

# 南方希元可转债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 月 22 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 2024 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	2,933,996,107.34 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

### § 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 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-161,342,745.76
2.本期利润	-348,729,171.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1029
4.期末基金资产净值	4,015,360,631.22
5.期末基金份额净值	1.3686

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。

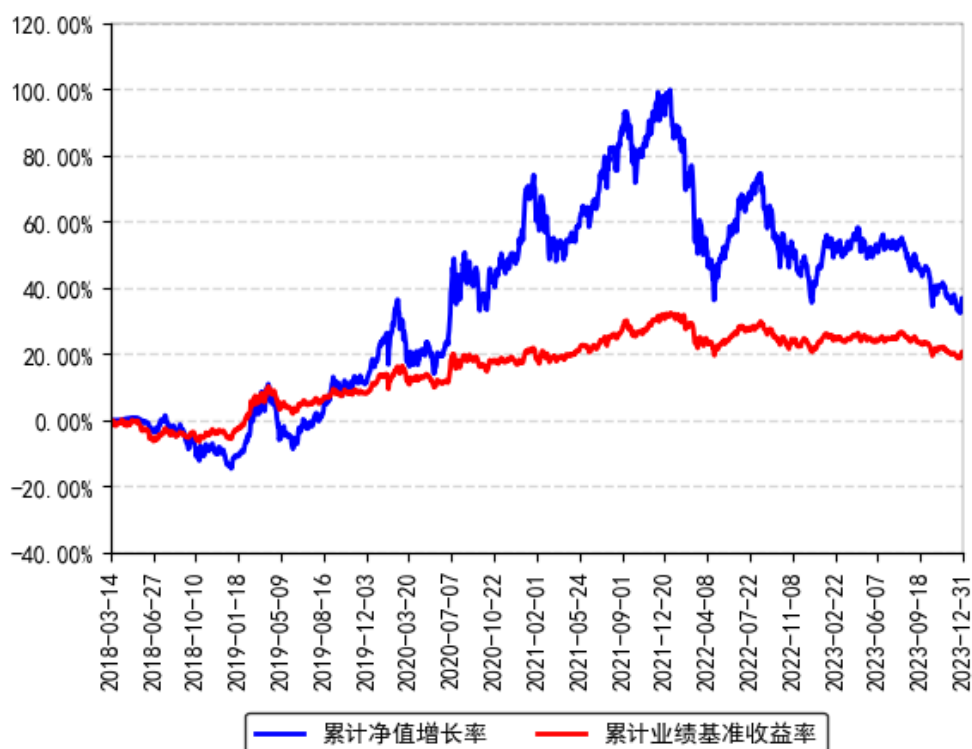
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-6.59%	0.76%	-2.40%	0.32%	-4.19%	0.44%
过去六个月	-10.69%	0.72%	-3.08%	0.29%	-7.61%	0.43%
过去一年	-2.98%	0.79%	-0.80%	0.30%	-2.18%	0.49%
过去三年	-14.92%	1.20%	1.24%	0.41%	-16.16%	0.79%
过去五年	58.72%	1.24%	27.26%	0.47%	31.46%	0.77%
自基金合同生效起至今	36.86%	1.19%	20.64%	0.47%	16.22%	0.72%

##### 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	-	11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 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。</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 7 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

2023 年四季度，国内经济复苏斜率较 8-9 月份有所降低，政策端增发 1 万亿特别国债，形成实物工作量预计主要在 2024 年上半年，海外方面，美联储议息会议传递了加息周期结束的信号，市场对于 2024 年美联储降息的预期显著升温；国内债市先抑后扬，12 月存款利率降低和配置性因素双重推动下债券收益率明显下行，长端下行幅度大于短端，曲线进一步平坦化，信用债表现好于同期限利率债；权益市场震荡偏弱，虽然 10 月下旬到 11 月中旬出现阶段性反弹，但大部分指数录得季度负收益，板块间轮动节奏快，防御性板块表现相对较好；可转债受到权益市场情绪低迷抑制，估值回落到近两年低位。操作方面，南方希元可转债保持了偏高的仓位，主要配置科技、医药、军工、顺周期等方向，转债主要在偏股型平衡型品种里挖掘结构性机会，弱市环境下这一部分仓位给组合带来了一定的回撤。

展望 2024 年，国内方面，中央经济工作会议定调“以进促稳、先立后破”，延续了 2023 年 7 月政治局会议以来相对积极的基调，并且更加强调政策协同，历史上看从经济政策转向到实体经济明显回升往往有一定的时滞，考虑到岁末年初发行的 1 万亿特别国债集中在 2024 年上半年形成实物工作量，判断 2024 年上半年经济有望获得较强的上行动能，到 2024 年中再观察政治局会议对经济政策的基调变化。海外方面，财政力度减弱叠加大幅加息的滞后效应，2024 年美国经济增长确定性放缓，美联储从加息周期转入降息周期，上半年中美关系仍处于阶段性缓和阶段，下半年美国大选博弈将给中美关系带来较大的不确定性。市场方面，当前市场对经济和权益市场预期处于极低水平，与 2023 年开年对疫后复苏的憧憬形成显著差异，权益市场估值亦处于历史低位，结合前述对国内外基本面政策面的判断，2024 年上半年更有可能出现向上超预期的修复，引领权益市场出现一轮明显的回升行情，2024 年下半年又面临一些潜在的风险点，在此过程中债券市场大概率呈现震荡行情，这样的情况下可转债的估值仍将在近两年的区间内波动，考虑到当前可转债估值处于近两年低位，向下具备了一定的抗跌性，向上能够跟住权益市场并有一定估值抬升空间，在未来半年内性价比高于权益。2024 年一季度，南方希元可转债积极把握春季行情，聚焦 2024 年景气度较 2023 年反

转或者进一步加速的行业，包括电子、计算机、医药、军工、海上风电、汽车零部件等，同时继续在机械、有色、化工等房地产相关度低的周期板块中挖掘结构性机会，充分发挥可转债攻守兼备的特性，获取超额收益。

#### 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 1.3686 元，报告期内，份额净值增长率为-6.59%，同期业绩基准增长率为-2.40%。

#### 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	802,979,894.72	15.04
	其中：股票	802,979,894.72	15.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,460,507,203.57	83.54
	其中：债券	4,460,507,203.57	83.54
	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	55,534,009.38	1.04
8	其他资产	20,097,580.97	0.38
9	合计	5,339,118,688.64	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	24,306,880.00	0.61
C	制造业	487,186,527.52	12.13
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	7,758,077.60	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	283,728,409.60	7.07
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	802,979,894.72	20.00

### 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	002439	启明星辰	2,511,800	67,818,600.00	1.69
2	600584	长电科技	2,232,679	66,667,794.94	1.66
3	002415	海康威视	1,879,726	65,264,086.72	1.63
4	688111	金山办公	180,930	57,210,066.00	1.42
5	688777	中控技术	1,224,808	55,545,042.80	1.38
6	600845	宝信软件	1,093,846	53,379,684.80	1.33
7	002230	科大讯飞	1,073,200	49,775,016.00	1.24
8	688037	芯源微	362,525	48,436,965.25	1.21
9	300054	鼎龙股份	1,972,600	47,736,920.00	1.19
10	002236	大华股份	2,491,187	45,962,400.15	1.14

### 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











## § 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 2023 年 4 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>