821.20
3	应收股利	371,638.97
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	3,293.71
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,217,562.94

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 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	400030	东方添益债券	契约型开放式	56,179,218.78	75,431,837.06	7.12	否
2	008256	南方中债 1-5 年国开行债券指数 A	契约型开放式	71,614,401.62	74,342,910.32	7.01	是
3	017687	永赢昭利债券 A	契约型开放式	65,445,922.28	69,850,432.85	6.59	否
4	000694	鑫元鸿利 A	契约型开放式	49,247,186.65	54,620,054.71	5.15	否
5	012376	西部利得祥逸债券 D	契约型开放式	52,442,237.95	53,522,548.05	5.05	否
6	006493	南方中债 3-5 年农发行债券指数 A	契约型开放式	48,893,143.83	52,941,496.14	4.99	是
7	007194	长城短债 A	契约型开放式	43,864,574.13	51,966,360.97	4.90	否
8	511360	海富通中证短融 ETF	契约型开放式	456,300.00	50,400,616.50	4.75	否
9	008448	德邦短债 A	契约型开放式	42,241,895.77	48,227,572.40	4.55	否
10	675163	西部利得汇盈债券 C	契约型开放式	32,408,769.12	36,910,347.15	3.48	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024-07-01 至 2024-09-30	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）	2,239.99	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	17,806.69	1,000.00
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	47,706.59	4,237.23
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	659,674.05	47,193.59
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	200,601.22	15,984.83
当期交易所交易基金产生的	2,668.62	-

交易费（元）		
--------	--	--

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方浩祥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

报告期期初基金份额总额	838,351,088.54
报告期期间基金总申购份额	181,504,016.13
减：报告期期间基金总赎回份额	9,645,144.15
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	1,010,209,960.52

§ 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	110,004,940.04
报告期期间买入/申购总份额	95,028,984.13
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	205,033,924.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.30

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2024年9月 11日	95,028,984.1 3	99,999,000.0 0	-
合计	-	-	95,028,984.1 3	99,999,000.0 0	-

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限

基金管理人 固有资金	205,033,924.17	20.30	10,000,000.00	0.99	自合同生效 之日起不少 于 3 年
基金管理人 高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	205,033,924.17	20.30	10,000,000.00	0.99	-

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	49.49%
机构	2	20240701- 20240930	279,861,774.36	181,504,016.13	-	461,365,790.49	45.67%

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。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、《南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

- 2、《南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- 3、南方浩祥 3 个月持有期债券型发起式基金中基金（FOF）2024 年 3 季度报告原文。

11.2 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。

11.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>