

南方恒生交易型开放式指数证券投资 基金 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：中国工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。

基金托管人中国工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

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 南方恒生 ETF |
| 场内简称 | 恒指 ETF（恒生指数 ETF） |
| 基金主代码 | 513600 |
| 交易代码 | 513600 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 12 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 64,829,500.00 份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 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 | 本基金业绩比较基准为标的指数（使用估值汇率调整），本基金标的指数为恒生指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金属股票指数基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资香港证券市场上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。 |
| 基金管理人 | 南方基金管理股份有限公司 |

| | |
|-------|--------------|
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
|-------|--------------|

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“恒指 ETF”或“恒生指数 ETF”。

§ 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） |
|----------------|-------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 148,783.13 |
| 2.本期利润 | -13,498,506.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2909 |
| 4.期末基金资产净值 | 151,499,080.41 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.3369 |

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 | -14.10% | 2.09% | -14.59% | 2.12% | 0.49% | -0.03% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

南方恒生ETF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 | | |
| 罗文杰 | 本基金基金经理 | 2015年2月16日 | - | 14年 | 女，美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学计算机科学硕士，具有基金从业资格。曾任职于摩根士丹利投资银行，从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金，曾任南方基金数量化投资部基金经理助理；现任指数投资部总经理。2013年5月17日至2015年6月16日，任南方策略基金经理；2017年11月9日至2019年1月18日，任南方策略、南方量化混合基金经理；2016年12月30日至2019年4月18日，任南方安享绝对收益、南方卓享绝对收益基金经理；2018年2月8日至2020年3月27 |

| | | | | |
|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | 日，任 H 股 ETF 基金经理；2018 年 2 月 12 日至 2020 年 3 月 27 日，任南方 H 股联接基金经理；2013 年 4 月 22 日至今，任南方 500、南方 500ETF 基金经理；2013 年 5 月 17 日至今，任南方 300、南方 300 联接基金经理；2014 年 10 月 30 日至今，任 500 医药基金经理；2015 年 2 月 16 日至今，任南方恒生 ETF 基金经理；2017 年 7 月 21 日至今，任恒生联接基金经理；2017 年 8 月 24 日至今，任南方房地产联接基金经理；2017 年 8 月 25 日至今，任南方房地产 ETF 基金经理；2018 年 4 月 3 日至今，任 MSCI 基金基金经理；2018 年 6 月 8 日至今，任 MSCI 联接基金经理。 |
|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

无。

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

报告期内，恒生指数下跌 16.27%。

期间我们通过自建的指数化交易系统、日内择时交易模型、“跟踪误差归因分析系统、ETF 现金流精算系统等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

(1) 大额申购赎回带来的成份股权重偏差，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

(2) 港股通的交易风控资金的安排，导致基金实际仓位和基准的偏离。

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 2.3369 元，报告期内，份额净值增长率为-14.10%，同期业绩基准增长率为-14.59%。

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 | 148,817,688.95 | 87.45 |
| | 其中：普通股 | 148,817,688.95 | 87.45 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 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 | 3,297,403.88 | 1.94 |
| 8 | 其他资产 | 18,063,233.76 | 10.61 |
| 9 | 合计 | 170,178,326.59 | 100.00 |

注：股票投资中通过沪港通买入港股公允价值合计为人民币 148,817,688.95 元，占基金净值比为 98.23%。

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 | 148,817,688.95 | 98.23 |
| 合计 | 148,817,688.95 | 98.23 |

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 | 6,745,783.15 | 4.45 |
| 材料 | - | - |
| 工业 | 696,422.14 | 0.46 |
| 非必需消费品 | 8,419,809.46 | 5.56 |
| 必需消费品 | 6,913,798.69 | 4.56 |
| 医疗保健 | 2,846,431.33 | 1.88 |
| 金融 | 91,083,196.01 | 60.12 |
| 科技 | 1,964,162.62 | 1.30 |
| 通讯 | 23,662,806.15 | 15.62 |
| 公用事业 | 6,485,279.40 | 4.28 |
| 政府 | - | - |
| 合计 | 148,817,688.95 | 98.23 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准（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

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 Holdings Ltd | 腾讯控股有限公司 | 0700 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 46,800 | 16,257,793.03 | 10.73 |
| 2 | AIA Group Limited | 友邦保险控股有限公司 | 1299 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 244,200 | 15,652,256.63 | 10.33 |
| 3 | HSBC Holdings PLC | 汇丰控股有限公司 | 0005 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 351,600 | 14,183,493.02 | 9.36 |
| 4 | China Construction Bank Corporation | 中国建设银行股份有限公司 | 0939 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 2,301,000 | 13,329,366.26 | 8.80 |
| 5 | Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. | 中国平安保险(集团)股份有限公司 | 2318 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 127,500 | 8,871,227.51 | 5.86 |
| 6 | Industrial and Commercial Bank of China Limited | 中国工商银行股份有限公司 | 1398 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 1,563,000 | 7,583,280.56 | 5.01 |
| 7 | China Mobile Limited | 中国移动有限公司 | 0941 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 130,500 | 6,874,062.05 | 4.54 |
| 8 | Hong | 香港交 | 0388 | 中国香 | 中国香 | 25,400 | 5,426,0 | 3.58 |

| | | | | | | | | |
|----|----------------------------------|------------|---------|-----------|------|-----------|--------------|------|
| | Kong Exchanges and Clearing Ltd. | 易及结算有限公司 | HK | 港联合交易所 | 港 | | 25.72 | |
| 9 | Bank of China Limited | 中国银行股份有限公司 | 3988 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 1,688,000 | 4,580,707.03 | 3.02 |
| 10 | CNOOC Limited | 中国海洋石油有限公司 | 0883 HK | 中国香港联合交易所 | 中国香港 | 383,000 | 2,845,069.92 | 1.88 |

注：基金对以上证券代码采用当地交易市场交易代码。

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

报告期内基金投资的前十名证券除中国建设银行股份有限公司（证券代码 939 HK）外其他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。

2019 年 12 月 27 日，中国银行保险监督管理委员会认定中国建设银行股份有限公司存在以下违法情况：（一）用于风险缓释的保证金管理存在漏洞；（二）国别风险管理不完善，决定对其罚款合计 80 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金为指数型基金，因复制指数被动持有，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 2,244,160.68 |
| 2 | 应收证券清算款 | 15,503,925.36 |
| 3 | 应收股利 | 312,583.05 |
| 4 | 应收利息 | 2,564.67 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,063,233.76 |

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 39,829,500.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 38,000,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 13,000,000.00 |
| 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 | 64,829,500.00 |

§ 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

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

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

| 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 |
| 联接基金 | 1 | 20200101-20200331 | 25,768,876.00 | 20,385,300.00 | 13,600,000.00 | 32,554,176.00 | 50.22% |

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。

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、《南方恒生交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方恒生交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方恒生交易型开放式指数证券投资基金 2020 年 1 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>