
南华价值启航纯债债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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:2021 年 10 月 26 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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2021年10月25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2021年7月1日起至2021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	500,058,129.24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A	南华价值启航纯债债券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	500,055,278.87份	2,850.37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(2021年07月01日 - 2021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	4,608,054.53	24.92
2. 本期利润	5,295,015.41	27.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0096
4. 期末基金资产净值	512,288,766.11	2,966.13
5. 期末基金份额净值	1.0245	1.0406

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	0.99%	0.03%	0.83%	0.06%	0.16%	-0.03%
过去六个月	2.12%	0.03%	1.28%	0.05%	0.84%	-0.02%
过去一年	3.92%	0.03%	2.13%	0.04%	1.79%	-0.01%
自基金合同生效起至今	5.50%	0.07%	1.92%	0.07%	3.58%	0.00%

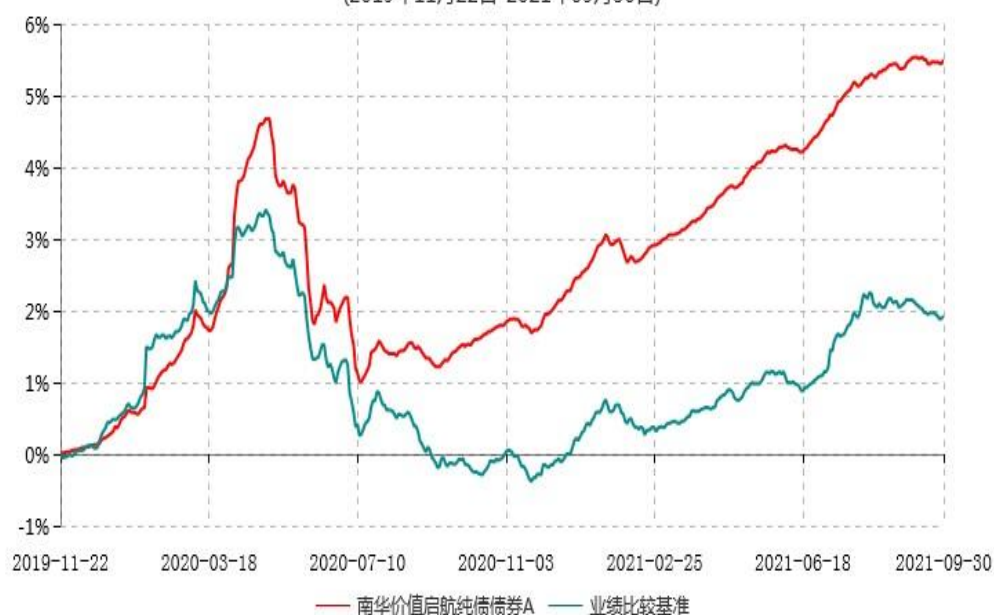
南华价值启航纯债债券C净值表现

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

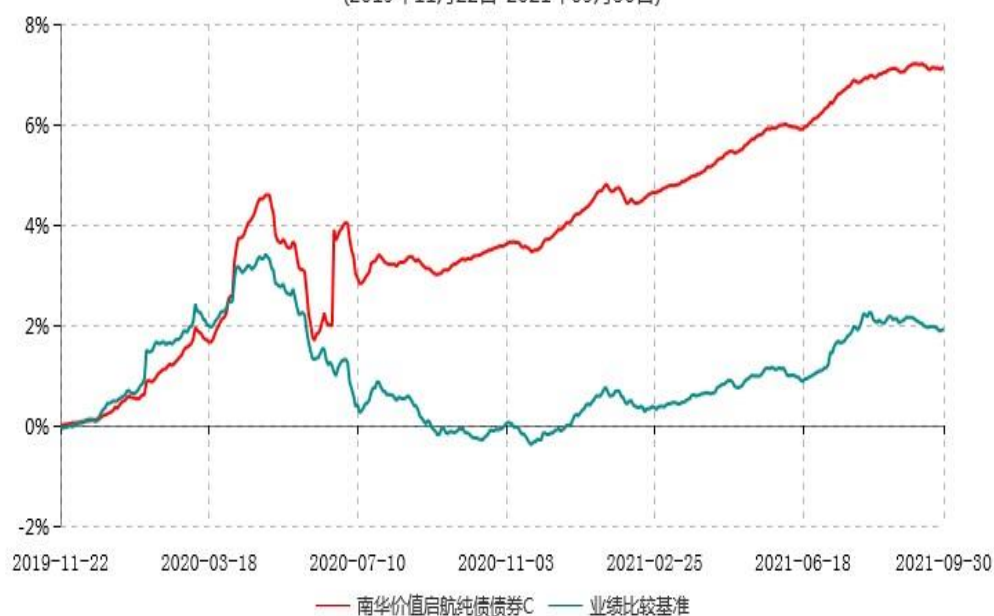
过去三个月	0.92%	0.03%	0.83%	0.06%	0.09%	-0.03%
过去六个月	2.01%	0.03%	1.28%	0.05%	0.73%	-0.02%
过去一年	3.72%	0.03%	2.13%	0.04%	1.59%	-0.01%
自基金合同生效起至今	7.15%	0.12%	1.92%	0.07%	5.23%	0.05%

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A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-2021年09月30日)



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-2021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		
孙海龙	本基金基金经理	2021-04-03	-	6	硕士研究生，具有基金从业资格。2014年7月至2015年6月在厦门国际银行股份有限公司发展研究部任研究员，2015年8月至2020年5月在天安人寿保险股份有限公司固定收益部任投资经理，2020年5月22日入职南华基金管理有限公司。现任南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2020年7月3日起任职）、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（2020年7月3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（2021年4月3日起任职）、南华瑞泰39个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（2021年4月3日起任职）、南华瑞泽债券型证券投资基金基金经理（2021年4月20日起任职）、南华瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理（2021年5月20日起任职）。

注：

- （1）基金经理孙海龙的任职日期是指公司作出决定后公告之日；
- （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。

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

2021年第三季度债券市场收益率整体呈下行趋势。具体来看，7月初央行意外降准，点燃了市场对央行货币政策进一步宽松的预期，同时市场对未来经济基本面进一步走弱的预期大幅增强，这种背景下债券市场收益率快速下行，市场的这种做多情绪一直延续到了8月初。进入8月以后，由于前期降准并未带来短端利率的明显下行，再加上7月份利率下行速度过快，已经透支了对未来货币政策进一步的宽松预期，债券市场开始进入震荡阶段，这种震荡态势一直延续到了9月底。展望后市，对于债券市场，我们认为全球大宗商品的持续大幅上涨会加剧市场对通胀的担忧，短期内央行货币政策的宽松力度可能会不及市场前期预期，短期内债券市场可能将面临一定调整压力。

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1.0245元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为0.83%；截至报告期末南华价值启航纯债债券C基金份额净值为1.0406元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期存在连续60个工作日基金份额持有人数低于200人的情形，时间段为2021年7月1日至2021年9月30日。根据2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件，本基金管理人已向中国证券监督管理委员会提交解决方案。

§ 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	-	-
3	固定收益投资	693,201,000.00	98.82
	其中：债券	693,201,000.00	98.82
	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	1,723,944.09	0.25
8	其他资产	6,581,779.32	0.94
9	合计	701,506,723.41	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	644,561,000.00	125.82
	其中：政策性金融债	30,141,000.00	5.88
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	48,640,000.00	9.49
9	其他	-	-
10	合计	693,201,000.00	135.31

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	112107076	21招商银行CD076	500,000	48,640,000.00	9.49
2	2128012	21浦发银行01	400,000	40,628,000.00	7.93
3	2128010	21光大银行小微债	400,000	40,600,000.00	7.93
4	2020057	20长沙银行双创债	400,000	40,576,000.00	7.92
5	2128015	21农业银行小微债	400,000	40,536,000.00	7.91

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	5,212.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,576,567.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,581,779.32

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 A	南华价值启航纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	549,667,355.07	2,950.39
报告期期间基金总申购份额	1,958.29	-
减：报告期期间基金总赎回份额	49,614,034.49	100.02
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	500,055,278.87	2,850.37

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

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	2021/7/1-2021/9/30	500,050,388.89	-	-	500,050,388.89	99.998%
产品特有风险							
<p>基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>(1) 超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险；</p> <p>(2) 极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险；</p> <p>(3) 持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；</p> <p>(4) 持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；</p> <p>(5) 极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p>							

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

北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦10层1002-1003单元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：基金管理人网址www.nanhuafoods.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

2021年10月26日