

# 南方卓元债券型证券投资基金 2025 年 第 2 季度报告

2025 年 06 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：2025 年 7 月 21 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 2025 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 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 | 2,246,930,289.03 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 |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                 | <p>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，将通过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 | 1,798,291,489.50 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 448,638,799.53 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 4 月 1 日—2025 年 6 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      | 9,503,758.45                        | 1,750,188.39   |
| 2.本期利润         | 21,146,189.77                       | 3,524,455.87   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0112                              | 0.0088         |
| 4.期末基金资产净值     | 1,970,513,303.49                    | 484,410,282.47 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0958                              | 1.0797         |

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

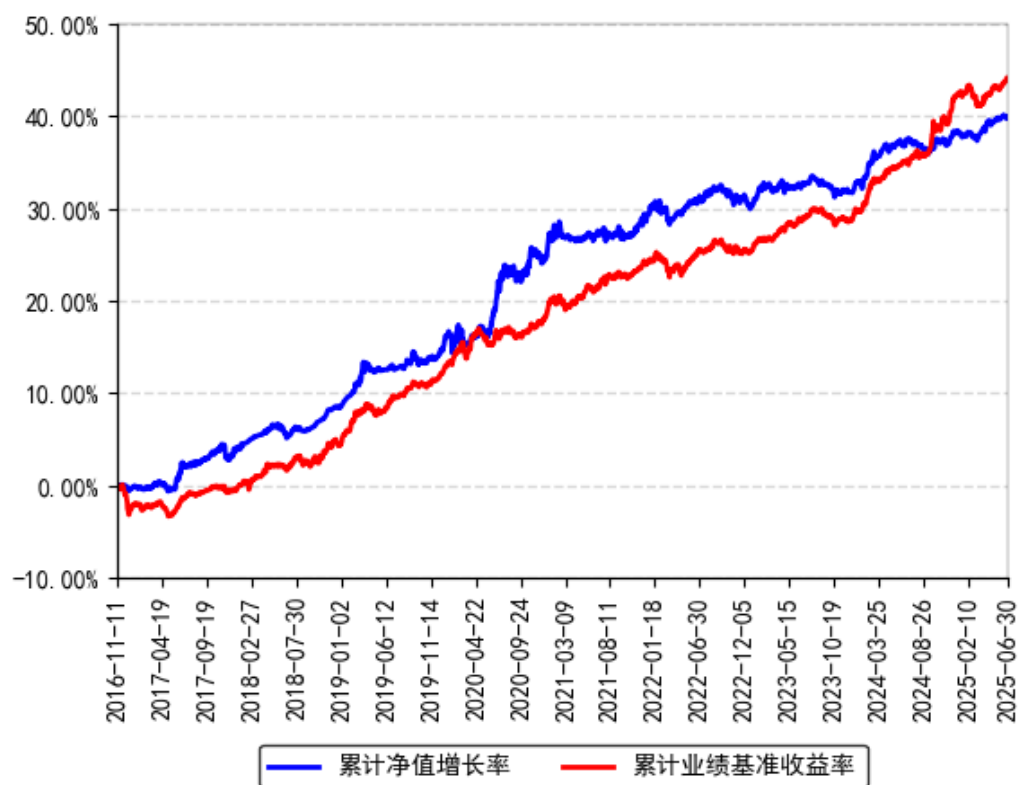
| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.00%      | 0.09%         | 1.92%          | 0.09%                 | -0.92% | 0.00%  |
| 过去六个月          | 1.28%      | 0.09%         | 1.09%          | 0.11%                 | 0.19%  | -0.02% |
| 过去一年           | 2.03%      | 0.10%         | 6.55%          | 0.14%                 | -4.52% | -0.04% |
| 过去三年           | 6.53%      | 0.11%         | 14.71%         | 0.12%                 | -8.18% | -0.01% |
| 过去五年           | 17.48%     | 0.16%         | 24.53%         | 0.12%                 | -7.05% | 0.04%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 39.92%     | 0.16%         | 44.01%         | 0.13%                 | -4.09% | 0.03%  |

南方卓元债券 C

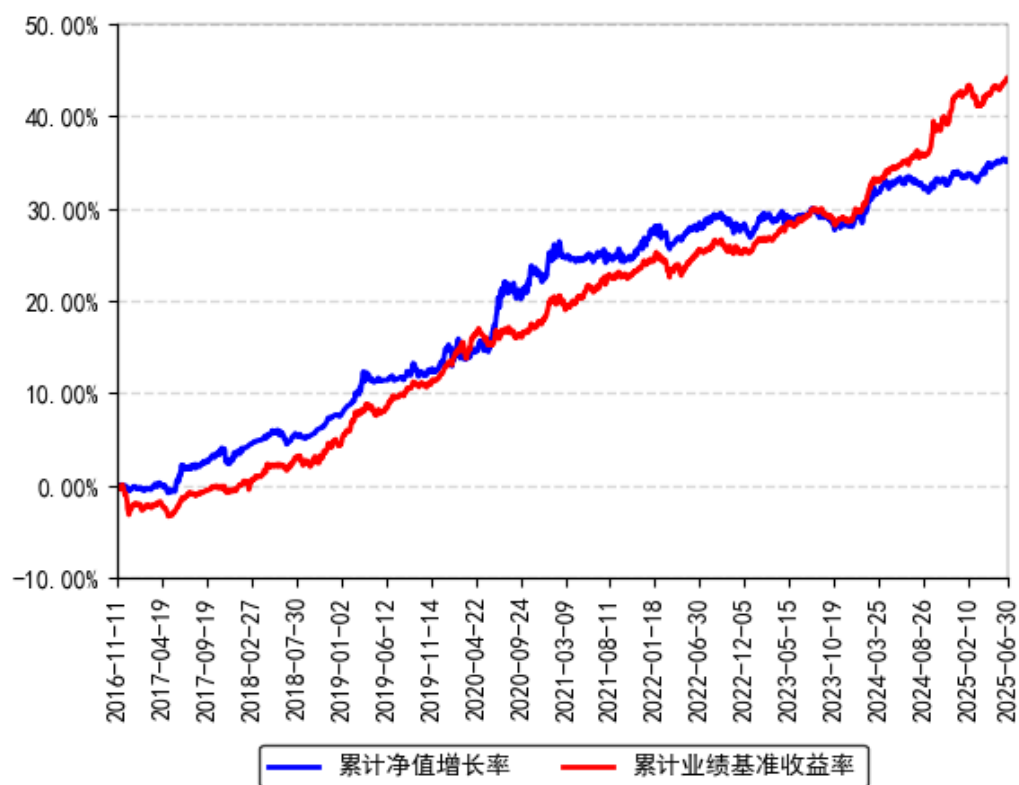
| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 0.90%      | 0.09%         | 1.92%          | 0.09%                 | -1.02% | 0.00%  |
| 过去六个月          | 1.08%      | 0.09%         | 1.09%          | 0.11%                 | -0.01% | -0.02% |
| 过去一年           | 1.61%      | 0.10%         | 6.55%          | 0.14%                 | -4.94% | -0.04% |
| 过去三年           | 5.25%      | 0.11%         | 14.71%         | 0.12%                 | -9.46% | -0.01% |
| 过去五年           | 15.14%     | 0.16%         | 24.53%         | 0.12%                 | -9.39% | 0.04%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 35.18%     | 0.16%         | 44.01%         | 0.13%                 | -8.83% | 0.03%  |

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 | -    | 17 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 95 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

二季度的全球经济预期在反复无常的美国全面关税政策下，出现较大幅度的下修，同时各国关税也在 4 月新的行政令后出现普遍上调。与 2018 年的中美贸易战不同的是，2025 年的贸易战是全球性质的，而且关税谈判进展还受到美国法律流程的限制，开始进入一个漫长和多轮反复的过程。

此前我们推测贸易壁垒对美国通胀的压力，并不构成美国逆全球化政策放缓的参考。6 月在中东发生的以伊冲突就印证了这一点，油价的短期脉冲，依然是美国通胀的第一影响因素。而二季度关税提升对美国通胀数据的传导，则没有体现。在此背景下，美联储依然坚持不降息，导致美债和美元呈现出较大压力。“去美元化”和全球资产分散配置，成为二季度以来，全球市场的主要旋律。美元资产的避险属性开始被欧元资产、黄金，甚至亚洲资产所替代。

关税提升的影响传导到国内，使得人民币多边汇率承受了一定压力，债券市场短期体现出一定避险属性，但受汇率和流动性等限制，利率下行幅度有限。权益市场跟随全球市场一

样出现深度调整和反弹，关税对制造业的影响短期较小，甚至在 5-6 月出现抢出口的脉冲订单，但市场整体风险偏好受到关税不确定性的制约，指数上行空间有限，个股出现分化，小市值股票风格占优。

组合运作上，由于前期配置的组合是基于宏观不确定和今年贸易战升级假设下的一个偏长期的配置，因此没有受到关税政策反复的影响。在我们侧重的权益资产中，所选的个股尽量与宏观保持低的相关度，自身拥有一些阿尔法，这些在一季报披露后出现了较好的表现。在 4 月权益市场大幅调整中，我们也等来了性价比较高的机会，适当增加了权益配置，主要集中在我们一直看好的黄金股，以及在市场全面下跌中被错杀的一些板块。因此二季度，我们在权益资产中反而获得相对多的收益，组合也在波动中较好的控制住了回撤。

#### 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 1.0958 元，报告期内，份额净值增长率为 1.00%，同期业绩基准增长率为 1.92%；本基金 C 份额净值为 1.0797 元，报告期内，份额净值增长率为 0.90%，同期业绩基准增长率为 1.92%。

#### 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              | 163,422,805.98   | 5.55         |
|    | 其中：股票             | 163,422,805.98   | 5.55         |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 2,706,334,586.36 | 91.97        |
|    | 其中：债券             | 2,706,334,586.36 | 91.97        |
|    | 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      | 54,503,615.95    | 1.85         |

|   |      |                  |        |
|---|------|------------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 18,512,586.10    | 0.63   |
| 9 | 合计   | 2,942,773,594.39 | 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              | 38,233,700.50  | 1.56         |
| C  | 制造业              | 74,453,956.88  | 3.03         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 13,998,578.00  | 0.57         |
| E  | 建筑业              | 9,868,120.00   | 0.40         |
| 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  | 26,868,450.60  | 1.09         |
| 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               | 163,422,805.98 | 6.66         |

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  | 600988 | 赤峰黄金 | 1,088,200 | 27,074,416.00 | 1.10         |
| 2  | 002605 | 姚记科技 | 503,000   | 14,033,700.00 | 0.57         |
| 3  | 600886 | 国投电力 | 949,700   | 13,998,578.00 | 0.57         |
| 4  | 002179 | 中航光电 | 330,700   | 13,347,052.00 | 0.54         |
| 5  | 002155 | 湖南黄金 | 625,170   | 11,159,284.50 | 0.45         |

|    |        |      |           |              |      |
|----|--------|------|-----------|--------------|------|
| 6  | 600502 | 安徽建工 | 2,099,600 | 9,868,120.00 | 0.40 |
| 7  | 600019 | 宝钢股份 | 1,454,800 | 9,587,132.00 | 0.39 |
| 8  | 600499 | 科达制造 | 874,100   | 8,566,180.00 | 0.35 |
| 9  | 603062 | 麦加芯彩 | 120,800   | 5,311,576.00 | 0.22 |
| 10 | 000733 | 振华科技 | 103,600   | 5,185,180.00 | 0.21 |

#### 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      | 128,806,336.33   | 5.25         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 389,927,205.50   | 15.88        |
|    | 其中：政策性金融债 | -                | -            |
| 4  | 企业债券      | 631,469,091.53   | 25.72        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 1,556,131,603.30 | 63.39        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 349.70           | 0.00         |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 2,706,334,586.36 | 110.24       |

#### 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  | 019749    | 24 国债 15       | 776,000 | 78,585,966.46 | 3.20         |
| 2  | 102382871 | 23 江宁国资 MTN003 | 500,000 | 54,137,331.51 | 2.21         |
| 3  | 132380049 | 23 兴城投资 GN001B | 500,000 | 53,641,578.08 | 2.19         |
| 4  | 102382890 | 23 鲁高速 MTN009  | 500,000 | 52,021,191.78 | 2.12         |
| 5  | 2228017   | 22 邮储银行二级 01   | 500,000 | 52,006,136.99 | 2.12         |

#### 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

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中国人民银行的处罚；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中国人民银行的处罚。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（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   | 312,089.81    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 18,200,496.29 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 18,512,586.10 |

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  | 128136 | 立讯转债 | 349.70  | 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                        | 南方卓元债券 A         | 南方卓元债券 C       |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 2,023,209,209.82 | 396,482,815.93 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 181,785,778.66   | 321,371,763.17 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 406,703,498.98   | 269,215,779.57 |
| 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               | 1,798,291,489.50 | 448,638,799.53 |

§ 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              | 20250401-20250630        | 778,203,375.41 | 26,858,012.75 | 167,322,213.19 | 637,739,174.97 | 28.38% |
| 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 2025 年 2 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>

