

南方恒生中国企业精明指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：2017 年 7 月 20 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2017年7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，投资者在做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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方恒生中国企业精明指数 |
| 场内简称 | 国企精明 |
| 基金主代码 | 160138 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式（LOF） |
| 基金合同生效日 | 2017年4月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 111,051,993.86份 |
| 投资目标 | 本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求与业绩比较基准相似的回报。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金，采用指数复制法。本基金按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，在保持基金资产的流动性前提下，达到有效复制标的指数的目的。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的标的指数：恒生中国企业精明指数。 本基金的业绩比较基准：标的指数收益率（使用估值汇率调整）×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。 |
| 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 | 国企精明 A | 国企精明 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 160138 | 160139 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 71,688,768.54 份 | 39,363,225.32 份 |
| 境外投资顾问 | 无。 | |
| 境外资产托管人 | 无。 | |

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“国企精明”。

§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(2017年04月26日 - 2017年06月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 国企精明 A | 国企精明 C |
| 1. 本期已实现收益 | 997,441.66 | 959,213.10 |
| 2. 本期利润 | -668,086.08 | 23,557.35 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0088 | 0.0002 |
| 4. 期末基金资产净值 | 71,005,110.43 | 38,967,760.92 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9905 | 0.9900 |

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收益；

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

国企精明 A

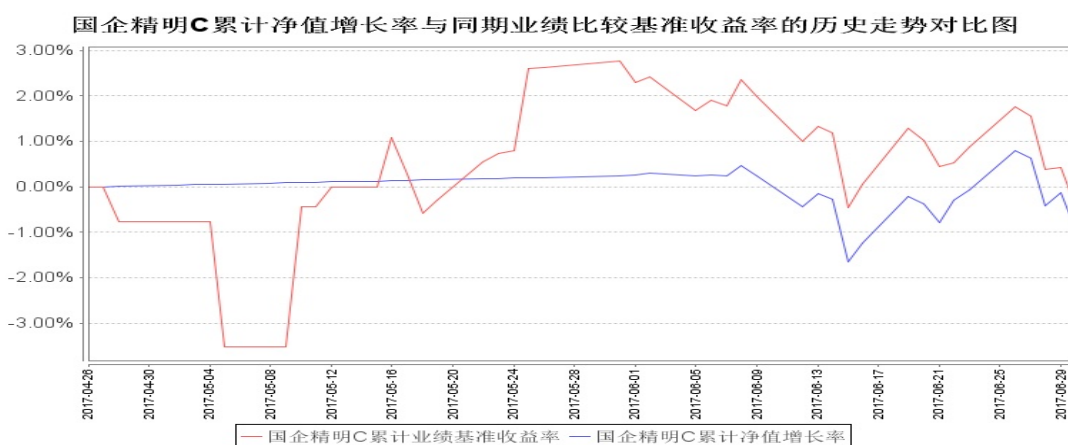
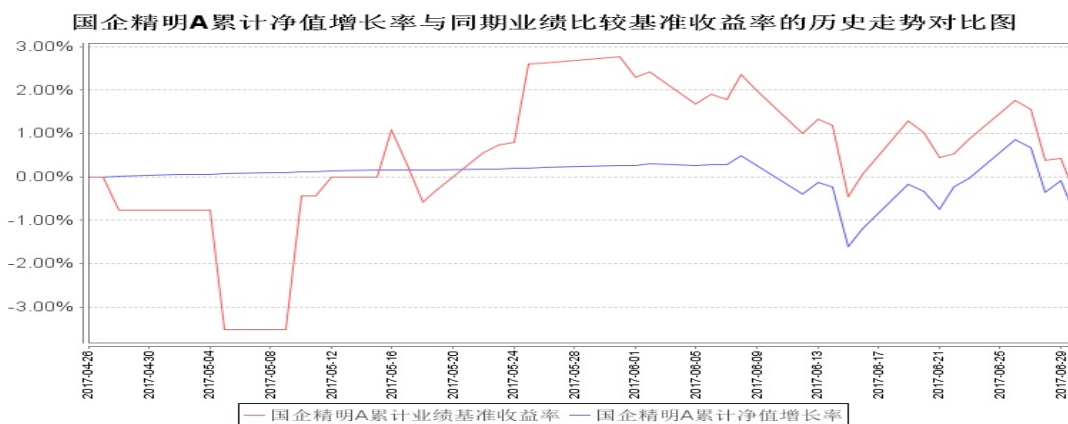
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -0.95% | 0.40% | -0.49% | 1.01% | -0.46% | -0.61% |

国企精明 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 |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 自基金合同 | -1.00% | 0.40% | -0.49% | 1.01% | -0.51% | -0.61% |

| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|

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



注：1、基金合同生效时间是2017年4月26日。

2、本基金建仓期为3个月。

3、本基金80%以上的基金资产投资于股票。本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%，且不低于非现金基金资产的80%。

§ 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 | | |
| 黄亮 | 本基金基金经理 | 2017年4月26日 | | 16年 | 北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，负责QDII产品设计与国际业务开拓工作，2007年9月至2009年5月，担任南方全 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 球基金经理助理；2015年9月至今，任国际投资决策委员会委员；2016年5月至今，担任国际业务部执行总监；2009年6月至今，担任南方全球基金经理；2010年12月至今，任南方金砖基金经理；2011年9月至2015年5月，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月至今，任南方香港优选基金经理；2016年6月至今，任南方原油基金经理。，2017年4月至今，任国企精明基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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，“离任日期”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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：无。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-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、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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1次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年第二季度美联储如预期于六月宣布加息 25 个基点。二季度全球政治经济没有发生重大的突发事件，全球主要股市大多延续上涨态势，市场风格延续了一季度的形态，“FAAMG”为代表的成长类股票继续跑赢价值类股票。VIX 波动率指数以及恒生波动率指数于二季度末逼近了近五年来的低位，反映出市场风险偏好已经触及到了相对较高的水平。经济数据方面，彭博数据显示发达市场四、五月 Market 制造业 PMI 均为 54.1，其中欧元区四、五月 Market 制造业 PMI 达到了 56.7 和 57.0，经济强劲复苏；新兴市场四五月 Market 制造业 PMI 分别为 50.8 和 50.5，季度表现逊于 2017 年一月至三月的 50.8、51.3 和 51.6，其中俄罗斯和中国的制造业 PMI 较一季度有所回落，而巴西和印度的制造业 PMI 则呈现加速扩张态势。报告期间，MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 3.38%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 5.47%，恒生指数按港币计价上涨 6.86%，黄金价格按美元计价下跌 0.61%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别收窄 8 个基点、回升 2 个基点和回升 14 个基点，日本、德国与美国的息差进一步收敛。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价下跌 3.21%，印度 Nifty 指数按本币计价上涨 3.78%，受累于能源价格走弱的俄罗斯 MICEX 指数按本币计价再度下跌 5.83%。美元指数大幅下挫，由 100.35 下跌至 95.63。港股市场方面，二季度恒生指数上涨 6.86%，恒生国企指数上涨 0.89%，恒生大型股指数涨幅（7.97%）显著高于恒生中型股指数涨幅（1.95%）和恒生小型股指数涨幅（-0.45%）。2017 年二季度港股通南下资金累计净流入 629 亿元人民币，较一季度的 751 亿有所减少。二季度南下资金主要流入了金融、资讯科技、地产建筑和能源板块。恒生 AH 股溢价指数于报告期内大幅回升，由 118.56 点上涨至 127.38 点。恒生行业方面，资讯科技板块及金融板块表现较好，分别跑赢恒生指数 12.16% 和 0.28%；其他各主要板块均跑输恒生指数，其中能源板块落后 14.24%，电讯板块落后 8.17%。

南方恒生中国企业精明指数证券投资基金于 2017 年 04 月 26 日成立，二季度本基金基本完成了建仓工作。

2017 年二季度全球资本市场延续了一季度的强势表现。展望 2017 年三季度，尽管美国经济的内生性增长韧性使该经济体的复苏前景最具确定性，但我们仍然认为当前的估值水平所提供的风险收益不再那么吸引。从经济增速来看，美国已经达到充分就业，上半年的增长主要依赖于补库存和企业资本支出扩张拉动，美国国会预算办公室预计美国未来五年的 GDP 潜在增长率仅为 1.6%-1.8%，经济增速很难大幅超出市场预期。欧洲方面，如我们先前预期，随着法国大选完成，欧洲市场风险偏好水平得以上升，股票市场估值水平在二季度获得重估。我们认为尽管目前欧洲股市

估值水平与历史相比已经处于合理位置，然而考虑到欧洲经济结构改善显著，复苏进程仍处于中前期，未来经济具有潜在的提升空间。新兴市场在上半年取得显著上涨后，估值方面的优势有所减弱，但随着市场分化加大，行业及个股层面仍存在不少投资机会。我们对港股长期走势仍保持积极判断，但年初以来市场对上市公司整体的盈利预期已经有比较明显的调升，中报期需要留意个股业绩不达预期的风险。我们预计下半年美联储以及欧央行在货币政策上将边际收紧，在流动性方面对新兴市场形成一定拖累，但南下资金的持续流入能够在一定程度上对冲境外流动性收紧的压力。我们认为2017年下半年港股市场在行业和个股方面仍存在大量的投资机会。未来本基金投资团队将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，为投资者追求稳定持续的回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金国企精明A份额净值为0.9905元，国企精明C份额净值为0.9900元。报告期内，国企精明A份额净值增长率为-0.95%，同期业绩基准增长率为-0.49%；国企精明C份额净值增长率为-1.00%，同期业绩基准增长率为-0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|------------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 98,953,587.98 | 87.61 |
| | 其中：普通股 | 98,953,587.98 | 87.61 |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 房地产信托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中：远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金 合计 | 12,453,374.36 | 11.03 |
| - | 其他资产 | 1,534,654.07 | 1.36 |
| - | 合计 | 112,941,616.41 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 中国 | 98,953,587.98 | 89.98 |
| 合计 | 98,953,587.98 | 89.98 |

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 能源 | 11,830,279.03 | 10.76 |
| 原材料 | - | - |
| 工业 | 5,145,967.13 | 4.68 |
| 非必需消费品 | 3,398,436.23 | 3.09 |
| 必需消费品 | - | - |
| 医疗保健 | 1,531,878.80 | 1.39 |
| 金融 | 71,498,537.91 | 65.01 |
| 科技 | - | - |
| 通讯 | 1,809,630.56 | 1.65 |
| 公用事业 | 2,363,693.32 | 2.15 |
| 合计 | 97,578,422.98 | 88.73 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（BICS）

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 能源 | - | - |
| 原材料 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 非必需消费品 | - | - |
| 必需消费品 | 1,375,165.00 | 1.25 |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 科技 | - | - |
| 通讯 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 合计 | 1,375,165.00 | 1.25 |

5.4 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及存托凭证投

资明细

报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称 (英文) | 公司名称 (中文) | 证券 代码 | 所在证 券市场 | 所属 国家 (地区) | 数量 (股) | 公允价值 (人 民币元) | 占基 金资 产净 值比 例 (%) |
|----|---|------------------------------|----------|------------|------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|
| 1 | China Construc tion Bank Corporat ion | 中国建设 银行股份 有限公司 | 00939 | 香港联 交所 | 香港 | 2,200,0 00 | 11,552,015.2 0 | 10.50 |
| 2 | Bank Of China Limited | 中国银行 股份有限 公司 | 03988 | 香港联 交所 | 香港 | 3,210,0 00 | 10,670,468.8 6 | 9.70 |
| 3 | Ping An Insuranc e (Group) Company Of China, Lt d. | 中国平安 保险(集团) 股份有限 公司 | 02318 | 香港联 交所 | 香港 | 198,000 | 8,841,587.83 | 8.04 |
| 4 | China Life Insuranc e Company Limited | 中国人寿 保险股份 有限公司 | 02628 | 香港联 交所 | 香港 | 323,000 | 6,686,065.12 | 6.08 |
| 5 | China Petroleu m & Chemical Corporat ion | 中国石油 化工股份 有限公司 | 00386 | 香港联 交所 | 香港 | 1,100,0 00 | 5,814,196.08 | 5.29 |
| 6 | Agricult ural Bank Of China Limited | 中国农业 银行股份 有限公司 | 01288 | 香港联 交所 | 香港 | 1,641,0 00 | 5,255,507.30 | 4.78 |
| 7 | PetroChi | 中国石油 | 00857 | 香港联 | 香港 | 932,000 | 3,866,548.88 | 3.52 |

| | | | | | | | | |
|----|---|-------------------------------|-------|-----------|----|---------|--------------|------|
| | na Company Limited | 天然气股 份有限公 司 | | 交所 | | | | |
| 8 | China Merchant s Bank Co., Ltd. | 招商银行 股份有限 公司 | 03968 | 香港联 交所 | 香港 | 173,000 | 3,536,036.27 | 3.22 |
| 9 | Bank Of Communic ations Co., Ltd. | 交通银行 股份有限 公司 | 03328 | 香港联 交所 | 香港 | 725,000 | 3,467,123.42 | 3.15 |
| 10 | China Pacific Insuranc e(group) Co., Ltd. | 中国太平 洋保险(集 团)股份有 限公司 | 02601 | 香港联 交所 | 香港 | 108,600 | 3,006,769.97 | 2.73 |

注：以上证券代码采用港股通交易代码。

报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称 (英文) | 公司名称 (中文) | 证券 代码 | 所在证 券市场 | 所属 国家 (地区) | 数量 (股) | 公允价值(人 民币元) | 占基 金资 产净 值比 例 (%) |
|----|--------------|--------------|------------|-----------------|------------------|-----------|----------------|----------------------------------|
| 1 | | 海螺水泥 | 60058 5 | 上海证 券交易 所 | 中国 | 60,500 | 1,375,165.00 | 1.25 |

注：以上证券代码采用当地交易所交易代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明 细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,404,576.01 |
| 4 | 应收利息 | 3,655.28 |
| 5 | 应收申购款 | 70,178.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 56,244.40 |
| - | 其他 | - |
| - | 合计 | 1,534,654.07 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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**报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

| 项目 | 国企精明 A | 国企精明 C |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| 基金合同生效日（2017年04月26日）持有的基金份额 | 81,013,389.89 | 260,777,548.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 550,262.07 | 1,788,056.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 9,874,883.42 | 223,202,379.68 |

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 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 | 71,688,768.54 | 39,363,225.32 |

§ 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

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

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

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）基金合同。
- 2、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）托管协议。
- 3、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2017年2季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>