

南方全球精选债券型发起式证券投资 基金(QDII)2020年第1季度报告

2020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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020年4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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方全球债券
基金主代码	007628
交易代码	007628
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	341,636,284.89 份
投资目标	本基金通过分析全球各个国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金通过分析全球各个国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，对经济周期及其变化趋势等特征的研究和判断；根据对政府债券、信用债、可转债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，确定不同经济周期阶段下的债券类属配置并寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。</p> <p>本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与衍生品投资，包括远期、期权、期货等，以更好地进行组合风险管理，提高组合运作效率，实现投资目标。</p>
业绩比较基准	巴克莱全球债券指数(Barclay Global Aggregate Index)*95%+同期人民币一年定期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,

	其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方全球债券 A	南方全球债券 C
下属分级基金的交易代码	007628	007629
报告期末下属分级基金的份额总额	273,373,131.51 份	68,263,153.38 份
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“南方全球债券”。

§ 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 (2020年1月1日—2020年3月31日)	
	南方全球债券 A	南方全球债券 C
1. 本期已实现收益	-2,830,701.14	-815,198.22
2. 本期利润	-26,592,102.66	-7,003,103.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0821	-0.0844
4. 期末基金资产净值	251,787,262.27	62,703,664.81
5. 期末基金份额净值	0.9210	0.9186

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

南方全球债券 A

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

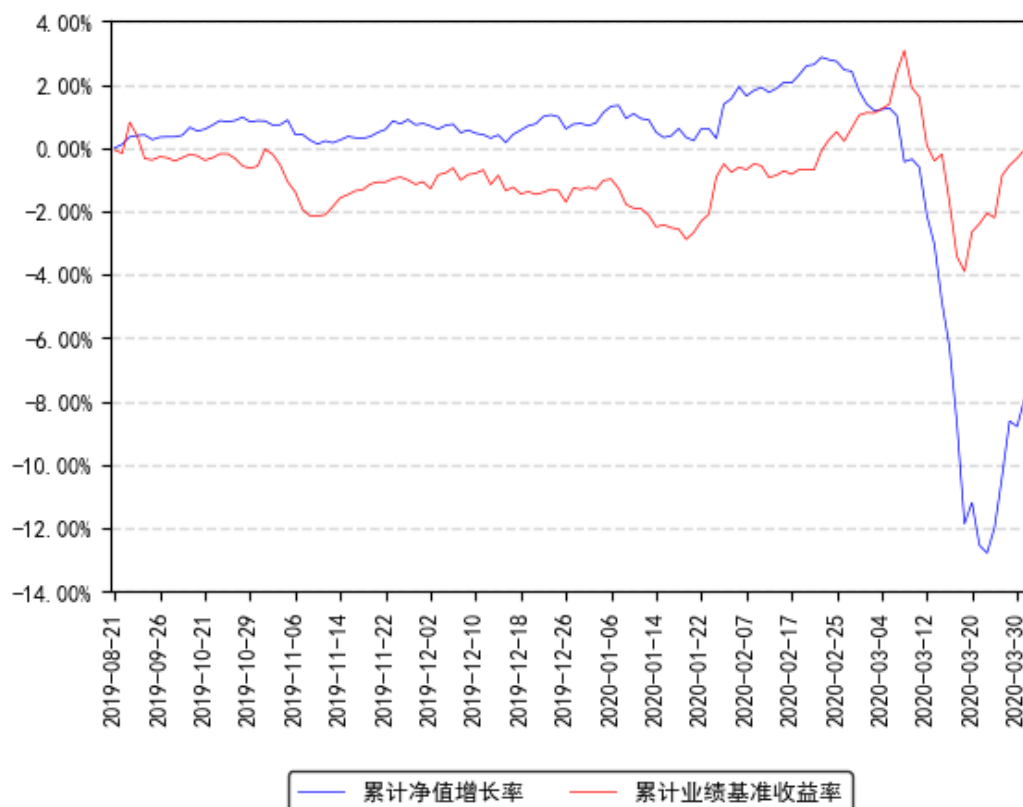
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-8.54%	0.88%	1.19%	0.57%	-9.73%	0.31%

南方全球债券 C

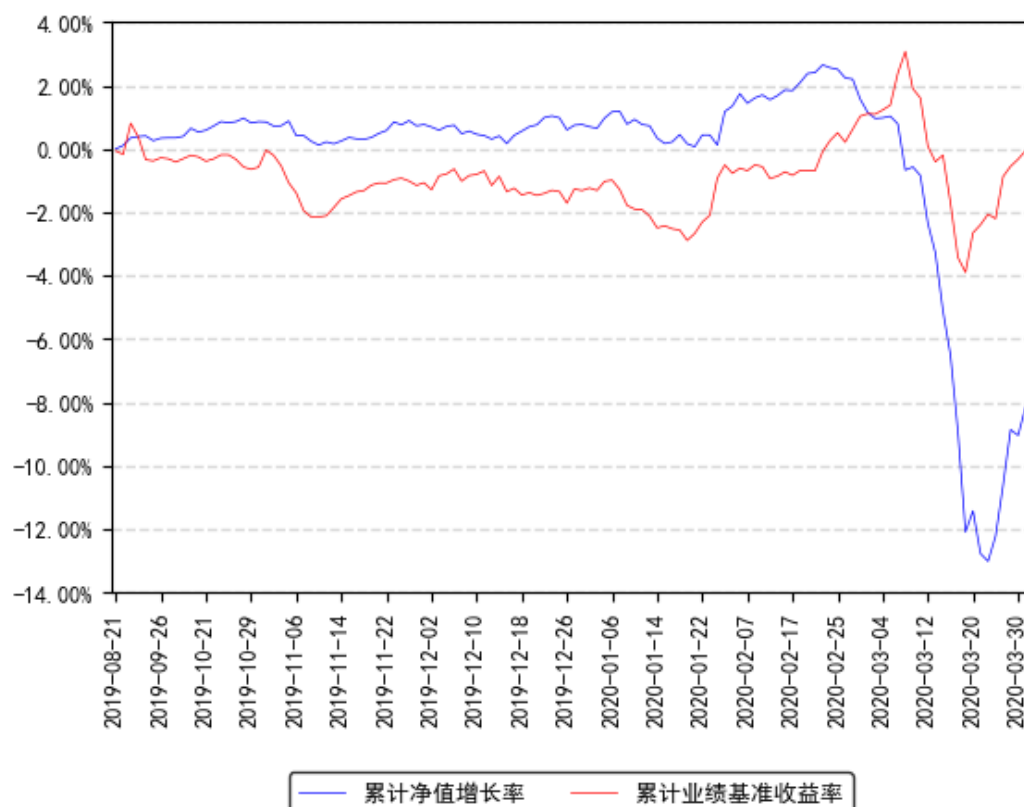
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.66%	0.88%	1.19%	0.57%	-9.85%	0.31%

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

南方全球债券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



南方全球债券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：本基金合同于 2019 年 8 月 21 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
苏炫纲	本基金基金经理	2019 年 8 月 21 日	-	17 年	美国印第安纳大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA），特许会计师（CPA），金融风险经理（FRM），具有基金从业资格。11 年海外证券市场工作经验，曾任职于台湾大众银行、台湾美国商业银行、美国 Citadel Investment Group、台湾大华证券、台湾凯基证券，历任产品设计师、固定收益产品分析师、外汇与固定收益商品风险管理师、信用商品交易员等。2014 年 3 月加入南方基金，担任国际业务部基金经理助理；2016 年 3 月

					3日至今，任南方亚洲美元债基金经理； 2019年8月21日至今，任南方全球债券基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------------------------------------

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遵规守信情况的说明

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，本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

回顾一季度，受新冠疫情等黑天鹅事件的影响，部分海外资产价格出现大幅波动。疫情带来的恐慌引发股市的大幅抛售，当季全球股市蒸发12万亿美元的市值；道指下跌21.8%，创下有史以来最差的季度表现。被视为避险天堂的黄金一度抵达7年新高，但随后也遭受到无差别抛售。3月初在OPEC与其他主要产油国的会议上，俄罗斯与OPEC没有达成控制石油

产量提振油价的协议，引发国际油价震荡。随后恐慌指数大幅攀升，月中突破 80。本季度全球约 62% 的央行降息，隐含的利率波动率在基准震荡中显著走高。美联储在 3 月 3 日和 3 月 15 日非议息会议期间连续两次紧急降息，利率降至 0%-0.25%，与 2008 年金融危机期间持平。一方面，资金涌向避险资产，10 年美债收益率疯狂下探，在 3 月 9 日跌至 0.54%。另一方面，由于对疫情控制的担忧，部分疫情严重的国家国债收益率走高。市场担忧病毒对发展中国家增长前景的损害，新兴市场、亚洲主权债表现较差，摩根大通新兴市场美元债券基金下跌 12.6%。债市方面，一季度高收益债券表现惨淡，各区域均大幅录得负收益，美银美林全球高收益率债券基金下跌 14.6%。同时，恐慌情绪在三月中旬造成的流动性挤兑，投资级债券也相继出现抛售情况。由于投资者结构的原因，中资美元债外资持有比例有限，相对表现较好；但市场整体表现不佳，无论利差水平还是境内外溢价都回归历史分位 90%。

展望二季度，全球经济仍将面临加速探底的过程，美国疫情已蔓延至全美所有州，多数机构认为美国上半年大概率将陷入衰退；同时欧洲受疫情影响最严重的四个经济体（德国、法国、意大利、西班牙）恰恰是欧盟前四大经济体，这将对欧洲经济增长形成致命打击。在此情形下，国内疫情由于爆发较早、控制全面有效，大概率避免了返工潮出现地规模感染情况；随着各地逐渐复工复产，预期中国能率先走出疫情阴霾。信用方面，全球高收益信用恶化趋势仍然值得警惕，年初以来国际三大评级公司对大量在评企业进行评级调整，调降的比例超过 85%。从疫情周期上看，中国领先欧美地区约 2 个月，鉴于基数效应，3 月 PMI 已小幅反弹；随着境内资金宽松，中资企业实际融资成本降低，叠加多项政策提振市场信心，金融、地产等企业经营状况稳定，出系统性风险的概率是较低的。二季度的投资策略中，在控制短期波动风险的前提下，看好有相对价值做支撑，营收主体在国内，受疫情影响较小，负债结构清晰，再融资渠道畅通的企业，同时我们也会紧密关注国际疫情控制情况，保持谨慎操作。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9210 元，报告期内，份额净值增长率为-8.54%，同期业绩基准增长率为 1.19%；本基金 C 份额净值为 0.9186 元，报告期内，份额净值增长率为-8.66%，同期业绩基准增长率为 1.19%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	283,573,717.98	89.36
	其中：债券	283,573,717.98	89.36
	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	26,989,614.85	8.51
8	其他资产	6,770,911.05	2.13
9	合计	317,334,243.88	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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.3 报告期末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股票或存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BB+ 至 BB-	183,533,255.81	58.36
B+ 至 B-	61,597,764.31	19.59

其他	38,442,697.86	12.22
合计	283,573,717.98	90.17

本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	USY7278TAF67	RPVIN 6.45 09/27/22	36,000	21,572,769.16	6.86
2	XS1860402954	CHFOTN 9 07/31/21	30,000	20,286,270.87	6.45
3	XS2012954835	SUNAC 7 1/4 06/14/22	30,000	20,089,234.24	6.39
4	XS1677024579	SINOCE 4.9 PERP	30,000	19,260,702.65	6.12
5	USV3855LAA71	GRNKEN 6 02/21/23	30,000	18,989,485.02	6.04

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

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	3,404,390.55
3	应收股利	-
4	应收利息	3,366,520.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,770,911.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS1767800961	EVERRE 4 1/4 02/14/23	12,396,807.49	3.94

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方全球债券 A	南方全球债券 C
报告期期初基金份额总额	361,976,165.55	95,746,434.10
报告期期间基金总申购份额	5,109,935.19	4,063,836.72
减：报告期期间基金总赎回份额	93,712,969.23	31,547,117.44
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	273,373,131.51	68,263,153.38

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,677.94
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	10,001,677.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.93

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 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	10,001,677.94	2.93	10,000,000.00	2.93	自合同生效之日起不少于 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	10,001,677.94	2.93	10,000,000.00	2.93	-

本报告期内发起式基金基金管理公司固有资金、高管、基金经理等人员，股东持有份额的变动情况。

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 2、《南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)托管协议》；
- 3、南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)2020 年 1 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>