

南方希元可转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：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，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 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方希元可转债债券
基金主代码	005461
交易代码	005461
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,748,096,056.61 份
投资目标	本基金为债券型证券投资基金，债券投资部分以可转换债券为主要投资标的，在保持适当流动性、合理控制风险的基础上，合理配置债券等固定收益类金融工具和权益类资产，充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，力争实现基金资产的长期增值。
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，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*60%+中债综合指数收益率*30%+沪深 300 指数收益率*10%
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。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方希元”。

§ 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 7 月 1 日—2021 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	128,378,602.68
2.本期利润	186,084,220.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1268
4.期末基金资产净值	3,186,416,761.37
5.期末基金份额净值	1.8228

注：1、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；

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

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	9.29%	1.38%	3.37%	0.48%	5.92%	0.90%
过去六个月	19.74%	1.15%	6.64%	0.40%	13.10%	0.75%
过去一年	33.13%	1.29%	9.41%	0.43%	23.72%	0.86%
过去三年	91.51%	1.29%	31.29%	0.51%	60.22%	0.78%
自基金合同生效起至今	82.28%	1.21%	26.53%	0.50%	55.75%	0.71%

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

南方希元可转债债券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	2018年3月14日	-	9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

				<p>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,任南方甌智混合基金经理; 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,任南方甌智混合基金经理; 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; 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; 2019年7月19日至今,任南方旭元基金经理; 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; 2021年5月7日至今,任南方晖元6个月持有期债券基金经理。</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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度国内经济开始回落，房地产链条下行明显，消费疲弱，在供给侧因素影响下主要商品价格再次冲高，7 月初央行全面降准，政策转向宽松，受融资需求不振影响社融增速继续回落。三季度权益市场风格再次切换，顺周期行业再次跑赢，中小市值公司表现好于蓝筹白马；可转债估值先扬后抑，7、8 月表现较好，9 月中旬以来可转债估值跟随权益市场调整快速回落。2021 年三季度南方希元可转债基金仓位基本稳定，顺周期板块和银行陆续止盈，增加了优质成长和公用事业的配置比例，重点在偏股型转债中寻找结构性机会，当季表现显著跑赢转债指数。

展望 2021 年四季度，房地产链条拖累经济下行压力进一步加大，今年底明年初出口链条也将面临下行压力，政策进入宽货币、稳信用阶段。当前市场存在较强的滞胀担忧，我们判断当前是大宗商品供需关系最紧张的阶段，后续伴随供给的逐步回升，国内、海外经济需求的相继回落，大宗商品价格供需紧张有望逐步缓解，当前上游资源品涨价主要问题来自产业政策和疫情之后供需阶段性错配，中美央行货币政策关注点在滞而非胀，在经济下行压力逐步加大的背景下，货币政策易松难紧。上述宏观背景下，利率处于下行趋势当中，容易推升可转债估值。权益和转债市场 9 月中旬以来情绪快速降温，成交额和换手率逐步接近 3 月上旬的情绪低点，以隐含波动率/历史波动率衡量的偏股型转债估值快速回落到 2017 年以来的中性偏低水平，我们判断在政策宽松背景下市场中期震荡上行，9 月中旬以来的调整是比较好的布局机会。2021 年四季度，南方希元可转债基金将保持稳定的投资风格，继续发挥可转债基金的特色，积极调整持仓结构，重点挖掘短期景气向上、中长期格局优、估值合理的个券机会，力争获取超额收益并控制好净值波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.8228 元，报告期内，份额净值增长率为 9.29%，同期业绩基准增长率为 3.37%。

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	626,225,571.34	15.32
	其中：股票	626,225,571.34	15.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,364,924,813.90	82.32
	其中：债券	3,364,924,813.90	82.32
	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	60,789,176.28	1.49
8	其他资产	35,825,059.97	0.88
9	合计	4,087,764,621.49	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	-	-
C	制造业	540,447,798.02	16.96
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	16,279,850.52	0.51
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	49,649,142.80	1.56
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	19,848,780.00	0.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	626,225,571.34	19.65

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	300760	迈瑞医疗	92,601	35,690,277.42	1.12
2	002415	海康威视	627,226	34,497,430.00	1.08
3	002049	紫光国微	165,457	34,216,507.60	1.07
4	300750	宁德时代	62,600	32,910,698.00	1.03
5	600862	中航高科	977,100	31,824,147.00	1.00
6	300122	智飞生物	198,000	31,480,020.00	0.99
7	002594	比亚迪	122,200	30,490,122.00	0.96
8	603259	药明康德	194,216	29,676,204.80	0.93
9	300124	汇川技术	452,000	28,476,000.00	0.89
10	688200	华峰测控	51,112	28,456,606.00	0.89

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	130,420,581.90	4.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,613,840.00	0.84
	其中：政策性金融债	26,613,840.00	0.84
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）	3,207,890,392.00	100.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,364,924,813.90	105.60

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	110075	南航转债	2,178,690	265,800,180.00	8.34
2	132018	G 三峡 EB1	1,676,510	219,354,568.40	6.88
3	123111	东财转 3	1,189,452	184,388,849.04	5.79
4	110061	川投转债	1,079,270	172,521,309.50	5.41
5	113026	核能转债	1,229,090	160,973,917.30	5.05

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	346,772.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,828,608.38
5	应收申购款	28,649,678.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,825,059.97

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	110075	南航转债	265,800,180.00	8.34

2	132018	G 三峡 EB1	219,354,568.40	6.88
3	110061	川投转债	172,521,309.50	5.41
4	113026	核能转债	160,973,917.30	5.05
5	128095	恩捷转债	154,972,194.30	4.86
6	110053	苏银转债	152,761,778.40	4.79
7	113025	明泰转债	97,342,223.00	3.05
8	127011	中鼎转 2	89,273,418.00	2.80
9	110048	福能转债	84,070,042.10	2.64
10	128128	齐翔转 2	83,361,508.96	2.62
11	113615	金诚转债	76,462,623.30	2.40
12	128046	利尔转债	74,111,928.24	2.33
13	113602	景 20 转债	73,672,997.70	2.31
14	113582	火炬转债	71,671,270.00	2.25
15	113616	韦尔转债	66,699,975.00	2.09
16	113614	健 20 转债	64,522,927.40	2.02
17	113013	国君转债	62,739,857.60	1.97
18	110066	盛屯转债	60,422,594.60	1.90
19	128113	比音转债	39,565,502.30	1.24
20	128137	洁美转债	36,317,366.78	1.14
21	123099	普利转债	35,421,971.70	1.11
22	110077	洪城转债	31,204,599.40	0.98
23	110074	精达转债	30,379,036.80	0.95
24	113621	彤程转债	26,100,308.00	0.82
25	123083	朗新转债	15,871,759.32	0.50
26	123060	苏试转债	12,344,079.33	0.39
27	123025	精测转债	12,048,064.80	0.38
28	113579	健友转债	11,580,105.60	0.36
29	113537	文灿转债	9,364,936.80	0.29
30	127005	长证转债	7,246,897.20	0.23
31	128017	金禾转债	5,010,487.72	0.16
32	128122	兴森转债	3,928,614.90	0.12

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

报告期期初基金份额总额	1,246,995,571.72
报告期期间基金总申购份额	1,305,934,943.55
减：报告期期间基金总赎回份额	804,834,458.66
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	1,748,096,056.61
-------------	------------------

§ 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

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	20210802-20210802; 20210701-20210729	260,443,558.54	33,436,820.98	76,638,634.57	217,241,744.95	12.43%

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。

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、《南方希元可转债债券型证券投资基金基金合同》；

- 2、《南方希元可转债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方希元可转债债券型证券投资基金 2021 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>