南方恒生中国企业精明指数证券投资基金
（QDII-LOF）2017 年第 3 季度报告

2017 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：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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 10 月 23 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	60,541,204.58 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	44,146,394.14 份	16,394,810.44 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“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 07 月 01 日 - 2017 年 09 月 30 日)	
	国企精明 A	国企精明 C
1.本期已实现收益	1,512,871.33	604,930.08
2.本期利润	3,364,500.49	2,015,555.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0592	0.0861
4.期末基金资产净值	45,503,022.08	16,872,668.33
5.期末基金份额净值	1.0307	1.0291

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；

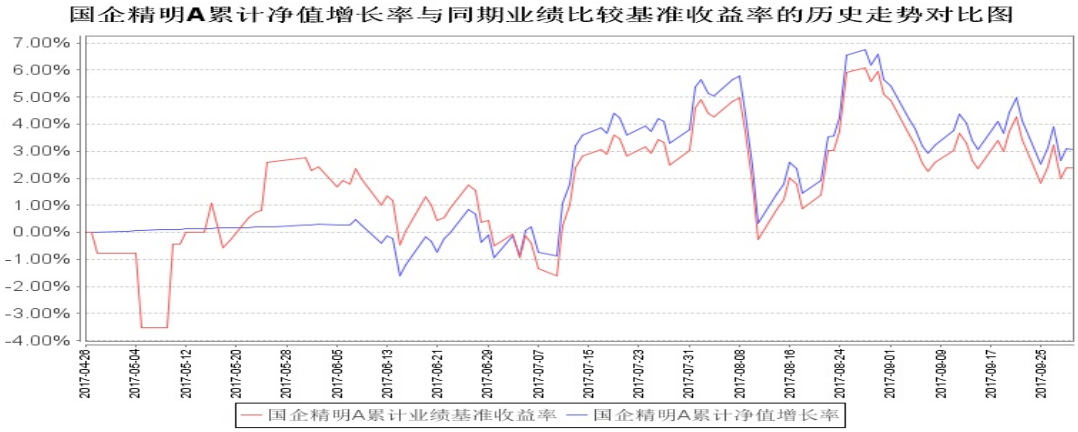
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

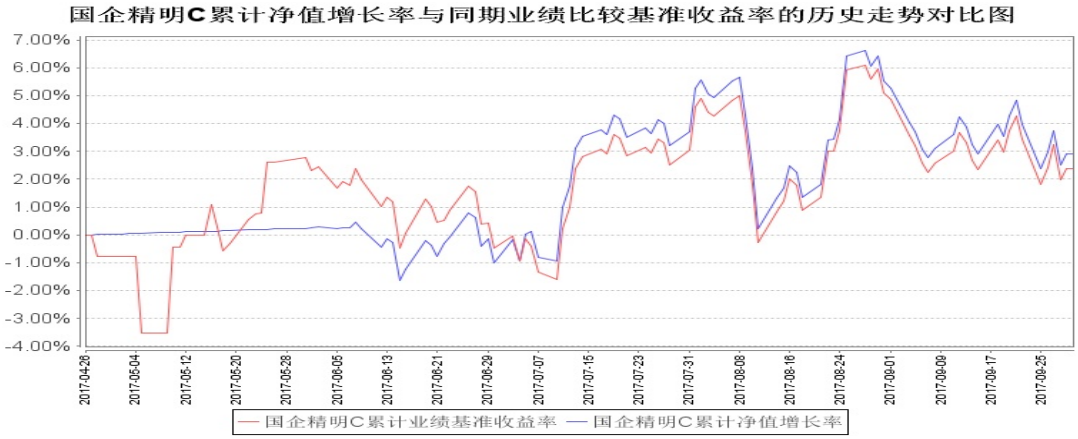
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	4.06%	0.85%	2.88%	0.84%	1.18%	0.01%
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
过去三个月	3.95%	0.84%	2.88%	0.84%	1.07%	0.00%

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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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		
毕凯	本基金基金经理	2017 年 8 月 24 日		5 年	美国埃默里大学工商管理专业（金融方向）硕士，具有基金从业资格。曾就职于赛灵思股份有限公司、翰亚投资基金有限公司、晨星资讯有限公司，历任高级分析师、绩效评价员、股票分析师。2015 年 6 月加入南方基金，任职国际业务部研究员；2016 年 12 月至 2017 年 8 月，任南方金砖基金经理助理；2017 年 8 月至今，任南方香港优选、国

					企精明基金经理。
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 产品设计及国际业务开拓工作，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遵规守信情况说明

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 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。

4.5 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 年第三季度美联储如预期在九月未进行加息，并维持 10 月开始缩减资产负债表的计划。9 月德国进行大选，现总理默克尔所在基民盟获得 33%的选票，将继续作为第一大政党组建联合政府和内阁。全球主要股市大多延续上涨态势，市场风格大体延续了上半年的形态，但随着近期美元、美债收益率、原油价格反弹，以“FAAMG”为代表的成长类股票跑赢价值类股票的投资逻辑受到了一定程度的考验。VIX 波动率指数以及恒生波动率指数于三季度继续维持震荡下行趋势达到过去 5 年低位的区间，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七、八、九月 Markit 制造业 PMI 均为 54.0、54.2、54.6，其中欧元区七、八、九月 Markit 制造业 PMI 达到了 56.6、57.4 和 58.1，经济强劲复苏；新兴市场七、八、九月 Markit 制造业 PMI 分别为 50.9、51.7、51.3，季度表现好于 2017 年第二季度，其中俄罗斯和中国的制造业 PMI 较二季度强势反弹，而巴西和印度的制造业 PMI 则有所回落。

报告期间，MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 4.39%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 7.02%,恒生指数按港币计价上涨 6.95%,黄金价格按美元计价上涨 3.07%，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回升 3 个基点、收窄 2 个基点和基本持平，日本、德国与美国的息差扩大。新兴市场方面,巴西圣保罗证交所指数按本币计价上升 18.11%,印度 Nifty 指数按本币计价上涨 2.81%，受益于能源价格反弹的俄罗斯 MICEX 指数按本币计价上涨 10.52%。美元指数继续下挫,由 95.63 下跌至 93.08。

港股市场方面，三季度恒生指数上涨 6.95%，恒生国企指数上涨 5.26%，和之前二季度大型股票表现明显好于中小型股票不同，三季度恒生中型股指数涨幅（11.53%）显著高于恒生大型股指数涨幅（8.19%）和恒生小型股指数涨幅（5.88%），显示市场整体气氛活跃。2017 年三季度港股通南下资金累计净流入 606 亿元人民币，较一、二季度的 751 亿、629 亿略有下降。二季度南下资金主要流入了金融、资讯科技和地产建筑板块。恒生 AH 股溢价指数于报告期内继续上升，由 129.87 点上涨至 134.11 点。恒生行业方面，原材料及资讯科技板块表现较好，分别跑赢恒生指

数 11.10%和 10.91%，其他各主要板块大多也跑赢指数，表现较差的电讯板块落后 10.50%，公共事业落后 4.95%。

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，三季度基金按照既定策略按照完全复制法进行仓位管理，本基金在配置过程中也兼顾流动性及调仓成本等其他相关因素，力争为投资者创造与基金比较基准相近的投资回报。

2017 年三季度全球资本市场延续了二季度的强势表现。展望 2017 年四季度，我们维持谨慎乐观的判断。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，失业率已下降到 2001 年以来新低的 4.2%，前三季度的增长主要依赖于补库存和企业资本支出扩张拉动，特朗普新政推进速度缓慢，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、德国大选顺利完成，欧洲市场风险偏好水平得以上升，股票市场估值水平在二、三季度获得重估。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。新兴市场在前三季度取得显著上涨后，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。

四季度，在资产配置上将逐步增加低风险资产的配置，虽然我们依然看好受到资金和估值双重推力的港股市场，但对于短期涨幅过高、存在业绩兑现压力的个股会减持或者回避，增加具备长期增长和低估值双重优势个股进行配置。

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 1.0307 元，国企精明 C 份额净值为 1.0291 元。报告期内，国企精明 A 份额净值增长率为 4.06%，同期业绩基准增长率为 2.88%；国企精明 C 份额净值增长率为 3.95%，同期业绩基准增长率为 2.88%。

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	58,925,532.82	92.34
	其中：普通股	58,925,532.82	92.34
	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	4,655,241.66	7.29
	其他资产	234,828.87	0.37
	合计	63,815,603.35	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（%）
中国香港	58,151,462.82	93.23
中国内地	774,070.00	1.24
合计	58,925,532.82	94.47

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	6,499,287.25	10.42
原材料	-	-
工业	2,989,082.63	4.79
非必需消费品	2,451,099.17	3.93
必需消费品	-	-
医疗保健	865,157.80	1.39
金融	42,948,857.54	68.86
科技	-	-
通讯	1,080,767.52	1.73

公用事业	1,317,210.91	2.11
合计	58,151,462.82	93.23

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	774,070.00	1.24
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
合计	774,070.00	1.24

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	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港联合交易所	香港	1,206,000	5,943,201.77	9.53
2	Ping An Insurance (Group) Company Of China,Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	113,500	5,781,362.78	9.27
3	Bank Of China	中国银行股份有限	3988 HK	香港联合交易	香港	1,748,000	5,718,041.87	9.17

	Limited	公司		所				
4	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港联合交易所	香港	1,003,000	5,522,314.19	8.85
5	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港联合交易所	香港	181,000	3,575,581.70	5.73
6	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港联合交易所	香港	620,000	3,081,716.82	4.94
7	China Merchants Bank Co.,Ltd.	招商银行股份有限公司	3968_OP HK	香港联合交易所	香港	95,000	2,215,700.87	3.55
8	China Merchants Bank Co.,Ltd.	中国石油天然气股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	香港	514,000	2,161,789.94	3.55
9	PetroChina Company Limited	中国农业银行股份有限公司	857 HK	香港联合交易所	香港	673,000	2,001,374.13	3.47
10	Agricultural Bank Of China Limited	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	1288 HK	香港联合交易所	香港	59,000	1,686,872.48	3.21

注：以上证券代码采用当地交易所交易代码。

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（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	600585 SH	上海证券交易	中国	31,000	774,070.00	1.24

			所				

注：以上证券代码采用内地交易所交易代码。

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	546.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	205,175.13
4	应收利息	985.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	28,121.84
	合计	234,828.87

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
报告期期初基金份额总额	71,688,768.54	39,363,225.32
报告期期间基金总申购份额	4,304,771.49	9,176,434.49
减:报告期期间基金总赎回份额	31,847,145.89	32,144,849.37
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	44,146,394.14	16,394,810.44

§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 3 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