

南方金砖四国指数证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：2019 年 1 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 2019 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方金砖四国指数(QDII)
基金主代码	160121
交易代码	160121
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	84,385,731.13 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，以实现对标的有效跟踪。
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金砖四国指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据金砖四国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。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.4%，年跟踪误差不超过 5%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率 ×95%+人民币活期存款收益率×5%（税后） 。
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合

	基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用综合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股票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
境外资产托管人	英文名称: Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称: 布朗兄弟哈里曼银行

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“南方金砖”。

§ 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 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,010,240.11
2. 本期利润	-5,358,769.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0634
4. 期末基金资产净值	87,320,517.44
5. 期末基金份额净值	1.035

注：1、上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；

2、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。

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

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	-5.65%	1.29%	-5.83%	1.32%	0.18%	-0.03%

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

南方金砖四国指数(QDII)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		
黄亮	本基金基金经理	2010年12月9日	-	17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，现任国际业务部总经理、国际投资决策委员会委员；2007年9月至2009年5月，担任南方全球基金经理助理；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2017年11月，任南方香港优选基金经理；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；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； 2017 年 10 月至今，任美国 REIT 基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本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、中国证监会和本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

2018 年全球宏观经济继续维持冷热不均的发展格局。发达经济体中美国经济持续高速增长，就业市场高度繁荣，经济活动保持强劲态势。但美国 12 月制造业 PMI 从高位回落至 53.6，也显示出美国经济短期面临一定的压力。美联储 12 月份再次加息 25 个基点，年内

已加息 4 次，符合市场预期。持续加息及中美贸易战引发投资者对于美国经济增长的担忧，导致美国短期国债利率上行，长期国债利率下行，收益率曲线趋平。同时，中美贸易战引发全球风险偏好下降，股市纷纷下跌。东南亚国家的大多数公司处于中美贸易的产业链之中，较为依赖外贸发展，使得亚太地区新兴市场在本季度跌幅较大。报告期间，MSCI 发达国家指数按美元计价下跌 13.74%，MSCI 新兴市场指数按美元计价下跌 7.85%，恒生指数按港币计价下跌 6.99%，黄金价格按美元计价上涨 7.69%，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下跌 38 个基点、下跌 13 个基点和下跌 23 个基点。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 10.77%，印度 Nifty 指数按本币计价下跌 0.62%，俄罗斯 IMOEX 指数按本币计价下跌 4.28%。美元指数小幅上行，由 95.13 上升至 96.17。

港股市场方面，受到资金回流美国以及国内经济下行的影响，港股市场近期也出现了较大幅度的调整。上半年表现优异的新经济板块遭到了大幅度的杀跌，科技、医药、教育等板块领跌市场。报告期内，恒生指数下跌 6.99%，恒生国企指数下跌 7.73%。从市值角度来看，港股出现普遍下跌的市场格局，恒生大型股指数下跌 5.23%，恒生中型股指数下跌 9.71%，恒生小型股指数下跌 9.53%。根据 Wind 统计，2018 年四季度港股通南下资金累计净买入 70 亿元港币，其中十一月为净流出，十月、十二月为净流入。恒生 AH 股溢价指数于报告期内略有下降，由 121.38 点下降至 118.47 点。行业方面，公共事业、房地产、电信服务行业表现较好，分别上涨 2.22%、1.13%和下跌 1.71%，表现较差的医药卫生、能源、可选消费行业分别下跌 24.93%、21.72%和 20.55%。

展望四季度，我们维持谨慎乐观的判断。我们认为新兴市场未来有可能出现较好的配置时机。尤其是 G20 会议上中美贸易问题出现了一定的转机，缓解了中国面临的外部压力，叠加国内相应的政策不断落地，我们认为中国经济大概率在 2019 年的上半年出现触底回升。因此，我们将新兴市场从前期的低配调整至超配，在新兴市场中超配中资股，尤其是对于港股后期的走势维持乐观的判断。

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，实现对标的指数的有效跟踪。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.035 元，报告期内，份额净值增长率为-5.65%，同期业绩基准增长率为-5.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者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	81,774,349.53	91.98
	其中：普通股	51,497,011.78	57.93
	存托凭证	30,277,337.75	34.06
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	6,816,033.42	7.67
8	其他资产	312,241.54	0.35
9	合计	88,902,624.49	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 8,672,312.17 元，占基金资产净值比例 9.93%。

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（%）
美国	18,976,367.91	21.73
中国香港	51,497,011.78	58.97
英国	11,300,969.84	12.94
合计	81,774,349.53	93.65

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	14,295,635.70	16.37
材料	4,326,944.11	4.96
工业	531,678.16	0.61
非必需消费品	4,848,976.93	5.55
必需消费品	1,401,496.74	1.60
医疗保健	343,610.59	0.39
金融	36,581,492.49	41.89
科技	12,962,489.45	14.84
通讯	5,993,105.76	6.86
公用事业	488,919.60	0.56
合计	81,774,349.53	93.65

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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

5.4.1 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	Tencent Holding s Ltd	腾讯控股有限公司	0700 HK	香港联合交易所	香港	44,900	12,353,193.32	14.15
2	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	0939 HK	香港联合交易所	香港	1,039,000	5,881,001.83	6.73
3	Itau Unibanco Holding SA	Banco Itau Holding Finance ir	ITUB UN	美国证券交易所	美国	72,950	4,576,127.82	5.24

4	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	909,000	4,452,243.82	5.10
5	China Mobile Limited	中国移动有限公司	0941 HK	香港联合交易所	香港	56,000	3,697,213.52	4.23
6	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	美国证券交易所	美国	40,038	3,624,464.29	4.15
7	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	59,000	3,574,764.57	4.09
8	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	美国证券交易所	美国	3,230	3,038,586.40	3.48
9	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港联合交易所	香港	985,000	2,917,132.66	3.34
10	LUKOIL PJSC	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所(国际)	英国	5,532	2,713,897.06	3.11

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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名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名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名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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

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	162,287.29
4	应收利息	173.56
5	应收申购款	149,780.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	312,241.54

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况说明

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的情况。

5.10.5.2 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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	85,981,646.27
报告期期间基金总申购份额	5,126,178.60
减：报告期期间基金总赎回份额	6,722,093.74
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	84,385,731.13

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	20,000,400.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,000,400.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.70

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。

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	20181001-20181231	20,000,400.00	-	-	20,000,400.00	23.70%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方金砖四国指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金砖四国指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金砖四国指数证券投资基金 2018 年 4 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>