

# 南方中债 10 年期国债指数证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 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 10 年期国债指数
基金主代码	160123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 08 月 17 日
报告期末基金份额总额	62,762,221.36 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，以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。如标的指数成份券或备选成份券的流动性不足或因基金日常申购赎回以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况，基金可将不超过基金资产净值 10% 的仓位投资于非成份券。</p> <p>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，</p>

	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	中债 10 年期国债指数收益率*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型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方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	南方基金管理股份有限公司	
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 10 年国债 A	南方 10 年国债 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	11,690,132.98 份	51,072,088.38 份

注：1. 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 10 年国债”。

2. 本基金转型日期为 2016 年 8 月 17 日，该日起原南方中证 50 债券指数证券投资基金正式变更为南方中债 10 年期国债证券投资基金。

### § 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(2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 03 月 31 日)	
	南方 10 年国债 A	南方 10 年国债 C
1. 本期已实现收益	-109,774.38	-484,321.14
2. 本期利润	189,928.69	786,250.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0154
4. 期末基金资产净值	13,849,101.81	58,910,672.44
5. 期末基金份额净值	1.1847	1.1535

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

南方 10 年国债 A

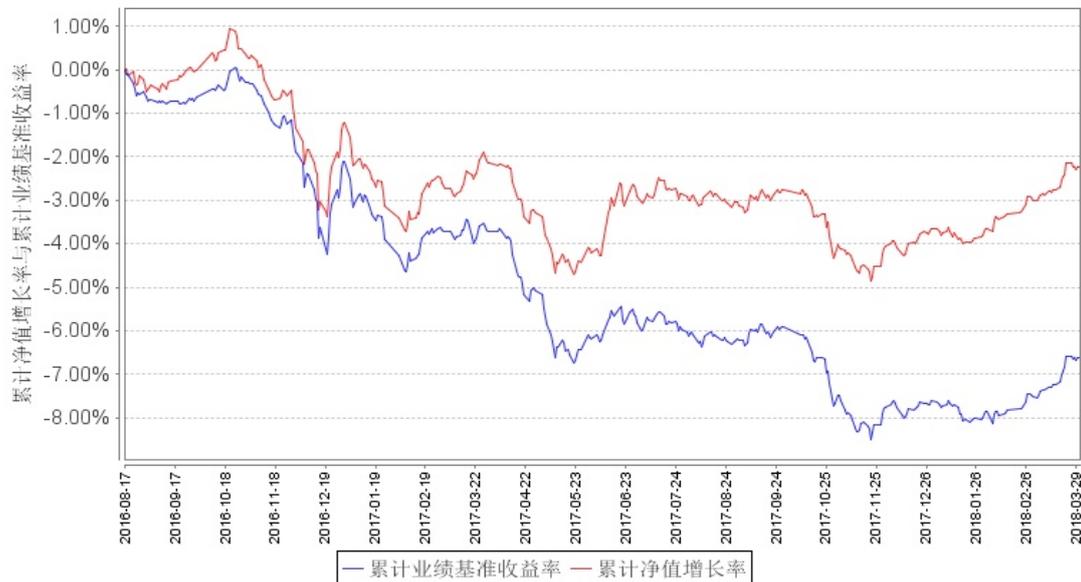
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	0.08%	1.05%	0.09%	0.40%	-0.01%

南方 10 年国债 C

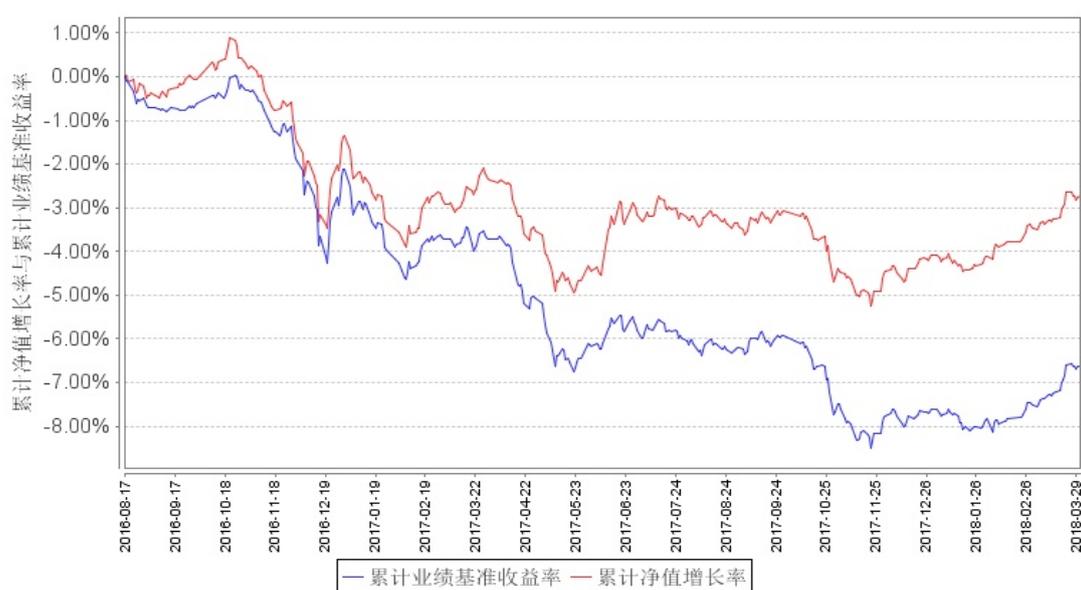
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.36%	0.08%	1.05%	0.09%	0.31%	-0.01%

#### 3.2.2 自基金合同转型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10年国债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10年国债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



注：1、本基金转型日期为 2016 年 8 月 17 日。

## § 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	2016 年 8 月 17 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；2017 年 8 月至今，任南方天天宝基金经理。

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 10 年期国债指数证券投资基金基金合同》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均未超过该证券当日成交量的 5%。

### 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

一季度经济开局良好，1-2 月主要经济数据表现超过市场预期，工业增加值同比增长 7.2%；固定资产投资同比增长 7.9%，其中房地产投资同比增长 9.9%，基建投资同比增长 16.1%，制造业投资同比增长 4.3%，投资数据较去年全年数据有明显抬升，地产投资主要受到了拿地支出滞后效应的影响，而制造业和基建投资则相对平稳；社会消费品零售总额同比增长 9.7%，较上月有所回升。受春节错位和气候因素的影响，同时由于去年基数较低，2 月 CPI 同比增长 2.9%，PPI 在高基数的影响下持续回落，2 月同比增幅已回落至 3.7%。年初 M2 增速企稳回升，1 月和 2 月分别达到 8.6%和 8.8%，受非标融资收紧的影响，1-2 月表内信贷增长较高，但社融整体弱于去年。

美联储 3 月议息会议加息 25BP，将联邦基金利率目标调升至 1.50%-1.75%，同时上调了经济增长的预期，但对通胀预期依然谨慎，点阵图显示今年的加息次数仍为 3 次。欧央行 3 月议息会议维持各项利率不变，对措辞做了微调，删除了有关在经济前景恶化时可能进一步扩大 QE 规模或延长 QE 期限的表述。一季度美元指数先跌后稳，美元兑人民币汇率中间价升值。美联储加息后，央行跟随上调了公开市场操作利率 5BP，7 天逆回购利率上调至 2.55%。此外，央行在春节前分别实行了“临时准备金政策”和“定向降准”，维护了银行间流动性的合理稳定。一季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.68%、3.21%，分别较上季度回落 11BP 和 31BP。市场层

面，一季度收益率先上后下，最终录得较大幅度的下行。10 年国开、10 年国债收益率分别下行 14BP、18BP，利率曲线陡峭化下移。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。

经济层面，3 月中采制造业 PMI 从 50.3 回升至 51.5，生产、新订单、出口等分项指数均有明显抬升，随着 3 月中下旬逐步进入工业企业的开工旺季，PMI 回升符合季节性规律。年初经济数据高增长有部分短期因素的影响，预计后期将有所回落，不过上半年经济应当整体平稳。通胀方面，基数从低点回升，预计二季度 CPI 将小幅回落，PPI 则在下行后逐步企稳。预计全年 CPI 中枢 2.5%左右，难以突破 3.0%；PPI 中枢 3.5%左右，较 2017 年显著下降。政策方面，美联储如期加息，虽然上调了经济增长预期，但对通胀的判断较为谨慎，目前市场主流的加息预期仍为 3 次。欧央行维持利率水平不变，措辞略作了调整，整体表态中性。国内方面，央行积极维护银行间流动性的合理稳定，货币政策回归实质中性。资管新规的细则可能将于 4 月出台，监管政策将逐步落地，严格的监管政策配合中性的货币政策依然是今年的主基调。

策略方面，年初经济数据虽然超预期，但影响因素的持续性可能不强，预计后期将有所回落，不过目前基本面依然平稳，尚未出现明显弱化的迹象。今年房地产和城投平台的融资环境继续收紧，投资面临一定的下行压力。外部经济的复苏依然较好，但边际改善趋缓，同时贸易纷争也让全球贸易增长面临一定不确定性。整体而言，预计全年经济稳中有落。金融严监管的影响依然在延续，但随着货币政策逐步回归到实质中性，政策对市场的冲击也得到了一定缓冲。今年权益市场波动率上升，同时伴随着贸易战等不确定事件，市场的风险偏好出现一定下移。利率债方面，在资金面温和和黑天鹅事件的影响下，收益率继续下行，不过前期收益率下行较快且利率债供给相对较少，随着利多因素的消化和地方债供给的放量，短期内或有一定的震荡盘整，需关注当前资金面环境持续性和监管政策的落地影响。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 1.45%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%；B 级基金净值收益率为 1.36%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

#### 4.5 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	79,361,000.00	95.17
	其中：债券	79,361,000.00	95.17
	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	3,348,602.24	4.02
8	其他资产	679,388.08	0.81
	合计	83,388,990.32	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	79,361,000.00	109.07
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	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
8	其他	-	-
	合计	79,361,000.00	109.07

### 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	170027	17 付息国债 27	300,000	30,276,000.00	41.61
2	170018	17 付息国债 18	200,000	19,624,000.00	26.97
3	170004	17 付息国债 04	200,000	19,446,000.00	26.73
4	170024	17 付息国债 24	100,000	10,015,000.00	13.76

### 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 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 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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	678,695.39
5	应收申购款	692.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	679,388.08

#### 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 10 年国债 A	南方 10 年国债 C
报告期期初基金份额总额	12,187,910.77	51,211,822.30
报告期期间基金总申购份额	2,121,047.85	793,942.74
减：报告期期间基金总赎回份额	2,618,825.64	933,676.66
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	11,690,132.98	51,072,088.38

## § 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：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

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 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	20180101-20180331	40,611,111.11	-	-	40,611,111.11	64.71
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、南方中债 10 年期国债指数证券投资基金基金合同
- 2、南方中债 10 年期国债指数证券投资基金托管协议
- 3、南方中债 10 年期国债指数证券投资基金 2018 年 1 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>