

南方达元债券型证券投资基金 2024 年 第 3 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2024 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方达元债券
基金主代码	016639
交易代码	016639
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	73,803,480.21 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	本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。具体投资策略包括：1、信用债券投资策略；2、收益率曲线策略；3、放大策略；4、可转换债券和可交换债券投资策略；5、股票投资策略；6、港股投资策略；7、存托凭证投资策略；8、基金投资策略；9、国债期货投资策略；10、信用衍生品投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×7.5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2.5%+中债综合指数收益率×90%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，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。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投

	资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方达元债券 A	南方达元债券 C
下属分级基金的交易代码	016639	016640
报告期末下属分级基金的份额总额	57,375,441.06 份	16,428,039.15 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（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）	
	南方达元债券 A	南方达元债券 C
1.本期已实现收益	550,448.60	123,693.21
2.本期利润	739,374.04	261,493.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0121
4.期末基金资产净值	58,080,962.61	16,528,890.39
5.期末基金份额净值	1.0123	1.0061

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

南方达元债券 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	1.34%	0.30%	1.75%	0.12%	-0.41%	0.18%
过去六个月	3.52%	0.25%	2.84%	0.10%	0.68%	0.15%
过去一年	1.76%	0.24%	4.34%	0.10%	-2.58%	0.14%
自基金合同生效起至今	1.23%	0.20%	4.36%	0.10%	-3.13%	0.10%

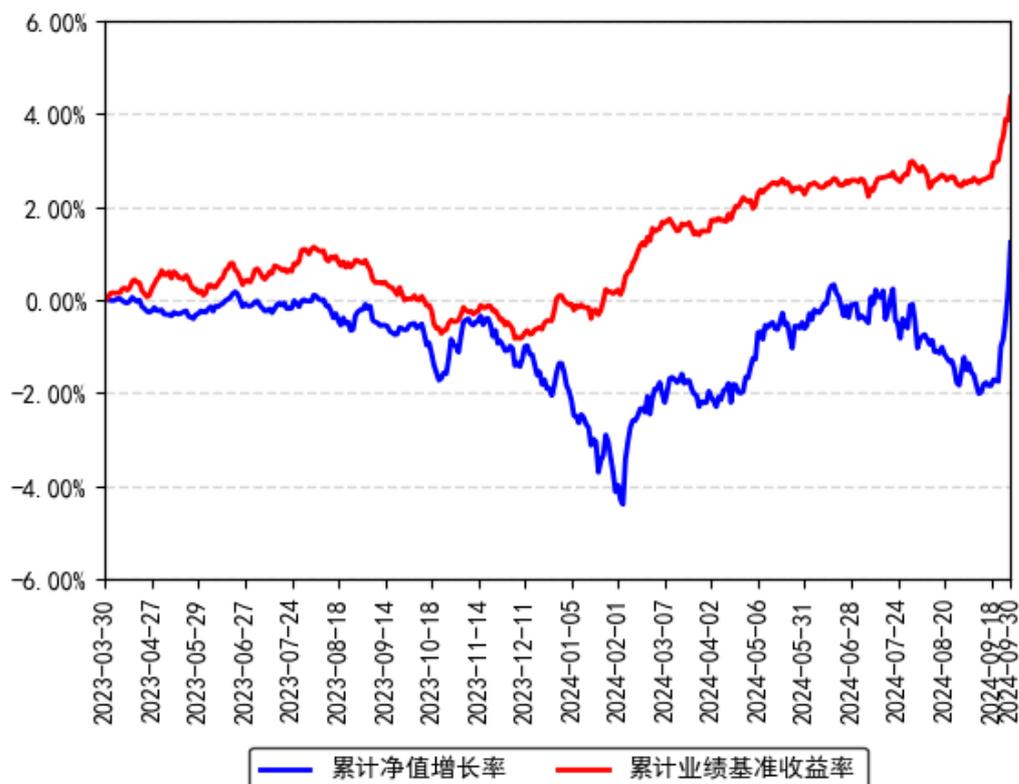
南方达元债券 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

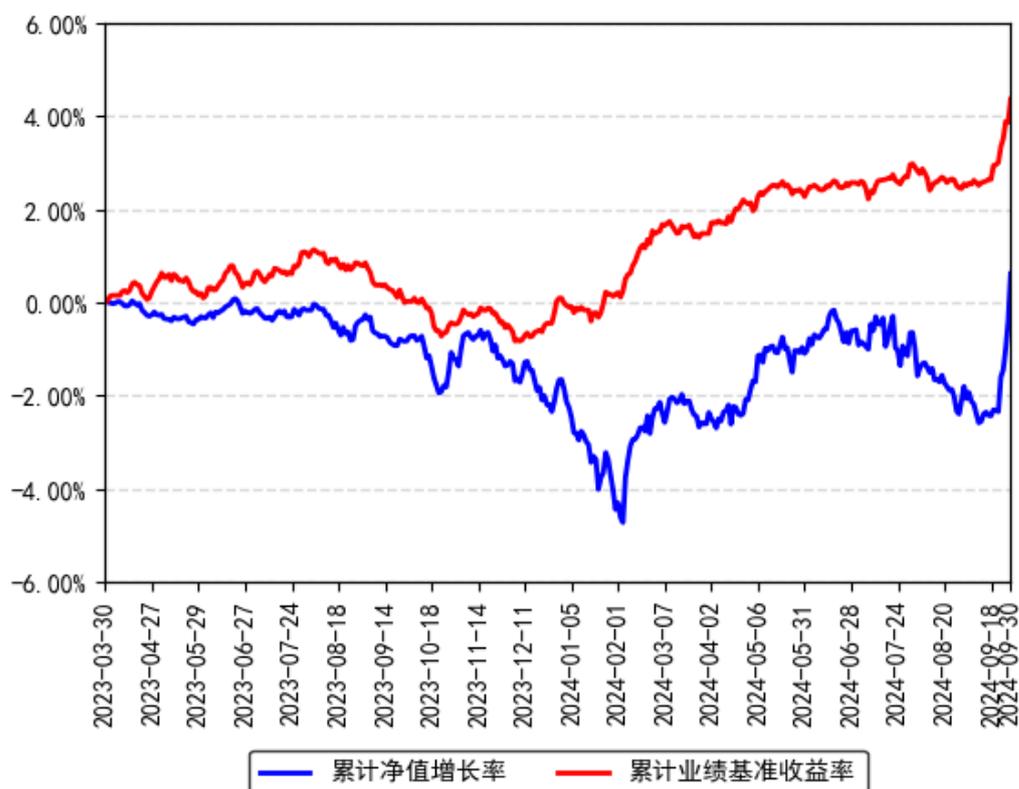
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.23%	0.30%	1.75%	0.12%	-0.52%	0.18%
过去六个月	3.31%	0.25%	2.84%	0.10%	0.47%	0.15%
过去一年	1.34%	0.24%	4.34%	0.10%	-3.00%	0.14%
自基金合同生效起至今	0.61%	0.20%	4.36%	0.10%	-3.75%	0.10%

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

南方达元债券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



南方达元债券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		
刘文良	本基金基金经理	2024年6月28日	-	12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

				<p>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 2022 年 7 月 22 日至 2023 年 11 月 27 日，任南方荣尊基金经理；2020 年 5 月 28 日至 2023 年 12 月 1 日，任南方招利一年债券基金经理；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 2022 年 9 月 16 日至今，任南方耀元债券基金经理；2024 年 6 月 28 日至今，任南方多利、南方达元债券基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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 11 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

三季度国内经济复苏动能有所减弱，房地产链条、居民消费、财政收支的压力加大，9 月下旬之前国内权益和债券市场定价了较多中长期悲观预期，9 月下旬政治局会议和一系列部委新闻发布会直面当前经济遇到的问题并推出一系列积极的增量政策，市场悲观预期得到快速修正。海外方面，9 月美联储正式开启降息周期，有利于全球风险偏好的提升，美国大选焦灼的态势频繁给全球资本市场运行带来扰动。全季来看，权益市场先抑后扬，可转债受信用风险担忧发酵和下跌负反馈影响估值进一步压缩，利率曲线陡峭化下行，信用利差显著走阔。组合操作层面，基于各类资产估值性价比，保持了偏低的纯债仓位和久期、偏高的权益和可转债仓位，结构上超配港股互联网、电子和顺周期板块，转债部分以偏股型和平衡型为主，大盘转债波段操作。

展望四季度，随着国内增量经济政策的落地实施，经济增长动能有望企稳回升，需密切观察房地产市场的量价信号，房地产市场的止跌企稳有望成为大类资产配置拐点的重要信号。进一步展望 2025 年，总需求的筑底回升和供给侧的优化有望带来供需关系的改善和价格、盈利弹性，使得市场向着有利于风险资产的阶段运行。海外方面，四季度重点关注美国大选对于不同板块的影响，在市场已经计入了较多悲观预期的情况下，大选结果尘埃落定总体上有利于风险偏好的修复。三季度可转债估值大幅压缩，且国庆前后并未跟随权益市场上涨而修复，当前可转债市场依然具备了较好的中长期吸引力。组合层面，纯债部分拟主要获取信用债持有收益，同时积极把握权益和转债市场的上行机会，重点寻找 2025 年较 2024 年景气度加速向上或者困境反转的板块，操作上以自下而上挖掘个券机会为主，做好锁赢止损适当控制净值波动。

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 1.0123 元，报告期内，份额净值增长率为 1.34%，同期业绩基准增长率为 1.75%；本基金 C 份额净值为 1.0061 元，报告期内，份额净值增长率为 1.23%，同期业绩基准增长率为 1.75%。

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	11,902,149.62	14.51
	其中：股票	11,902,149.62	14.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,148,174.59	81.89
	其中：债券	67,148,174.59	81.89
	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	2,673,297.24	3.26
8	其他资产	276,651.99	0.34
9	合计	82,000,273.44	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 4,888,770.42 元，占基金资产净值比例 6.55%。

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	-	-
C	制造业	6,637,293.20	8.90
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	376,086.00	0.50
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	7,013,379.20	9.40

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	791,789.66	1.06
非必需消费品	511,856.00	0.69
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	1,233,941.80	1.65
通讯	2,351,182.96	3.15
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	4,888,770.42	6.55

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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

金额单位：人民币元

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	00700	腾讯控股	5,400	2,165,053.50	2.90

2	600584	长电科技	50,800	1,794,764.00	2.41
3	002475	立讯精密	29,900	1,299,454.00	1.74
4	300408	三环集团	34,900	1,294,790.00	1.74
5	002179	中航光电	27,330	1,189,948.20	1.59
6	01347	华虹半导体	53,000	998,912.78	1.34
7	03898	时代电气	28,600	791,789.66	1.06
8	601058	赛轮轮胎	45,000	721,800.00	0.97
9	01211	比亚迪股份	2,000	511,856.00	0.69
10	600845	宝信软件	11,400	376,086.00	0.50

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	2,827,340.16	3.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,349,359.52	8.51
	其中：政策性金融债	6,041,674.52	8.10
4	企业债券	28,792,362.32	38.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	26,542,044.62	35.57
7	可转债（可交换债）	2,637,067.97	3.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,148,174.59	90.00

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	240304	24 进出 04	60,000	6,041,674.52	8.10
2	102101323	21 萧山国资 MTN001	60,000	6,021,993.21	8.07
3	102383069	23 芜湖建设 MTN005	52,000	5,417,487.30	7.26
4	102382279	23 鄂交投 MTN002	50,000	5,100,934.25	6.84
5	148398	23 国际 P3	50,000	5,080,453.97	6.81

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，柳州市城市投资建设发展有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的公开谴责。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	15,627.50
2	应收证券清算款	261,024.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	276,651.99

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	113061	拓普转债	806,644.02	1.08
2	113067	燃 23 转债	696,411.96	0.93
3	110068	龙净转债	540,543.41	0.72
4	113066	平煤转债	361,687.58	0.48
5	110075	南航转债	231,781.00	0.31

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 基金中基金

6.1 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024-07-01 至 2024-09-30	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	119.25	76.97
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	23.85	15.39
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	122.76	58.63

6.2 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，南方达元债券型证券投资基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方达元债券 A	南方达元债券 C
报告期期初基金份额总额	60,540,078.86	41,109,147.35
报告期期间基金总申购份额	20,119.59	3,971.14
减：报告期期间基金总赎回份额	3,184,757.39	24,685,079.34
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	57,375,441.06	16,428,039.15

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20240701-20240930	37,956,655.06	-	231,150.34	37,725,504.72	51.12%
个人	1	20240701-20240716	23,000,000.00	-	23,000,000.00	-	-

产品特有风险

本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方达元债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方达元债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方达元债券型证券投资基金 2024 年 3 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>