

# 南华价值启航纯债债券型证券投资基金

## 2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:南华基金管理有限公司

基金托管人:杭州银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月24日

## 目录

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| §1 重要提示                                  | 3  |
| §2 基金产品概况                                | 3  |
| §3 主要财务指标和基金净值表现                         | 4  |
| 3.1 主要财务指标                               | 4  |
| 3.2 基金净值表现                               | 4  |
| §4 管理人报告                                 | 6  |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介                      | 6  |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明               | 7  |
| 4.3 公平交易专项说明                             | 7  |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析                     | 8  |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现                          | 8  |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明                | 9  |
| §5 投资组合报告                                | 9  |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况                         | 9  |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合                     | 9  |
| 5.3 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     | 9  |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合                   | 9  |
| 5.5 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债券投资明细     | 10 |
| 5.6 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资产支持证券投资明细 | 10 |
| 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    | 10 |
| 5.8 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权证投资明细     | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明                 | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明                | 10 |
| 5.11 投资组合报告附注                            | 11 |
| §6 开放式基金份额变动                             | 11 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况                    | 12 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况                     | 12 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细                 | 12 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息                        | 12 |
| 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        | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息                       | 12 |
| §9 备查文件目录                                | 12 |
| 9.1 备查文件目录                               | 12 |
| 9.2 存放地点                                 | 12 |
| 9.3 查阅方式                                 | 13 |

## §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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2023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2023年7月1日起至2023年9月30日止。

## §2 基金产品概况

|             |                                                                                                                          |            |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 基金简称        | 南华价值启航纯债债券                                                                                                               |            |
| 基金主代码       | 007189                                                                                                                   |            |
| 基金运作方式      | 契约型开放式                                                                                                                   |            |
| 基金合同生效日     | 2019年11月22日                                                                                                              |            |
| 报告期末基金份额总额  | 5,216,011,601.22份                                                                                                        |            |
| 投资目标        | 在严格控制风险和保持流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产长期稳健的增值。                                                                           |            |
| 投资策略        | 本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产配置比例。 |            |
| 业绩比较基准      | 中债综合全价(总值)指数收益率                                                                                                          |            |
| 风险收益特征      | 本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金。                                                                              |            |
| 基金管理人       | 南华基金管理有限公司                                                                                                               |            |
| 基金托管人       | 杭州银行股份有限公司                                                                                                               |            |
| 下属分级基金的基金简称 | 南华价值启航纯债债券                                                                                                               | 南华价值启航纯债债券 |

|                 |                   |                   |
|-----------------|-------------------|-------------------|
|                 | A                 | C                 |
| 下属分级基金的交易代码     | 007189            | 007190            |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,133,022,964.94份 | 3,082,988,636.28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07月01日 - 2023年09月30日) |                  |
|----------------|--------------------------------|------------------|
|                | 南华价值启航纯债债券A                    | 南华价值启航纯债债券C      |
| 1.本期已实现收益      | 18,071,407.50                  | 23,865,540.81    |
| 2.本期利润         | 9,674,111.10                   | 12,643,524.34    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0054                         | 0.0050           |
| 4.期末基金资产净值     | 3,607,331,615.98               | 5,274,404,851.27 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.6912                         | 1.7108           |

注：

- (1) 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。
- (2) 上述基金业绩指标不包括持有人认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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

南华价值启航纯债债券A净值表现

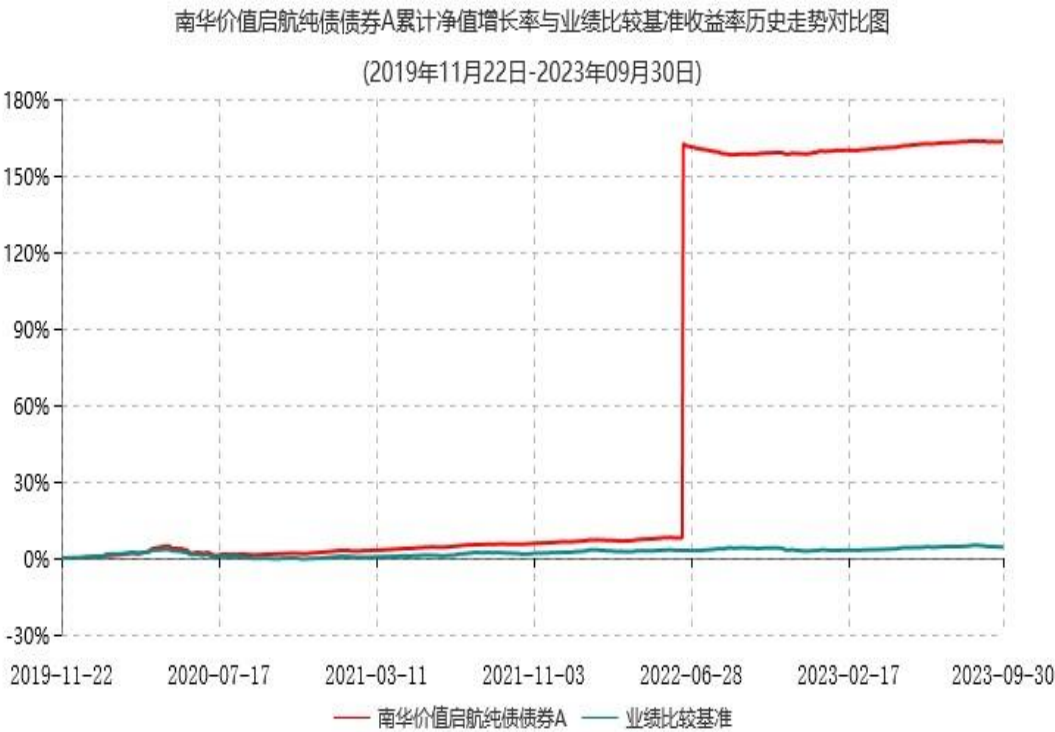
| 阶段    | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④    |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0.29%   | 0.02%     | 0.01%      | 0.05%         | 0.28%   | -0.03% |
| 过去六个月 | 1.03%   | 0.02%     | 0.95%      | 0.04%         | 0.08%   | -0.02% |
| 过去一年  | 1.91%   | 0.03%     | 0.62%      | 0.05%         | 1.29%   | -0.02% |
| 过去三年  | 159.52% | 5.30%     | 4.54%      | 0.05%         | 154.98% | 5.25%  |
| 自基金合同 | 163.46% | 4.67%     | 4.33%      | 0.06%         | 159.13% | 4.61%  |

|       |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|

南华价值启航纯债债券C净值表现

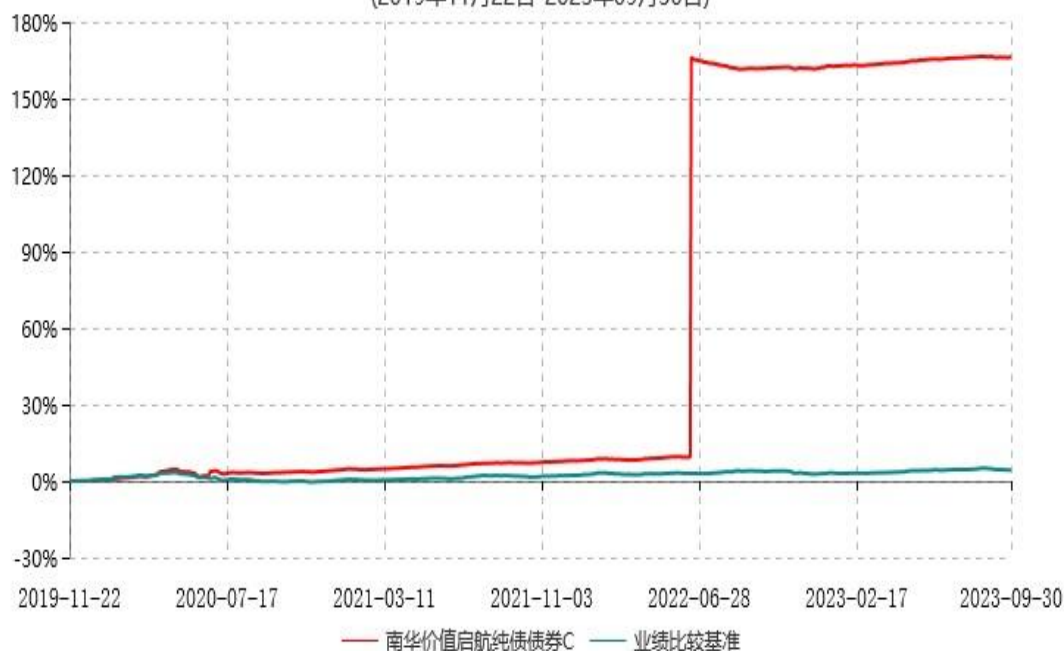
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④    |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月      | 0.24%   | 0.02%     | 0.01%      | 0.05%         | 0.23%   | -0.03% |
| 过去六个月      | 0.92%   | 0.02%     | 0.95%      | 0.04%         | -0.03%  | -0.02% |
| 过去一年       | 1.71%   | 0.03%     | 0.62%      | 0.05%         | 1.09%   | -0.02% |
| 过去三年       | 157.80% | 5.30%     | 4.54%      | 0.05%         | 153.26% | 5.25%  |
| 自基金合同生效起至今 | 166.32% | 4.67%     | 4.33%      | 0.06%         | 161.99% | 4.61%  |

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



南华价值启航纯债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年11月22日-2023年09月30日)



## §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 |        |                                                                                                                                                                                   |
| 沈致远 | 本基金基金经理 | 2022-09-01  | -    | 8      | 硕士研究生，具有基金从业资格。2015年1月5日至2021年7月16日先后在上海国际货币经纪有限责任公司交易部、兴证证券资产管理有限公司固定收益部、海通国际（上海）股权投资基金管理有限公司研究部任职，2021年7月19日入职南华基金管理有限公司。现担任南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理（2022年7月5日起任职）、南华瑞恒中短债债券型证券投资基金基 |

|     |      |            |   |   |                                                                                                                                                                   |
|-----|------|------------|---|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |      |            |   |   | 金经理（2022年7月5日起任职）、南华瑞诚一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2022年7月16日起任职）、南华丰淳混合型证券投资基金基金经理（2022年7月16日起任职）、南华价值启航纯债债券型证券投资基金基金经理（2022年9月1日起任职）、南华瑞盈混合型发起式证券投资基金（2022年11月3日起任职）。 |
| 田逸乐 | 基金经理 | 2023-07-08 | - | 6 | 本科，2017年3月至2020年8月先后任东吴基金管理有限公司金融同业部营销经理助理、专户投资总部投资经理助理，2020年8月入职南华基金管理有限公司。现担任南华价值启航纯债债券基金经理（2023年7月8日起任职）                                                       |

注：

- （1）基金经理沈致远、田逸乐任职日期为公司作出决定公告之日；
- （2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；
- （3）本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《南华价值启航纯债债券型证券投资基金基金合同》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最大利益。本报告期内，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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《南华基金管理有限公司公平交易管理细则》的规定，通过系统和人工等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投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

本报告期内，公司对不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合合同向交易的差价进行分析，未发现违反公平交易原则的异常情形。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制及监控制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年三季度债市呈现V型走势，以10年期国债利率为例由季度初的2.685%下行至最低2.53%，后续回升至2.6875%。6月至8月期间，利率震荡下行，主要是受银行降低存款利率并且央行调降政策利率10bp影响，虽然期间出现过类似利好出尽后的回调行情，但在偏弱的经济数据背景下，回调幅度可控并且利率整体趋于下行。8月15日，央行再次公布降息，受此影响利率也创下年内低点。但8月下旬至9月，资金面持续收敛，机构止盈心态强烈，债市再次出现调整，利率回升。

展望未来，当前经济数据边际好转，9月PMI数据在经历5个月低于50%后重新回到枯荣线上方，方向上趋于改善，但强度和结构上仍有所欠缺。在此背景下，货币政策仍然不具备收紧的基础，债市后续进入震荡行情的概率较高。

基金操作，以配置当前阶段性价比较高的中短端债券为主，跟踪经济基本面边际变化择机参与长端债券波段交易。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末南华价值启航纯债债券A基金份额净值为1.6912元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.29%，同期业绩比较基准收益率为0.01%；截至报告期末南华价值启航纯债债券C基金份额净值为1.7108元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

**4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

无。

**§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<br>(%) |
|----|-----------------------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | -                | -                |
|    | 其中：股票                 | -                | -                |
| 2  | 基金投资                  | -                | -                |
| 3  | 固定收益投资                | 8,821,263,270.33 | 99.27            |
|    | 其中：债券                 | 8,821,263,270.33 | 99.27            |
|    | 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              | 61,014,693.55    | 0.69             |
|    | 其中：买断式回购的买入<br>返售金融资产 | -                | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 3,447,642.97     | 0.04             |
| 8  | 其他资产                  | 15,835.86        | 0.00             |
| 9  | 合计                    | 8,885,741,442.71 | 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**

报告期末，本基金未持有境内股票投资组合。

**5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合**

报告期末，本基金未持有港股通股票投资。

**5.3 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**

报告期末，本基金未持有股票。

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

| 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      | 311,163,177.06   | 3.50   |
| 2  | 央行票据      | -                | -      |
| 3  | 金融债券      | 8,510,100,093.27 | 95.82  |
|    | 其中：政策性金融债 | 8,510,100,093.27 | 95.82  |
| 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        | 8,821,263,270.33 | 99.32  |

#### 5.5 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债券投资明细

| 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  | 210218 | 21国开18 | 14,100,000 | 1,451,078,128.77 | 16.34        |
| 2  | 210207 | 21国开07 | 10,880,000 | 1,103,219,514.75 | 12.42        |
| 3  | 210406 | 21农发06 | 8,400,000  | 847,701,836.07   | 9.54         |
| 4  | 200203 | 20国开03 | 7,280,000  | 753,161,275.62   | 8.48         |
| 5  | 210303 | 21进出03 | 6,000,000  | 612,128,524.59   | 6.89         |

**5.6 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资产支持证券投资明细**  
报告期末，本基金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**  
报告期末，本基金未持有贵金属投资。

**5.8 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权证投资明细**  
报告期末，本基金未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**  
报告期内，本基金未参与股指期货交易。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**  
报告期内，本基金未参与国债期货交易。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行多家分行在报告编制日前一年内曾受到金融监管总局地方监管局处罚；中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会处罚，其多家分行在报告编制日前一年内曾受到金融监管总局地方监管局、外汇管理局、原银保监分局处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金为债券型基金，不投资股票、权证、可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券等资产，因此不存在投资超出基金合同规定的备选股票库之外的股票的情形。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 15,835.86 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 15,835.86 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有股票。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

|  | 南华价值启航纯债债券<br>A | 南华价值启航纯债债券<br>C |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 1,818,951,660.99 | 2,148,350,770.04 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 551,728,310.89   | 2,100,289,476.10 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 237,657,006.94   | 1,165,651,609.86 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -                | -                |
| 报告期期末基金份额总额                   | 2,133,022,964.94 | 3,082,988,636.28 |

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

## §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

本基金基金管理人未投资本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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

本报告期间，本基金未出现单一投资者持有基金份额达到或超过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) 中国证监会准予南华价值启航纯债债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《南华价值启航纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《南华价值启航纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《南华价值启航纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内南华价值启航纯债债券型证券投资基金在指定报刊披露的各项公告原稿。

### 9.2 存放地点

杭州市上城区横店大厦801室南华基金管理有限公司

### 9.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查询，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：[www.nanhuafunds.com](http://www.nanhuafunds.com)

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人南华基金管理有限公司，咨询电话400-810-5599。

南华基金管理有限公司  
2023年10月24日