

南方昌元可转债债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 28 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合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方昌元可转债债券
基金主代码	006030
交易代码	006030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,619,946,112.62 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，力争投资组合的长期增值。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*70%+中债综合指数收益率*20%+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。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。

基金管理人	南方基金管理股份有限公司		
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	南方昌元可转债债 券 A	南方昌元可转债债 券 B	南方昌元可转债债 券 C
下属分级基金的交 易代码	006030	025400	006031
报告期末下属分级 基金的份额总额	802,414,701.45 份	17,217,377.25 份	800,314,033.92 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（2025年7月1日—2025年9月30日）		
	南方昌元可转债债 券 A	南方昌元可转债债 券 B	南方昌元可转债债 券 C
1.本期已实现收益	81,603,239.86	262,360.19	94,327,231.08
2.本期利润	260,570,298.49	1,106,035.73	277,425,093.60
3.加权平均基金份额 本期利润	0.4162	0.2815	0.3488
4.期末基金资产净值	1,546,904,256.21	33,174,240.73	1,513,668,485.84
5.期末基金份额净值	1.9278	1.9268	1.8913

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

南方昌元可转债债券 A

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	28.73%	1.53%	8.00%	0.55%	20.73%	0.98%
过去六个月	33.89%	1.58%	11.25%	0.55%	22.64%	1.03%
过去一年	43.49%	1.48%	18.02%	0.57%	25.47%	0.91%
过去三年	32.27%	1.19%	17.84%	0.47%	14.43%	0.72%

过去五年	61.34%	1.24%	26.65%	0.49%	34.69%	0.75%
自基金合同生效起至今	95.63%	1.21%	57.88%	0.53%	37.75%	0.68%

南方昌元可转债债券 B

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
自基金合同生效起至今	6.07%	2.04%	2.04%	0.65%	4.03%	1.39%

南方昌元可转债债券 C

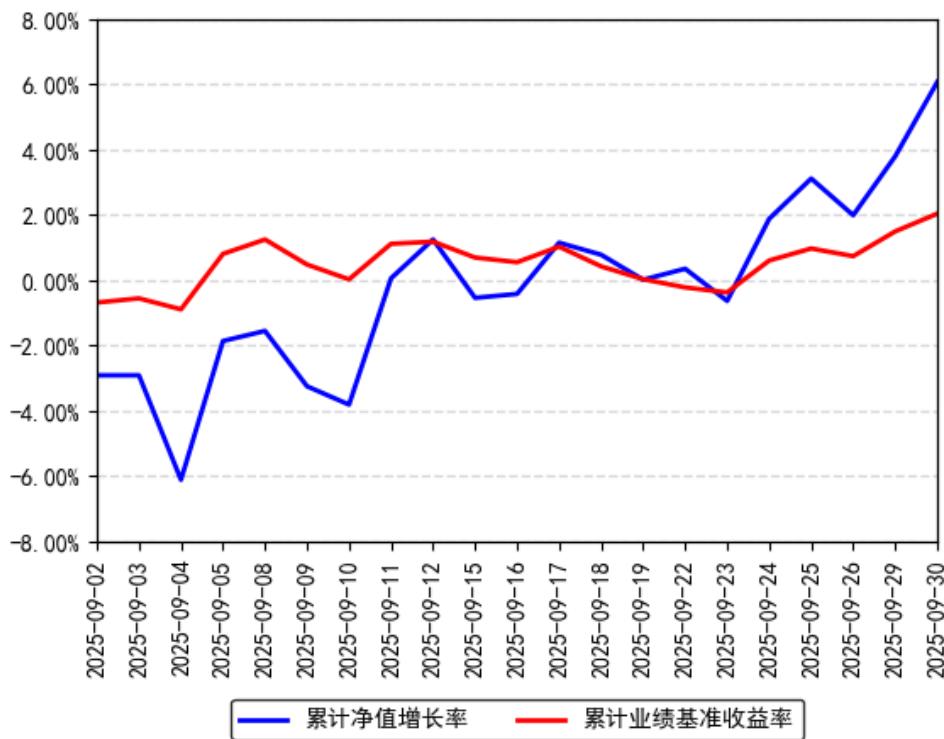
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	28.57%	1.53%	8.00%	0.55%	20.57%	0.98%
过去六个月	33.56%	1.58%	11.25%	0.55%	22.31%	1.03%
过去一年	42.77%	1.48%	18.02%	0.57%	24.75%	0.91%
过去三年	30.28%	1.19%	17.84%	0.47%	12.44%	0.72%
过去五年	57.33%	1.24%	26.65%	0.49%	30.68%	0.75%
自基金合同生效起至今	89.13%	1.21%	57.88%	0.53%	31.25%	0.68%

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

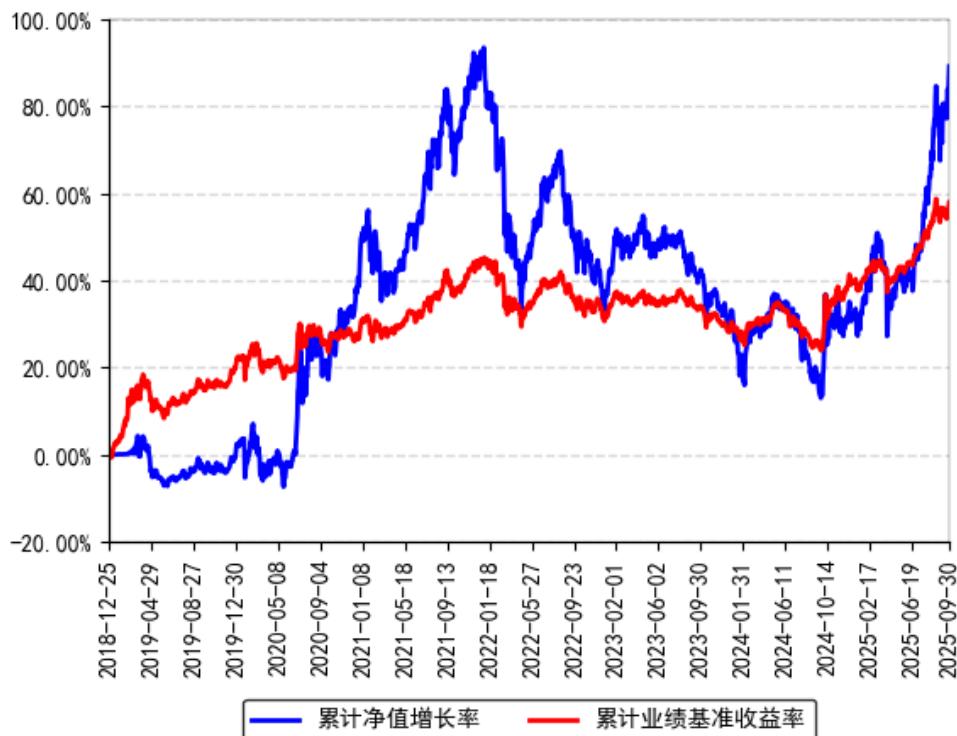
南方昌元可转债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方昌元可转债债券B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



南方昌元可转债债券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



注：本基金从 2025 年 9 月 1 日起新增 B 类份额，B 类份额自 2025 年 9 月 2 日起存续。

§ 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	2020 年 3 月 6 日	-	13 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 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 甑智混合基 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 方甑智混合 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；2019 年 3 月 29 日 至 2025 年 5 月 12 日，任 南方多元基 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；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；2025 年 6 月 27 日 至今，任南方 贤元一年持 有债券基金 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 2 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

2025 年三季度，国内经济增长较上半年有所降速，不同板块分化较大，出口和工业生产保持了较强的韧性，房地产链条仍处于探底阶段，反内卷推动核心 CPI 和 PPI 改善；海外方面，中美双方处于多轮博弈和谈判的过程中，总体风险可控，9 月美联储开启新一轮降息过程；国内货币政策方面，资金面维持宽松，流动性整体充裕，财政政策方面 9 月落地增量政策性金融工具。三季度债市出现了明显调整，随着中长期通胀预期回升，利率曲线陡峭化上行；权益市场强势上涨，科技成长板块表现突出，有色化工等周期板块也有较好的表现；可转债 7-8 月在权益市场带动下估值上行，8 月底之后估值波动加大，当季中证转债指数上涨 9.43%。组合运作方面，重点挖掘科技成长和周期行业龙头的投资机会，军工和创新药板块做了结构调整或阶段性止盈，转债部分根据估值变化动态调整组合仓位，主要在偏股型和平衡型个券当中寻找投资机会，当季组合较中证转债指数获取了显著的超额收益。

展望 2025 年四季度，预计增量政策托底需求，经济增长平稳收官，国内政策关注重点在于 10 月四中全会讨论的十五五规划以及 12 月的中央经济工作会议，海外方面重点关注美联储降息节奏和中美谈判博弈。债市方面，经过三季度的调整，中短端信用债已经具备了较高的票息价值，中长端债券仍面临收益率曲线陡峭化的压力，需耐心等待市场交易结构出清之后的跨年配置行情；权益方面，经过三季度的快速上涨，市场可能进入震荡蓄势阶段，主

要关注结构性机会，科技方向的自主可控和泛 AI 应用仍有较大的空间，经过情绪降温的新消费和军工值得积极关注，从布局 2026 年的角度，受益于反内卷的周期行业优质龙头企业也有配置价值；可转债方面，平衡型和偏股型相对估值优于偏债型，重点在平衡型和偏股型品种当中挖掘个券机会，积极关注优质新券上市阶段的配置机会以及大盘转债回调之后的波段操作机会。组合操作方面，继续挖掘产业周期方向科技成长、新消费、军工等方向的结构性机会，同时择机布局经济周期方向优质龙头企业，根据估值变化灵活调整可转债仓位，重视量化筛选对主观个券挖掘的补充作用，积极关注四季度上市的优质新券。

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 1.9278 元，报告期内，份额净值增长率为 28.73%，同期业绩基准增长率为 8.00%；本基金 B 份额净值为 1.9268 元，报告期内，份额净值增长率为 6.07%，同期业绩基准增长率为 2.04%；本基金 C 份额净值为 1.8913 元，报告期内，份额净值增长率为 28.57%，同期业绩基准增长率为 8.00%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	616,374,812.58	16.21
	其中：股票	616,374,812.58	16.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,114,064,287.90	81.90
	其中：债券	3,114,064,287.90	81.90
	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	40,259,268.08	1.06

8	其他资产	31,785,495.63	0.84
9	合计	3,802,483,864.19	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	-	-
B	采矿业	66,756,838.00	2.16
C	制造业	341,477,492.70	11.04
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	192,081,941.88	6.21
J	金融业	632,009.00	0.02
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	15,426,531.00	0.50
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	616,374,812.58	19.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	603986	兆易创新	347,700	74,164,410.0	2.40

				0	
2	688141	杰华特	1,189,786	69,067,077.30	2.23
3	002683	广东宏大	1,044,500	46,062,450.00	1.49
4	688256	寒武纪	34,647	45,907,275.00	1.48
5	600879	航天电子	3,428,000	40,004,760.00	1.29
6	688361	中科飞测	341,443	39,617,631.29	1.28
7	300593	新雷能	1,604,988	36,015,930.72	1.16
8	000997	新大陆	1,065,700	31,502,092.00	1.02
9	002920	德赛西威	204,800	30,971,904.00	1.00
10	688088	虹软科技	497,363	29,493,625.90	0.95

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	150,580,863.95	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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)	2,963,483,423.95	95.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,114,064,287.90	100.66

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

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	113053	隆 22 转债	1,923,170	250,334,244.15	8.09
2	110073	国投转债	2,030,940	246,723,598.99	7.97

3	123107	温氏转债	1,562,811	204,921,729. 85	6.62
4	110062	烽火转债	949,290	123,690,796. 49	4.00
5	118030	睿创转债	455,790	115,644,287. 54	3.74

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

无。

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

无。

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（如有）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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	407,651.81
2	应收证券清算款	22,661,114.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,716,728.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,785,495.63

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	113053	隆 22 转债	250,334,244.15	8.09
2	110073	国投转债	246,723,598.99	7.97
3	123107	温氏转债	204,921,729.85	6.62
4	110062	烽火转债	123,690,796.49	4.00
5	118030	睿创转债	115,644,287.54	3.74
6	118013	道通转债	103,062,446.80	3.33
7	127037	银轮转债	98,501,013.29	3.18
8	123176	精测转 2	91,773,414.62	2.97
9	118027	宏图转债	91,481,042.85	2.96
10	127045	牧原转债	90,827,810.56	2.94
11	113069	博 23 转债	89,145,509.41	2.88
12	113615	金诚转债	83,126,540.81	2.69
13	123239	锋工转债	72,070,680.08	2.33
14	127092	运机转债	71,334,070.37	2.31
15	118050	航宇转债	69,001,837.15	2.23
16	110096	豫光转债	65,993,597.91	2.13
17	123241	欧通转债	62,055,205.88	2.01
18	110097	天润转债	61,838,824.02	2.00
19	127076	中宠转 2	50,926,516.46	1.65
20	110089	兴发转债	47,830,701.76	1.55

21	113623	凤 21 转债	45,604,002.45	1.47
22	123188	水羊转债	44,936,694.83	1.45
23	118048	利扬转债	44,313,850.14	1.43
24	113687	振华转债	36,858,051.84	1.19
25	123251	华医转债	35,726,220.89	1.15
26	123236	家联转债	34,615,307.33	1.12
27	113677	华懋转债	32,351,583.71	1.05
28	118043	福立转债	32,139,861.08	1.04
29	123254	亿纬转债	31,321,087.71	1.01
30	113663	新化转债	31,000,177.62	1.00
31	113042	上银转债	29,529,014.97	0.95
32	113056	重银转债	29,399,016.41	0.95
33	110074	精达转债	22,179,381.87	0.72
34	127066	科利转债	20,795,382.16	0.67
35	113048	晶科转债	20,189,118.99	0.65
36	123247	万凯转债	17,036,993.07	0.55
37	118051	皓元转债	16,842,936.89	0.54
38	127079	华亚转债	16,362,595.71	0.53
39	118025	奕瑞转债	15,154,799.05	0.49
40	113052	兴业转债	15,059,650.99	0.49
41	113661	福 22 转债	14,961,075.05	0.48
42	118035	国力转债	14,748,787.53	0.48
43	123245	集智转债	14,677,543.24	0.47
44	127040	国泰转债	12,599,723.62	0.41
45	113667	春 23 转债	8,145,990.73	0.26
46	113658	密卫转债	268,688.44	0.01
47	123158	宙邦转债	124,248.04	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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方昌元可转债债券 A	南方昌元可转债债券 B	南方昌元可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	514,001,474.48	-	518,554,619.64
报告期内基金总申购份额	566,205,599.19	17,217,377.25	1,459,935,470.42
减：报告期内基金总赎回份额	277,792,372.22	-	1,178,176,056.14
报告期内基金拆	-	-	-

分变动份额(份额减少以"-填列)			
报告期期末基金份额总额	802,414,701.45	17,217,377.25	800,314,033.92

§ 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	20250701-20250708,20250711-20250717	238,844,039.82	27,570,862.24	104,645,385.61	161,769,516.45	9.99%
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。							

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、《南方昌元可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方昌元可转债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方昌元可转债债券型证券投资基金 2025 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>