

南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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 2017 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 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方中债中期票据指数债券发起式
基金主代码	000022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 05 月 03 日
报告期末基金份额总额	38,545,970.45 份
投资目标	本基金追求取得在扣除各项费用之前与标的指数相似的总回报。
投资策略	本基金为被动式指数基金，主要采用抽样复制法，以标的指数的成份券为基础，综合考虑债券利息类型、债券主体资质、债券剩余期限和债券流动性等因素构建组合，并根据本基金日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券交易特性及交易惯例等情况，进行优化操作，以力争对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中债-新中期票据总指数×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。本基金主要采用抽样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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方中债中期票据指数债券发起 A	南方中债中期票据指数债券发起 C
下属分级基金的场内简称	南方中债中期票据指数债券发起式 A	南方中债中期票据指数债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	000022	000023
报告期末下属分级基金的份额总额	34,116,679.74 份	4,429,290.71 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“南方中票”。

§ 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07月01日 - 2017年09月30日)	
	南方中债中期票据指数债券发起 A	南方中债中期票据指数债券发起 C
1. 本期已实现收益	370,530.71	42,505.59
2. 本期利润	81,261.19	6,490.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0014
4. 期末基金资产净值	39,545,131.44	5,079,251.16
5. 期末基金份额净值	1.1591	1.1467

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. 期末可供分配利润, 采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额, 不是当期发生数)。

3. 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

南方中债中期票据指数债券发起 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	0.21%	0.04%	0.02%	0.03%	0.19%	0.01%

南方中债中期票据指数债券发起 C

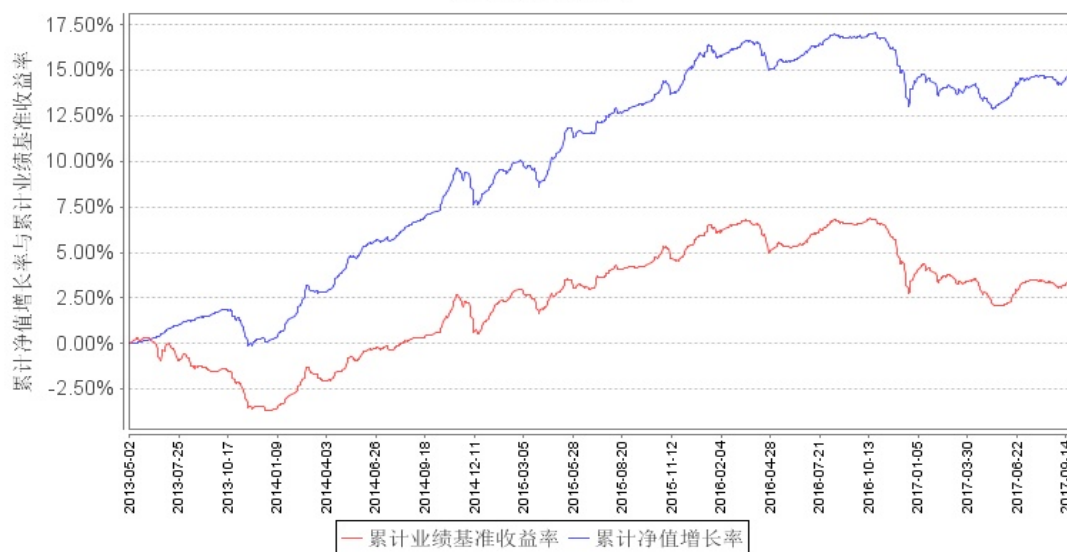
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.13%	0.04%	0.02%	0.03%	0.11%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

南方中债中期票据指数债券发起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



南方中债中期票据指数债券发起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		
董浩	本基金基金经理	2015年9月11日		7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，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；2014年3月至2015年9月，任南方现金通基金经理助理；2015年9月至2016年8月，任南方50债基金经理；2015年9月至今，任南方现金通、南方中票基金经理；2016年2月至今，任南方日添益货币基金经理；2016年8月至今，任南方10年国债基金经理；2016年11月至今，任南方理财60天基金经理。

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 管理人对报告期内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《南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实守信、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。

4.3 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 3 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。

4.4 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

三季度经济数据整体表现有所弱化，7-8 月工业增加值同比增速下降，固定资产投资累计同比增速回落至 7.8%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速回落，制造业投资增速保持低位。7-8 月金融数据基本符合预期，但其中 8 月 M2 同比增速降至 8.9%，M2 同比增速连续下降反映了金融去杠杆初见成效。7-8 月通胀水平平稳，其中 8 月 CPI 同比增速 1.8%，PPI 同比增速 6.3%。

美联储 9 月议息会议维持利率水平不变，宣布 10 月正式启动缩表。缩表初期每月 100 亿，每 3 个月提高 100 亿，并最终达到 500 亿/月的水平，国债和 MBS 的比例为 3:2。目前美联储总资产 4.5 万亿，最终可能缩减至 3 万亿。三季度美元指数先降后升，人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作，9 月 30 日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

市场层面，三季度收益率震荡走势为主。1 年国开、1 年国债收益率分别上行 9BP、1BP。10 年国开、10 年国债收益率分别下行 1BP、上行 5BP，利率曲线变动不大。3-5 年信用债整体表现略好于同期限国开债。本基金密切跟踪指数，并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。

展望四季度，经济层面，9月中采制造业PMI再次强于预期，创12年5月以来新高。整体指向制造业景气短期回暖，主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看，经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面，预计下半年CPI同比增速基本保持稳定，难以突破2.0%；PPI同比增速短期反弹后下行，至年底继续回落。

政策层面，美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧，但年内或仍有一次加息，市场的加息预期有所提高。此前美元指数持续大幅下挫，人民币贬值压力明显缓解，央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起，则仍面临央行收紧的可能。

债市策略方面，基本面对债市形成一定利好。8月经济数据大幅不及预期，中长期来看，经济下行压力逐步兑现，主要体现在金融工作会议强调了国企和地方政府的债务问题以及监管协调，约束国企和地方政府的负债不利于投资支出；基建下半年受制于财政收支状况也面临制约；最近多个城市地产调控再次发力，预计地产销售及投资将继续下滑。综合来看，经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，对于中长期债市仍然利好。利率债方面，目前来看，利率债仍然处于近2年内的高位，在预期经济中长期具有下行压力的背景下，利率债的估值具备配置价值。当前经济基本面出现显著下滑，对债市情绪有明显提振。预计四季度至明年初经济下行压力增大，利率债迎来较好的交易机会。信用债方面，当前信用债收益率仍然具备一定的配置价值，但需要密切关注资金面的变化，建议对信用债投资保持中性合意的信用仓位和久期。最后，在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值收益率为 0.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。C 级基金净值收益率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内有连续二十个工作日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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,315,200.00	94.89
	其中：债券	44,315,200.00	94.89
	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	1,696,864.91	3.63
8	其他资产	691,265.34	1.48
9	合计	46,703,330.25	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	3,993,200.00	8.95
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	40,322,000.00	90.36
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,315,200.00	99.31

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	1182085	11 华润 MTN1	100,000	10,351,000.00	23.20
2	101353010	13 中煤 MTN002	100,000	10,211,000.00	22.88
3	101454057	14 建材集 MTN001	100,000	10,154,000.00	22.75
4	101669005	16 海淀国资 MTN001	100,000	9,606,000.00	21.53
5	019552	16 国债 24	40,000	3,993,200.00	8.95

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。

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1**

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,273.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	481,252.73
5	应收申购款	208,739.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	691,265.34

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十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	南方中债中期票据指数债券发起 A	南方中债中期票据指数债券发 起 C
报告期期初基金份额总额	53,978,509.95	5,349,469.25
报告期期间基金总申购份 额	16,420,695.49	1,356,521.28
减：报告期期间基金总赎回 份额	36,282,525.70	2,276,699.82
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	34,116,679.74	4,429,290.71

§ 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

南方中债中期票据指数债券发起式 A

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	25.95

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份 额比例 (%)	发起份 额 总数	发起份 额占 基金总份 额 比例 (%)	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	10,003,694.81	25.95	10,003,694.81	25.95	自基金合同生效日起不少于

					3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,694.81	25.95	10,003,694.81	25.95	自基金合同生效日起不少于 3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20170705-20170930	10,003,694.81	-	-	10,003,694.81	25.95
个人	1	20170701-20170704	12,376,015.20	-	12,376,015.20	-	0.00
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。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金 2017 年 3 季度报告原文

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

