

南华瑞泽债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:南华基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07月20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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2022年7月19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2022年4月1日起至2022年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南华瑞泽债券
基金主代码	008345
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020年01月19日
报告期末基金份额总额	1,090,639,103.46份
投资目标	在严格控制风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，并通过积极主动的投资管理，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。本基金在基金合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，评估各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。

业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南华瑞泽债券A	南华瑞泽债券C
下属分级基金的交易代码	008345	008346
报告期末下属分级基金的份额总额	1,090,249,159.13份	389,944.33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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	南华瑞泽债券A	南华瑞泽债券C
1. 本期已实现收益	-994,167.85	-908.41
2. 本期利润	33,330,082.73	11,437.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0305	0.0275
4. 期末基金资产净值	1,148,776,830.38	406,709.66
5. 期末基金份额净值	1.0537	1.0430

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

南华瑞泽债券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	2.99%	0.85%	0.93%	0.14%	2.06%	0.71%
过去六个月	-2.16%	0.85%	-0.51%	0.15%	-1.65%	0.70%
过去一年	3.14%	0.65%	0.28%	0.13%	2.86%	0.52%
自基金合同生效起至今	15.65%	0.46%	3.32%	0.14%	12.33%	0.32%

南华瑞泽债券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	2.88%	0.85%	0.93%	0.14%	1.95%	0.71%
过去六个月	-2.36%	0.85%	-0.51%	0.15%	-1.85%	0.70%
过去一年	2.71%	0.65%	0.28%	0.13%	2.43%	0.52%
自基金合同生效起至今	14.54%	0.46%	3.32%	0.14%	11.22%	0.32%

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

南华瑞泽债券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

(2020年01月19日-2022年06月30日)



南华瑞泽债券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

(2020年01月19日-2022年06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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
孙海龙	本基金基金经理	2021-04-20	2022-04-12	7	<p>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。曾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日至2022年4月12日任职）、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日至2022年4月12日任职）、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日至2022年4月12日任职）、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日至2022年4月12日任职）、南华瑞泽债券型证券投资基金基金经理（2021年4月20日至2022年4月12日任职）、南华瑞利债券型证券投资基金基金经理（2022年3月28日至2022年4月12日任职，2021年5月20日至2022年3月27日任职南华瑞利</p>

					纯债债券型证券投资基金基金经理，南华瑞利纯债债券型证券投资基金后转型为南华瑞利债券型证券投资基金)
何林泽	本基金基金经理	2021-06-03	-	11	硕士研究生，具有基金从业资格。2011年6月28日至2020年11月09日，先后在兴证证券资产管理有限公司固定收益部，担任固定收益研究员、投资主办和副总经理职务。2020年11月10日至2021年4月14日，在建信信托有限责任公司，担任上海证券业务部负责人。2021年4月15日入职南华基金管理有限公司，现任南华瑞泰39个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（2021年4月28日起任职）、南华瑞泽债券型证券投资基金基金经理（2021年6月3日起任职）、南华瑞盈混合型发起式证券投资基金基金经理（2021年8月17日起任职）、南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理（2021年12月29日起任职）、南华瑞利债券型证券投资基金基金经理（2022年3月28日起任职，2021年9月8日至2022年3月27日任职南华瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理，南华瑞利纯债债券型证券投资基金后转型为南华瑞利

					债券型证券投资基金)、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6月29日起任职)。
--	--	--	--	--	---

注:

- (1) 基金经理孙海龙、何林泽的任职日期是指公司作出决定后公告之日;
- (2) 基金经理孙海龙已于2022年4月12日离任,离任日期为公司作出决定后公告之日;
- (3) 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;
- (4) 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《南华瑞泽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

2022年二季度，债券市场方面，虽然国内经济基本面受到疫情的严重冲击，但在利率水平处于绝对低位的背景下，利率整体波动水平呈收敛特征，二季度10年国债收益率在2.75-2.85%区间内窄幅波动。受疫情冲击影响，央行货币政策在二季度一直处于宽松状态，并于4月下旬再度降准0.25个百分点。股票市场方面，二季度受国内疫情扩散以及海外扰动因素叠加影响，4月单月各项经济指标增速均出现大幅下行，A股市场继续调整，上证综指一度跌破2900点。5月以来，随着疫情逐步缓解、A股业绩期结束以及各项稳增长措施相继出台，市场快速修复，指数已回到疫情爆发前位置，其中前期超跌的汽车及新能源板块表现出更强的弹性。

展望后市，随着疫情冲击影响逐步消退，复工复产持续推进，短期内经济基本面大概率将出现持续回暖的状态，债券市场将整体承压。但本轮经济修复中供给强于需求，且地产投资的不确定因素较大，如果后续需求仍然疲软，而地产也未看到显著积极信号，经济基本面将重新回到依靠内生增长动力的路径中，届时需要密切关注经济基本面对债券市场影响的变化。对于股票市场，在全球滞涨的大环境中，中美经济周期继续背离，国内流动性预计仍将维持宽松，海外加息影响钝化。下半年将重点关注复工复产后国内经济复苏的内生动力，以及微观主体的活力改善。整体上，在国内流动性宽松以及外部环境阶段性稳定的背景下，经过上半年的风险集中释放，我们认为下半年A股整体风险可控，具备较好的结构性配置机会。

基金操作层面，对于债券市场投资策略，短期受制于经济基本面的回暖，较难博取利率下行带来的资本利得，我们将控制组合久期，同时适度进行杠杆操作获取相对确定的套息收益，同时我们将继续进行可转债品种的波段交易，获取增强收益。对于股票投资策略，在成长板块快速反弹后，市场风格趋于均衡，仍将采取均衡的配置策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末南华瑞泽债券A基金份额净值为1.0537元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.99%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末南华瑞泽债券C基金份额净值为1.0430元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.88%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

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 (%)
1	权益投资	219,658,060.24	15.69

	其中：股票	219,658,060.24	15.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,135,767,890.72	81.13
	其中：债券	1,135,767,890.72	81.13
	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	34,397,749.67	2.46
8	其他资产	10,039,466.73	0.72
9	合计	1,399,863,167.36	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

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	12,474,439.00	1.09
B	采矿业	-	-
C	制造业	145,890,600.30	12.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,477,377.00	1.00
F	批发和零售业	15,423,822.00	1.34
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	-	-
J	金融业	25,221,829.94	2.19
K	房地产业	9,169,992.00	0.80
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		
0	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	219,658,060.24	19.11

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

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	300305	裕兴股份	1,500,000	21,270,000.00	1.85
2	600926	杭州银行	1,302,153	19,506,251.94	1.70
3	601677	明泰铝业	671,720	15,986,936.00	1.39
4	002505	鹏都农牧	4,549,800	15,423,822.00	1.34
5	300775	三角防务	311,000	14,974,650.00	1.30
6	002714	牧原股份	225,700	12,474,439.00	1.09
7	000887	中鼎股份	664,700	12,124,128.00	1.06
8	605376	博迁新材	205,800	11,998,140.00	1.04
9	688357	建龙微纳	104,551	11,755,714.44	1.02
10	601117	中国化学	1,219,700	11,477,377.00	1.00

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	60,987,731.51	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	113,024,631.23	9.84
	其中：政策性金融债	20,073,232.88	1.75
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）	961,755,527.98	83.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,135,767,890.72	98.83

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	127032	苏行转债	926,518	105,252,571.72	9.16
2	128129	青农转债	962,542	101,068,624.11	8.79
3	113641	华友转债	554,430	74,684,865.30	6.50
4	127005	长证转债	582,509	67,418,378.77	5.87
5	019664	21国债16	600,000	60,987,731.51	5.31

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 本基金不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	84,257.13
2	应收证券清算款	9,955,209.60
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	10,039,466.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	127032	苏行转债	105,252,571.72	9.16
2	128129	青农转债	101,068,624.11	8.79
3	127005	长证转债	67,418,378.77	5.87
4	127045	牧原转债	57,405,571.85	5.00
5	113046	金田转债	57,104,080.89	4.97
6	110045	海澜转债	55,394,027.23	4.82
7	113037	紫银转债	53,538,225.08	4.66
8	110053	苏银转债	46,822,793.13	4.07
9	113043	财通转债	44,331,189.04	3.86
10	113044	大秦转债	43,623,232.88	3.80
11	113050	南银转债	42,178,768.62	3.67
12	113052	兴业转债	31,340,616.09	2.73
13	110057	现代转债	30,222,294.52	2.63
14	128121	宏川转债	25,007,791.78	2.18
15	110047	山鹰转债	23,753,071.23	2.07
16	128081	海亮转债	22,702,213.52	1.98
17	113024	核建转债	20,284,795.26	1.77
18	110063	鹰19转债	17,752,192.86	1.54
19	113516	苏农转债	13,058,288.90	1.14

20	113632	鹤21转债	7,348,853.87	0.64
21	127012	招路转债	6,006,060.70	0.52
22	110067	华安转债	1,592,855.36	0.14

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

	南华瑞泽债券A	南华瑞泽债券C
报告期期初基金份额总额	1,091,349,769.21	441,082.54
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,100,610.08	51,138.21
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	1,090,249,159.13	389,944.33

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	2022/4/1-2022/6/30	892,935,976.43	-	-	892,935,976.43	81.87%
产品特有风险							
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：							
(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；							

- (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；
- (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；
- (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；
- (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。

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瑞泽债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《南华瑞泽债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《南华瑞泽债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《南华瑞泽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) 报告期内南华瑞泽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

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

2022年07月20日