

南方广利回报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：2023 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 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 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	4,911,763,256.36 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码	202105	
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	4,336,569,524.62 份	575,193,731.74 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 7 月 1 日—2023 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	-69,278,839.46	-11,038,295.86
2.本期利润	-258,426,299.60	-40,118,918.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0593	-0.0633
4.期末基金资产净值	6,544,067,057.23	893,205,979.94
5.期末基金份额净值	1.509	1.553

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	-3.76%	0.44%	0.73%	0.06%	-4.49%	0.38%
过去六个月	-4.43%	0.45%	2.73%	0.06%	-7.16%	0.39%
过去一年	-2.83%	0.49%	3.59%	0.06%	-6.42%	0.43%
过去三年	7.19%	0.57%	14.89%	0.06%	-7.70%	0.51%
过去五年	30.66%	0.55%	26.23%	0.07%	4.43%	0.48%
自基金合同生效起至今	90.77%	0.72%	75.47%	0.08%	15.30%	0.64%

南方广利回报债券 C

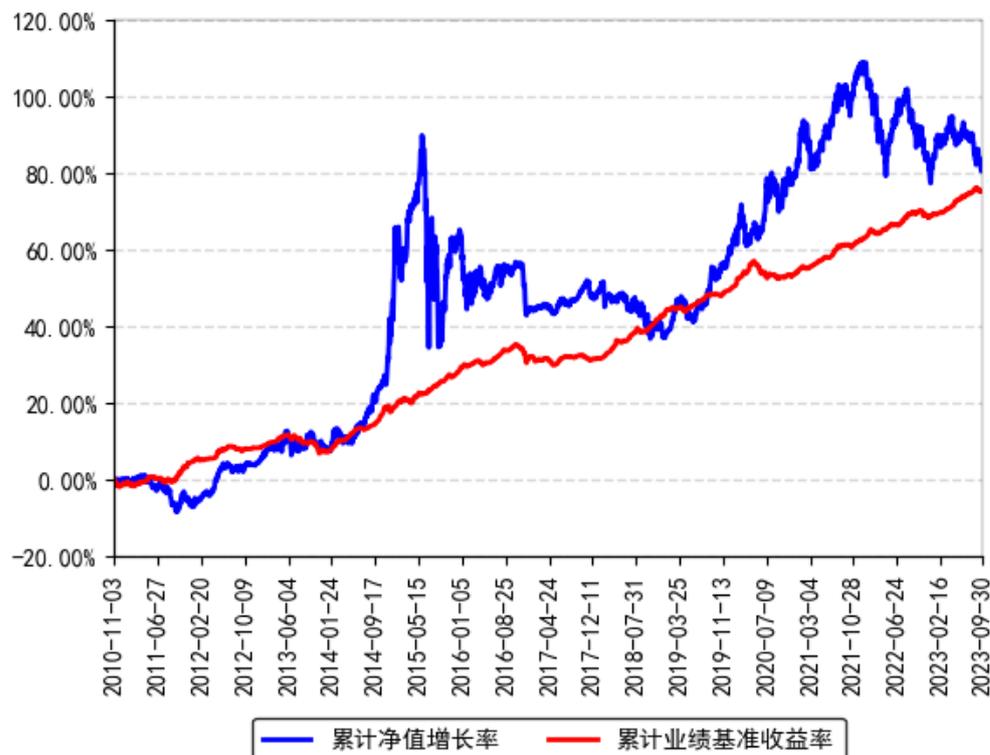
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.84%	0.45%	0.73%	0.06%	-4.57%	0.39%
过去六个月	-4.61%	0.46%	2.73%	0.06%	-7.34%	0.40%
过去一年	-3.24%	0.50%	3.59%	0.06%	-6.83%	0.44%
过去三年	5.91%	0.57%	14.81%	0.06%	-8.90%	0.51%
过去五年	28.01%	0.55%	26.15%	0.07%	1.86%	0.48%
自基金合同生效起至今	82.96%	0.72%	75.35%	0.08%	7.61%	0.64%

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	-	11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

				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 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 2020 年 5 月 28 日至今，任南方招利一年债券基金经理；2022 年 7 月 22 日至今，任南方荣尊基金经理；2022 年 9 月 16 日至今，任南方耀元债券基金经理。
--	--	--	--	---

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《证券投资基金管理人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 5 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

三季度的政治局会议定调加大宏观政策调控力度，着力扩大内需、提振信心、防范风险，经济增长动能企稳回升，8-9 月一系列逆周期调控和活跃资本市场政策出台；海外方面，美国经济表现强于预期，美联储加息预期再次升温；国内债券收益率先下后上，受 9 月银行间资金面偏紧影响短期调整幅度大于长端；权益市场震荡偏弱，防御性板块表现相对较好，顺周期板块存在阶段性机会，成长板块回调幅度较大；转债受到权益、债券先后调整的影响，出现阶段性估值压缩。三季度，南方广利纯债方面采取了低久期低杠杆的偏防御策略，较好地规避了 9 月的市场调整；权益方面保持了偏高的仓位，主要配置数字经济、顺周期等方向，转债主要在新券次新券、偏股型平衡型品种里挖掘结构性机会，弱市环境下这一部分仓位带来了一定的回撤。

展望四季度，伴随经济增长动能稳步回升，国内经济、通胀、金融数据有望逐月向好，海外美联储加息预期接近顶部区域，中美关系存在阶段性缓和机会。债券市场短端基本调整到位，中长端仍有压力，宜耐心等待配置窗口的出现。权益市场情绪和估值处于底部区域，国内外因素均有利于市场出现一轮修复性行情；结构上，在地产恢复弱于预期的情况下，数字经济方向边际催化占优，顺周期主要关注地产相关度低的行业；转债方面，三季度估值回落到区间震荡的中偏低水平，后续伴随权益市场情绪回暖转债估值亦有修复空间。四季度南方广利纯债方面计划首先采取低久期票息策略，待中长端调整压力释放后再加大配置力度；权益方面采取偏高的股票和转债仓位，积极把握市场修复行情，根据基本面、业绩和估值变化动态调整个券比例，力争增厚组合收益。

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 1.509 元，报告期内，份额净值增长率为 -3.76%，同期业绩基准增长率为 0.73%；本基金 C 份额净值为 1.553 元，报告期内，份额净值增长率为 -3.84%，同期业绩基准增长率为 0.73%。

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	1,481,551,876.31	16.64
	其中:股票	1,481,551,876.31	16.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,377,594,450.82	82.85
	其中:债券	7,377,594,450.82	82.85
	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	41,061,262.49	0.46
8	其他资产	4,907,390.59	0.06
9	合计	8,905,114,980.21	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	36,814,572.00	0.50
C	制造业	942,846,518.46	12.68
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	6,538,945.49	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	495,351,840.36	6.66
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	1,481,551,876.31	19.92

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

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	3,693,065	112,638,482.50	1.51
2	002439	启明星辰	3,372,563	95,241,179.12	1.28
3	002415	海康威视	2,769,631	93,613,527.80	1.26
4	688777	中控技术	1,870,269	89,398,858.20	1.20
5	688037	芯源微	654,040	86,647,219.20	1.17
6	688111	金山办公	217,326	80,584,480.80	1.08
7	603986	兆易创新	808,100	79,678,660.00	1.07
8	000733	振华科技	935,200	75,723,144.00	1.02
9	002236	大华股份	3,345,054	74,494,352.58	1.00
10	600765	中航重机	2,943,151	73,049,007.82	0.98

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	2,089,321,671.16	28.09
	其中：政策性金融债	385,332,065.58	5.18
4	企业债券	625,696,630.79	8.41
5	企业短期融资券	9,999,768.31	0.13
6	中期票据	2,057,880,481.01	27.67
7	可转债（可交换债）	2,594,695,899.55	34.89
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	7,377,594,450.82	99.20

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	230201	23 国开 01	2,000,000	202,821,803.28	2.73
2	230301	23 进出 01	1,800,000	182,510,262.30	2.45
3	2128042	21 兴业银行二级 02	1,600,000	167,119,386.30	2.25
4	2128025	21 建设银行二级 01	1,600,000	162,755,409.84	2.19
5	2128028	21 邮储银行二级 01	1,600,000	162,501,193.44	2.18

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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁波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、中国人民银行的处罚；中国建设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；中国民生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；中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。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	483,959.65
2	应收证券清算款	4,262,827.31
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	160,603.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,907,390.59

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	132018	G 三峡 EBI	125,159,377.13	1.68
2	113061	拓普转债	87,361,145.21	1.17
3	127020	中金转债	79,752,020.80	1.07
4	110068	龙净转债	78,778,102.74	1.06
5	127018	本钢转债	78,146,590.87	1.05
6	118024	冠宇转债	77,179,047.27	1.04
7	110091	合力转债	76,299,637.80	1.03
8	118030	睿创转债	73,860,785.46	0.99
9	110045	海澜转债	73,406,433.86	0.99
10	110048	福能转债	72,771,255.87	0.98
11	127050	麒麟转债	66,062,849.07	0.89
12	110062	烽火转债	65,591,526.48	0.88
13	113063	赛轮转债	60,482,535.69	0.81
14	113615	金诚转债	55,997,805.17	0.75
15	127063	贵轮转债	48,276,450.87	0.65
16	113064	东材转债	42,258,203.49	0.57
17	123150	九强转债	41,963,591.13	0.56
18	127074	麦米转 2	40,010,463.75	0.54
19	123169	正海转债	39,439,643.83	0.53
20	118019	金盘转债	39,325,556.47	0.53
21	123176	精测转 2	38,969,541.64	0.52
22	127012	招路转债	38,814,445.43	0.52
23	127029	中钢转债	38,320,292.78	0.52
24	111004	明新转债	37,770,242.79	0.51
25	110075	南航转债	37,497,678.77	0.50
26	113636	甬金转债	37,477,602.40	0.50
27	110077	洪城转债	37,456,272.99	0.50
28	113626	伯特转债	36,923,150.73	0.50
29	113634	珀莱转债	33,862,557.05	0.46
30	127037	银轮转债	33,326,744.85	0.45
31	118027	宏图转债	33,256,759.31	0.45
32	113621	彤程转债	32,269,229.79	0.43
33	128134	鸿路转债	31,873,414.23	0.43
34	118033	华特转债	29,815,306.30	0.40
35	113602	景 20 转债	29,107,546.67	0.39
36	127072	博实转债	27,818,767.41	0.37
37	113588	润达转债	27,627,590.18	0.37
38	118021	新致转债	25,246,185.16	0.34
39	123025	精测转债	24,621,800.38	0.33
40	127058	科伦转债	24,186,677.94	0.33
41	127014	北方转债	23,059,499.65	0.31

42	113594	淳中转债	22,954,992.30	0.31
43	110090	爱迪转债	20,294,227.89	0.27
44	128121	宏川转债	19,390,730.85	0.26
45	123174	精锻转债	17,241,209.59	0.23
46	113055	成银转债	14,774,396.06	0.20
47	123071	天能转债	14,511,198.35	0.20
48	113598	法兰转债	13,370,314.34	0.18
49	118009	华锐转债	11,653,622.76	0.16
50	123114	三角转债	7,621,404.06	0.10
51	113582	火炬转债	7,535,087.67	0.10
52	113655	欧 22 转债	7,346,900.40	0.10

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	4,002,744,872.12	693,836,888.12
报告期期间基金总申购份额	733,218,112.80	127,528,761.55
减：报告期期间基金总赎回份额	399,393,460.30	246,171,917.93
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	4,336,569,524.62	575,193,731.74

§ 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 2023 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>