

南方中证 50 债券指数证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 22 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方中证 50 债券指数(LOF)
场内简称	南方 50 债
交易代码	160123
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2011 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	36,019,690.29 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以实现对标指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用最优复制法，主要以标的指数的成份券构成为基础，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构建组合，并根据本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况，进行取整和替代优化，以保证对标指数的有效跟踪。 当预期成份券发生调整时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因市场流动性不足时，或因债券交易特性及交易惯例等因素影响跟踪标的指数效果时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将对投资组合管理进行适当变通和调整，构建替代组合。由于本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性、债券交易特性及交易惯例等因素的影响，本基金组合中个券权重和券种

	与标的指数成份券和券种间将存在差异。 在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	中证 50 债券指数从包括上海证券交易所市场、深圳证券交易所市场以及银行间市场挑选 50 只流动性强、规模大、质地好的债券组成样本，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：中证 50 债券指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。	
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基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方中证 50 债券指数(LOF)A	南方中证 50 债券指数(LOF)C
下属分级基金的交易代码	160123	160124
报告期末下属分级基金的份额总额	17,916,772.70 份	18,102,917.59 份

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 50 债”。

§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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日）	
	南方中证 50 债券指数(LOF)A	南方中证 50 债券指数(LOF)C
1. 本期已实现收益	263,627.02	281,019.98
2. 本期利润	251,073.21	266,253.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0134
4. 期末基金资产净值	20,767,154.44	20,636,702.90
5. 期末基金份额净值	1.1591	1.1400

注：1. 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损益。

2. 所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。

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

南方中证 50 债券指数(LOF)A

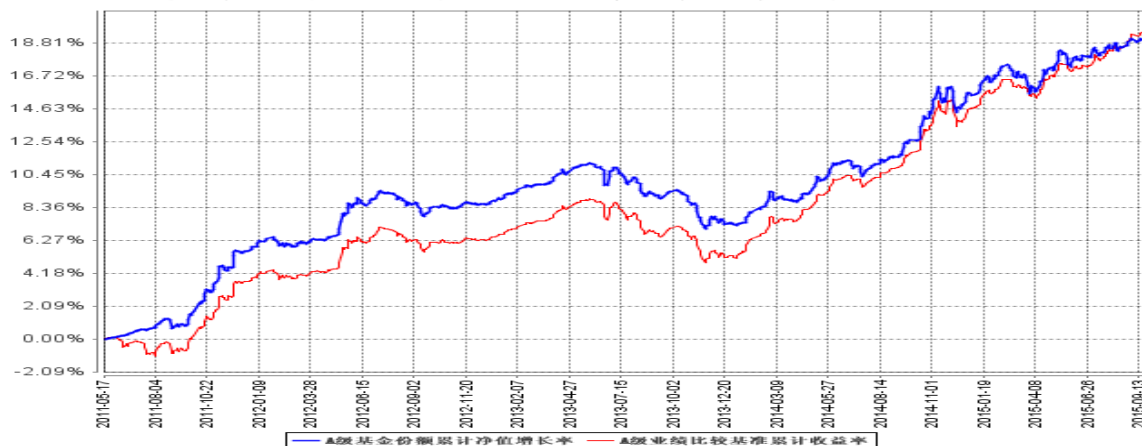
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.18%	0.10%	2.06%	0.07%	-0.88%	0.03%

南方中证 50 债券指数(LOF)C

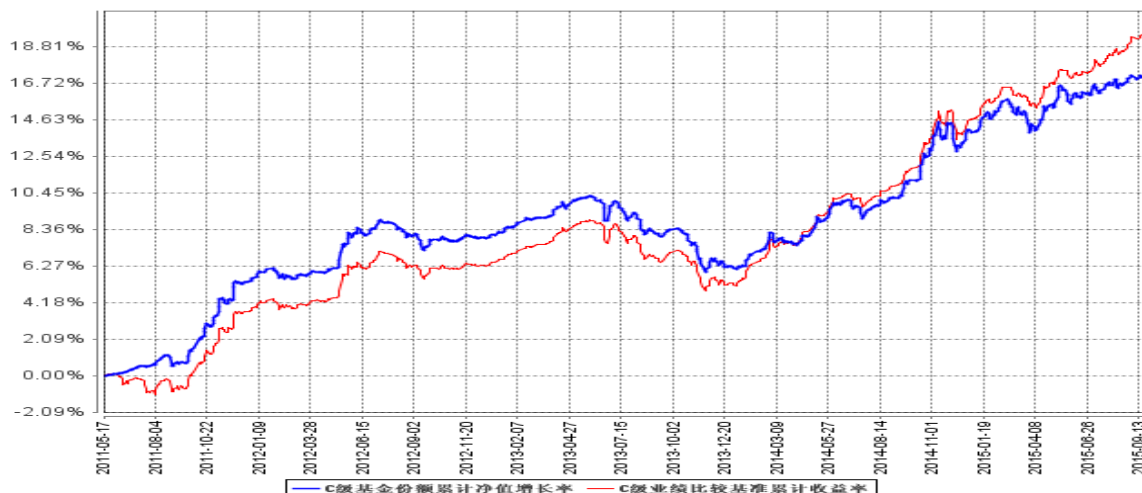
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.09%	0.09%	2.06%	0.07%	-0.97%	0.02%

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

A级基金份额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



C级基金份额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：基金合同中关于基金投资比例的约定：中证 50 债券指数成份券及其备选成份券的投资比例不低于基金资产净值的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
孟飞	本基金基金经理	2014 年 7 月 25 日	-	7 年	金融学硕士学历，具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理。2013 年 5 月加入南方基金，任固定收益部高级研究员，2014 年 7 月至今，任南方启元基金经理；2014 年 7 月至今，任南方 50 债基金经理；2014 年 7 月至今，任南方中票基金经理；2014 年 9 月至今，任南方安心基金经理；2015 年 1 月至今，任南方润元基金经理。
董浩	本基金基金经理	2015 年 9 月 11 日	-	5 年	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格。2010 年 7 月加入南方基金，具有 5 年债券交易、研究及投资管理工作经历，历任交易管理部债券交易员、固定收益部货币理财类研究员、南方现金通基金经理助理；2015 年 9 月至今，任南方现金通基金经理；2015 年 9 月至今，任南方 50 债基金经理；2015 年 9 月至今，任南方中票基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）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最大利

益。本报告期内，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 5 次，其中 2 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度国内经济继续承压。受 7 月份股市波动影响，金融业对 GDP 的拉动在三季度显著下降。虽然社会消费品零售总额数据有所回升，但 8 月开始第三产业 GDP 累计增速已经拐头向下。工业增加值同比增速挣扎在 6% 一线，出口增速同比依旧连续负增长。房地产投资增速继续下滑，制造业表现低迷，数据上仍表现不出企稳回升迹象。8 月 12 日央行突然启动人民币中间价报价机制改革，对国内和国际金融市场造成了一定冲击。整体来看，“股灾”后大量资金回流低风险资产、基本面较弱和央行超预期降息降准等因素使得债券收益率出现平坦化下行。其中 5 年和 10 年的国开债收益率分别较二季末下行 40BP 和 39BP。本基金根据成分券变更和规模的变动进行小幅的调整，有效实现了对指数的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准增长率为 2.06%。C 级基金净值增长率为 1.09%，同期业绩比较基准增长率为 2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度房地产投资有望低位企稳，但 16 年下行压力将更大，可能跌入负增长区间。全年

GDP 增速能否达到既定目标将更依赖于四季度的经济增速水平，预计财政政策将继续发力，通过基建投资稳定增长。在稳增长的政策基调下，预计货币政策将会维持较宽松的货币环境，提高短期利率稳定性。对债券市场而言，长期利率存在进一步下行的趋势。本基金为被动型指数基金，我们将进一步优化既有的跟踪策略，注重保持组合的流动性，有效跟踪标的指数。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金 2015 年 7 月 27 日至 2015 年 9 月 30 日，已出现“连续 20 个交易日基金资产净值低于五千万人民币”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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	51,201,000.00	94.19
	其中：债券	51,201,000.00	94.19
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,327,399.41	4.28
7	其他资产	830,283.11	1.53
8	合计	54,358,682.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	30,321,000.00	73.23
2	央行票据	-	-

3	金融债券	20,880,000.00	50.43
	其中：政策性金融债	20,880,000.00	50.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,201,000.00	123.66

5.5 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	140209	14 国开 09	100,000	10,607,000.00	25.62
2	150208	15 国开 08	100,000	10,273,000.00	24.81
3	130005	13 付息国债 05	100,000	10,171,000.00	24.57
4	130001	13 付息国债 01	100,000	10,087,000.00	24.36
5	130013	13 付息国债 13	100,000	10,063,000.00	24.30

5.6 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资产支持证券投资明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 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权证投资明细

注：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国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	826,702.67
5	应收申购款	3,580.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	830,283.11

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方中证 50 债券指数(LOF)A	南方中证 50 债券指数(LOF)C
报告期期初基金份额总额	19,658,445.88	20,500,522.37
报告期期间基金总申购份额	2,103,791.54	11,803,641.30
减：报告期期间基金总赎回份额	3,845,464.72	14,201,246.08
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	17,916,772.70	18,102,917.59

§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

注：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

注：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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）基金合同。
- 2、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）托管协议。
- 3、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）2015 年 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>