

南方金砖四国指数证券投资基金 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	60,531,946.90 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，以实现对标的指数的有效跟踪。
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%，年跟踪误差不得超过 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 (2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,442,858.24
2. 本期利润	-12,365,954.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1946
4. 期末基金资产净值	64,082,033.72
5. 期末基金份额净值	1.059

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。

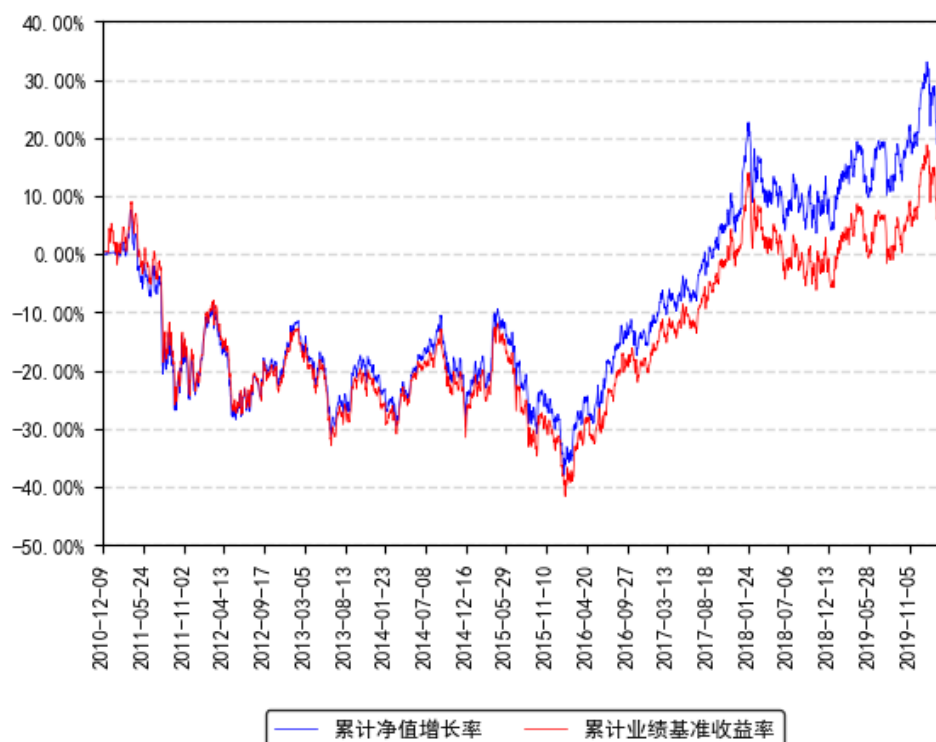
3.2 基金净值表现

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	-15.95%	2.40%	-16.11%	2.49%	0.16%	-0.09%

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	-	19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；2011年9月26日至2015年5月13日，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月13日至2017年11月9日，任南方香港优选基金经理；2017年4月26日至2019年4月22日，任国企精明基金经理；2009年6月25日至今，任南方全球基金经理；2010年12月9日至今，任南方金砖基金经理；2016年6月15日至今，任南方原

					油基金经理；2017 年 10 月 26 日至今，任美国 REIT 基金经理；2019 年 4 月 3 日至今，任南方香港成长基金经理。
--	--	--	--	--	--

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，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

2020 年第一季度全球受到新冠疫情及石油市场份额战冲击，经济前景迅速转弱，货币基金组织等机构预计全球将陷入经济衰退。我们认为本轮周期的特征是公共卫生事件诱发的经济危机而不仅仅是信贷危机，形成全球范围的经济活动减少、企业盈利下降、降低资

本支出、预防式裁员、失业率上升、工资增速放缓、消费者信心下降、需求下降的螺旋循环，即所谓的“债务-通缩”循环。目前的关键在于各国政府采取何种措施打破这种负循环链条。我们认为各国政府在政策方面有三个重要发力点：1) 直升机撒钱缓解失业危机带来的民生压力，避免贫富差距大幅扩大 2) 政府接盘、托管及信用兜底等方式避免信贷危机蔓延 3) 财政政策发力，通过政府端需求来弥补居民端需求和企业端需求的下滑。

由于疫情仍在动态变化中，各国政府的应对措施也在不断调整，本轮衰退基本面层面的冲击程度尚需进一步评估。从现阶段的进展来看，中国国内疫情已经得到相对有效的控制，生产活动进入有序恢复阶段；欧洲、美国仍处于爆发期，但欧洲有见顶的趋势；印度、非洲等地区仍存在大规模爆发的风险。

尽管衰退阴霾尚未解除，但较为积极的一方面是各国政府和资本市场展现出较强的历史经验学习能力，政策跟进和资本市场反应均较以往周期更为迅速。主要国家的政府及央行通过大规模临时性财政政策及央行扩表等方式缓解了资本市场出现的流动性枯竭的局面。随着政策发挥作用，市场可能逐步由情绪面及资金面主导的阶段过渡到基本面主导的阶段。

根据 Bloomberg 的统计，2019 年 12 月至 2020 年 2 月发达市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 49.1、49.8 和 49.5，持续低于容枯线，其中美国 Markit 制造业月度 PMI 分别为 52.4、51.9 和 50.7，呈现趋势性下降，并且在 3 月进一步下降至 48.5；新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 51.0、51.0 和 44.6。从市场风格上来看，成长类个股跑赢价值类个股。按美元计价全收益口径计算，2020 年第一季度 MSCI 全球价值指数下跌 26.8%，MSCI 全球成长指数下跌 15.1%。

报告期间，MSCI 全球指数按美元计价下跌 21.44%，MSCI 新兴市场指数按美元计价下跌 23.87%，恒生指数按港币计价下跌 16.27%，黄金价格按美元计价上涨 3.95%，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降 125 个基点、提升 3 个基点和下降 29 个基点。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价下跌 36.86%，印度 Nifty 指数按本币计价下跌 29.34%，俄罗斯 MOEX 指数按本币计价下跌 17.63%。美元指数走强，由 96.39 上涨至 99.05。

展望后市，我们对于全球权益市场维持谨慎乐观的判断，相对而言更加看好以中国为代表的新兴市场的表现，尤其是港股市场。首先，出于竞选的考虑，特朗普在中美关系上有可能会变得更加缓和。而且为谋求连任，特朗普政府会继续为美国经济进行托底。其次，为了应对疫情，美国欧洲等主要经济体相继推出了更加激进的货币政策，而且未来预计还会配合财政政策，短期内对冲了经济大幅下行的风险。第三，中国对于本次疫情的防控领先于其他经济体，随着国内复工复产政策推动下的经济逐步复苏，中资上市公司的盈利将出现明显的优势，叠加当前港股市场低估值的特征，具备了中长期的投资机会。

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 1.059 元，报告期内，份额净值增长率为-15.95%，同期业绩基准增长率为-16.11%。

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	59,331,595.49	90.95
	其中：普通股	34,252,144.01	52.51
	存托凭证	25,079,451.48	38.45
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	5,386,170.72	8.26
8	其他资产	515,286.65	0.79
9	合计	65,233,052.86	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为人民币 2,674,806.49 元，占基金资产净值比例 4.17%。

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	18,914,866.94	29.52
中国香港	34,252,144.01	53.45
英国	6,164,584.54	9.62
合计	59,331,595.49	92.59

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	5,542,175.88	8.65
材料	2,181,692.45	3.40
工业	492,849.78	0.77
非必需消费品	14,591,715.47	22.77
必需消费品	1,269,819.88	1.98
医疗保健	-	-
金融	19,371,753.22	30.23
科技	1,854,292.19	2.89
通讯	13,686,852.00	21.36
公用事业	340,444.62	0.53
合计	59,331,595.49	92.59

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	中国香港联合交易所	中国香港	28,000	9,726,884.72	15.18
2	Alibaba Group Holding	阿里巴巴	BABA US	美国证券交易所	美国	7,000	9,645,371.74	15.05

	Ltd							
3	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	696,000	4,031,829.17	6.29
4	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	580,000	2,814,013.26	4.39
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	40,000	2,783,130.20	4.34
6	Meituan Dianping	美团点评	3690 HK	中国香港联合交易所	中国香港	25,000	2,139,200.13	3.34
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	34,500	1,817,280.77	2.84
8	JD.com Inc	京东	JD UQ	美国证券交易所	美国	5,262	1,509,912.75	2.36
9	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	美国证券交易所	美国	25,496	1,497,519.77	2.34
10	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	502,000	1,362,271.88	2.13

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

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	应收证券清算款	0.32
3	应收股利	84,396.77
4	应收利息	580.15
5	应收申购款	430,309.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	515,286.65

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	67,637,281.83
报告期期间基金总申购份额	10,860,262.49
减：报告期期间基金总赎回份额	17,965,597.42
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	60,531,946.90

§ 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	4,000,000.00

报告期期末管理人持有的本基金份额	16,000,400.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	26.43

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2020年3月2日	4,000,000.00	4,768,000.00	0.00%
合计	-	-	4,000,000.00	4,768,000.00	-

§ 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	20200101-20200331	20,000,400.00	-	4,000,000.00	16,000,400.00	26.43%

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 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>