

# 南方卓元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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	南方卓元债券
基金主代码	003612
交易代码	003612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,858,020,724.93 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	1、信用债券投资策略:本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。2、收益率曲线策略:收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略；其次，通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较，可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。3、杠杆放大策略:杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。4、资产支持证券投资策略:本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。5、中小企业私募债的投资策略:本基金认为，投资该

	<p>类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素，确定最终的投资决策。6、国债期货投资策略、7、可转换债券投资策略：本基金投资于可转债，本基金还将根据新发可转债的预计中签率、模型定价测算其上市溢价水平，积极参与可转债新券的申购。8、权证投资策略 本基金在进行权证投资时，将对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征，主要考虑运用的策略包括：价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。9、股票投资策略：本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。</p> <p>今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中证全债指数收益率×90%	
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型基金、混合型基金，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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方卓元债券 A	南方卓元债券 C
下属分级基金的交易代码	003612	003613
报告期末下属分级基金的份额总额	2,412,945,422.19 份	445,075,302.74 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）	
	南方卓元债券 A	南方卓元债券 C
1.本期已实现收益	14,085,482.86	2,145,910.51
2.本期利润	-2,361,310.45	-957,078.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011	-0.0023
4.期末基金资产净值	2,632,318,804.39	481,855,830.05
5.期末基金份额净值	1.0909	1.0826

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

南方卓元债券 A

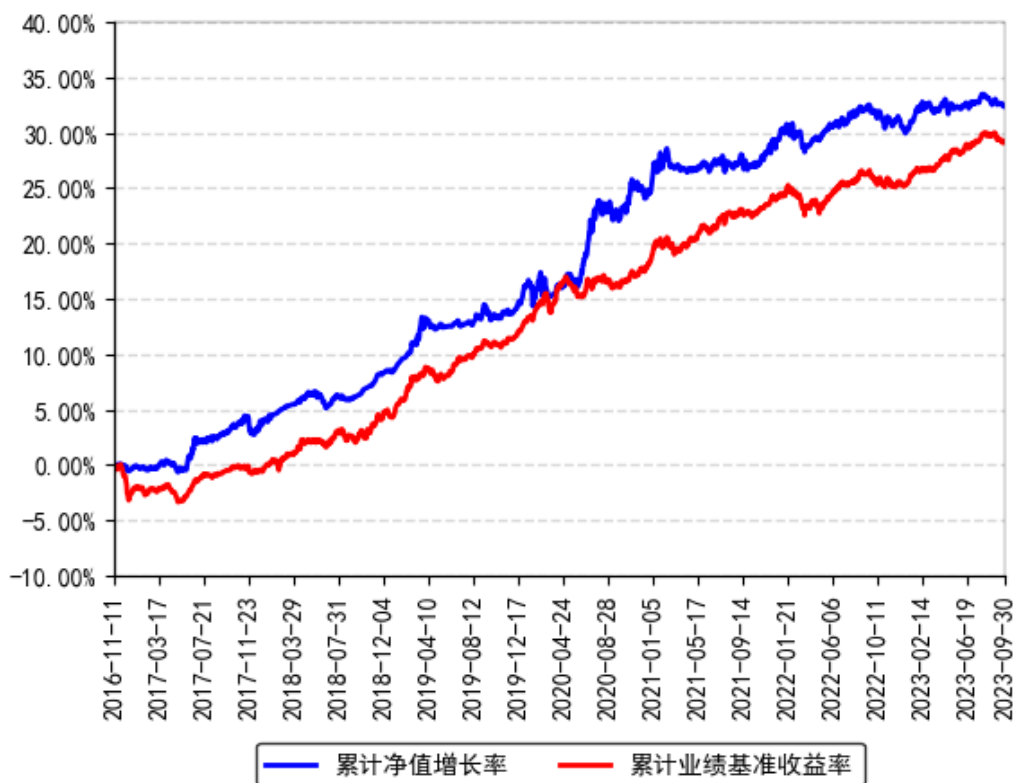
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.06%	0.08%	0.28%	0.08%	-0.34%	0.00%
过去六个月	0.27%	0.10%	1.54%	0.08%	-1.27%	0.02%
过去一年	0.77%	0.12%	3.02%	0.10%	-2.25%	0.02%
过去三年	8.34%	0.17%	11.34%	0.12%	-3.00%	0.05%
过去五年	24.43%	0.18%	25.30%	0.13%	-0.87%	0.05%
自基金合同生效起至今	32.46%	0.17%	29.20%	0.13%	3.26%	0.04%

南方卓元债券 C

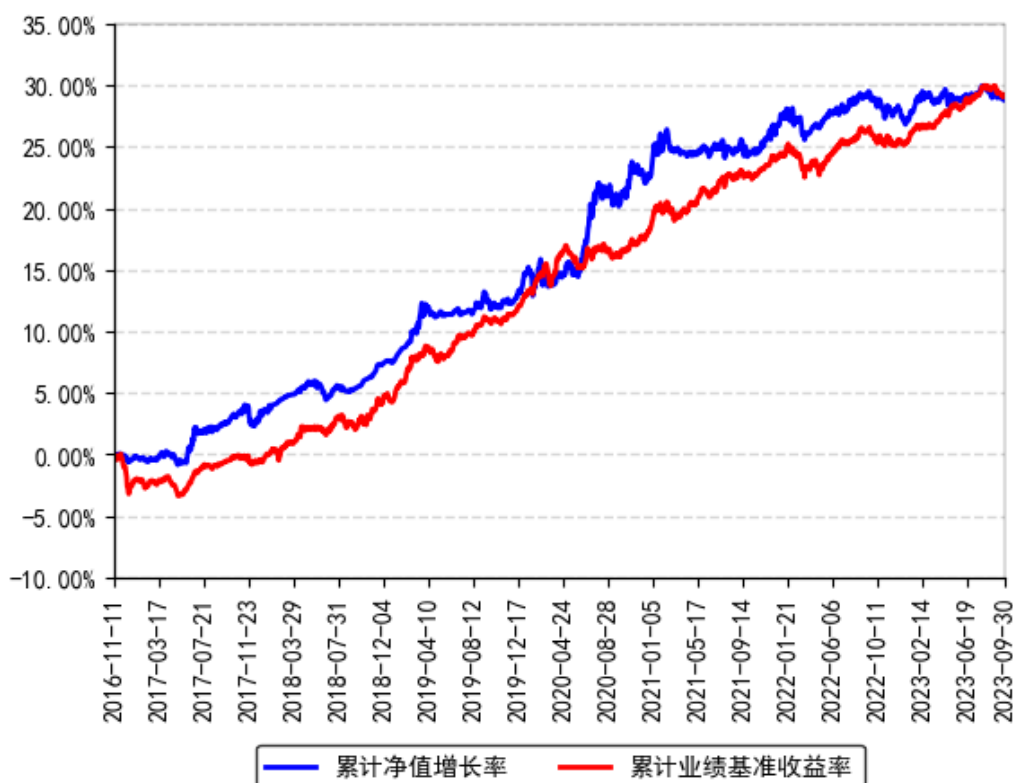
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.16%	0.08%	0.28%	0.08%	-0.44%	0.00%
过去六个月	0.07%	0.10%	1.54%	0.08%	-1.47%	0.02%
过去一年	0.37%	0.12%	3.02%	0.10%	-2.65%	0.02%
过去三年	7.06%	0.17%	11.34%	0.12%	-4.28%	0.05%
过去五年	21.98%	0.18%	25.30%	0.13%	-3.32%	0.05%
自基金合同生效起至今	28.88%	0.17%	29.20%	0.13%	-0.32%	0.04%

#### 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

南方卓元债券A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



南方卓元债券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		
郑迎迎	本基金基金经理	2018 年 2 月 9 日	-	15 年	女，中国人民大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于农银汇理基金、富国基金，历任行业研究员、信用研究员、基金经理；2012 年 10 月 19 日至 2015 年 1 月 12 日，任富国 7 天理财宝基金经理；2013 年 1 月 29 日至 2015 年 4 月 14 日，任富国强回报基金经理；2014 年 3 月 26 日至 2016 年 10 月 11 日，任富国可转换债券基金经理；2015 年 4 月 20 日至 2017 年 3 月 30 日，任富国新天锋、富国收益增强基金经理；2015 年 8 月 4 日至 2016 年 9 月 5 日，任富国新动力基金经理；2016 年 1 月 18 日至 2017 年 3 月 30 日，任富国稳健增强基金经理。2017 年 6 月加入南方基金；2017 年 9 月 7 日至 2018 年 12 月 6 日，任南方荣毅基金经理；2017 年 8 月 10 日至 2019 年 1 月 18 日，任南方通利基金经理；2017 年 8 月 10 日至 2019 年 5 月 24 日，任南方高元基金经理；2018 年 9 月 14 日至 2019 年 10 月 23 日，任南方泽元基金经理；2018 年 12 月 7 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方荣发基金经理；2018 年 12 月 13 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方交元基金经理；2018 年 12 月 19 日至 2020 年 2 月 14 日，任南方畅利基金经理；2018 年 12 月 25 日至 2020 年 3 月 6 日，任南方昌元转债基金经理；2019 年 2 月 25 日至 2020 年 4 月 29 日，任南方华元基金经理；2017 年 10 月 13 日至 2020 年 9 月 4 日，任南方多利基金经理；2019 年 5 月 21 日至 2020 年 9 月 25 日，任南方恒庆一年基金经理；2017 年 12 月 15 日至 2020 年 12 月 8 日，任南方荣冠基金经理；2017 年 8 月 10 日至今，任南方荣光基金经理；2018 年 2 月 9 日至今，任南方卓元基金经理。

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 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

三季度的市场和经济走势，相比二季度更加值得回顾。夏季高温，使得国内制造业开工进入传统的淡季，如预期之中，受价格和成本下降因素推动，国内的经济指标环比回暖。然而市场并没有如二季度那样，对数据同步做出反应，长期预期依然低迷。股指在低位震荡，然后许多个股，尤其是过去两年的绩优股，跌幅较大。与之对应，债市维持高位震荡，在季末受汇率压力，有所调整。

组合操作相较二季度，有所纠偏，在止盈部分估值修复的类固收股票后，对债券部分适度加仓。整体权益仓位依然有所控制，在个股估值上更为严格的坚守止盈止损的投资原则。

同时，由于高温天数少于去年，导致能源和资源类库存偏高，市场对于能源价格的预期此前急转直下，导致大宗价格在夏初短期超跌。然而非经济因素，如地缘利益、通胀导致的罢工，以及对局部战争的预期等，使得最近两个月能源价格中枢又回到去年夏季的水平。这对于欧美通胀和货币政策收紧，重新产生压力。

虽然 2023 年只过去了三个季度，然而今年距今为止，对于海外经济的误判，是以往多个周期都不曾发生过的。比如美国经济的衰退周期比我们预计的延后了至少一年，甚至可能更长的时间；比如欧洲的通胀和衰退压力，比我们去年预期的要短暂等等。这些都说明疫情对于海外经济体的影响也是巨大的，许多过去几百年在发达经济体已经稳定的经济变量，重新开始出现变化。这些变化对我们的投资带来了很大的挑战，因为他们不仅影响整个全球宏观经济的运行，也渗透至我们的产业发展变化，需要我们投入更多的跟踪和调研观察。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.0909 元，报告期内，份额净值增长率为-0.06%，同期业绩基准增长率为 0.28%；本基金 C 份额净值为 1.0826 元，报告期内，份额净值增长率为-0.16%，同期业绩基准增长率为 0.28%。

#### 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	253,984,769.36	6.60
	其中：股票	253,984,769.36	6.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,557,206,737.77	92.50
	其中：债券	3,557,206,737.77	92.50
	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	20,006,528.81	0.52
	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	6,456,749.74	0.17
8	其他资产	7,788,387.96	0.20
9	合计	3,845,443,173.64	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	41,699,565.00	1.34
C	制造业	163,203,310.36	5.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,639,860.00	0.44
E	建筑业	6,608,670.00	0.21
F	批发和零售业	-	-
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	28,833,364.00	0.93
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	253,984,769.36	8.16

## 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	601881	中国银河	2,623,600	28,833,364.00	0.93
2	600612	老凤祥	421,300	27,131,720.00	0.87
3	601857	中国石油	3,115,500	24,861,690.00	0.80
4	000959	首钢股份	6,099,048	23,176,382.40	0.74
5	601600	中国铝业	3,366,200	21,139,736.00	0.68
6	600188	兖矿能源	831,500	16,837,875.00	0.54
7	600803	新奥股份	783,000	13,639,860.00	0.44
8	600282	南钢股份	3,460,000	12,802,000.00	0.41

9	000807	云铝股份	845,784	12,771,338.40	0.41
10	000932	华菱钢铁	2,099,400	12,554,412.00	0.40

#### 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	164,330,940.11	5.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	884,411,907.10	28.40
	其中：政策性金融债	330,190,513.66	10.60
4	企业债券	481,240,495.45	15.45
5	企业短期融资券	402,753,934.79	12.93
6	中期票据	1,203,275,458.15	38.64
7	可转债（可交换债）	421,194,002.17	13.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,557,206,737.77	114.23

#### 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	230205	23 国开 05	3,200,000	330,190,513.66	10.60
2	019694	23 国债 01	1,621,000	164,330,940.11	5.28
3	1928011	19 工商银行二级 03	1,000,000	102,859,562.84	3.30
4	137987	22 中化 Y2	900,000	91,326,590.14	2.93
5	1428011	14 建行二级 01	800,000	82,852,100.55	2.66

#### 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 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，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；中国农业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。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	603,130.53
2	应收证券清算款	3,153,985.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,031,272.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,788,387.96

#### 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	128035	大族转债	59,268,397.38	1.90
2	113053	隆 22 转债	44,655,870.15	1.43
3	118005	天奈转债	30,030,805.87	0.96
4	113652	伟 22 转债	30,027,288.55	0.96
5	118022	锂科转债	26,035,997.09	0.84
6	113641	华友转债	25,883,337.74	0.83
7	127025	冀东转债	20,453,292.13	0.66
8	113644	艾迪转债	18,246,313.38	0.59
9	127047	帝欧转债	17,597,944.83	0.57
10	127061	美锦转债	16,789,193.16	0.54
11	118026	利元转债	16,076,906.27	0.52
12	123117	健帆转债	15,662,854.89	0.50
13	113579	健友转债	15,089,408.07	0.48
14	118031	天 23 转债	14,062,491.01	0.45
15	113605	大参转债	13,025,022.55	0.42
16	127022	恒逸转债	11,014,233.01	0.35
17	110076	华海转债	10,677,782.80	0.34
18	123101	拓斯转债	8,498,021.20	0.27
19	127015	希望转债	6,838,211.42	0.22
20	118000	嘉元转债	5,937,182.76	0.19
21	113633	科沃转债	4,817,685.41	0.15
22	113049	长汽转债	3,449,938.16	0.11

23	123064	万孚转债	3,141,285.10	0.10
24	127024	盈峰转债	2,810,522.02	0.09
25	127052	西子转债	1,094,391.09	0.04
26	127044	蒙娜转债	6,270.05	0.00
27	123115	捷捷转债	889.62	0.00
28	123145	药石转债	783.51	0.00
29	128125	华阳转债	781.88	0.00
30	127017	万青转债	451.90	0.00
31	128023	亚太转债	332.07	0.00

### 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	南方卓元债券 A	南方卓元债券 C
报告期期初基金份额总额	2,065,097,602.56	436,417,134.50
报告期期间基金总申购份额	407,980,059.75	84,898,413.55
减：报告期期间基金总赎回份额	60,132,240.12	76,240,245.31
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	2,412,945,422.19	445,075,302.74

## § 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、《南方卓元债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方卓元债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方卓元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>