

南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投 类债券指数证券投资基金 2020 年第 3 季 度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方 0-5 年江苏城投债指数
基金主代码	008626
交易代码	008626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	729,998,130.52 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	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。 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%，年跟踪误差不得超过 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，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-0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数收益率*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，一般而言，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	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方 0-5 年江苏城投债 A	南方 0-5 年江苏城投债 C
下属分级基金的交易代码	008626	008627
报告期末下属分级基金的份额总额	729,998,130.52 份	0.00 份

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 0-5 年江苏城投债”。

§ 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 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日）	
	南方 0-5 年江苏城投债 A	南方 0-5 年江苏城投债 C
1. 本期已实现收益	4,545,910.95	-
2. 本期利润	1,335,873.17	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018	-
4. 期末基金资产净值	728,029,885.90	-
5. 期末基金份额净值	0.9973	-

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。

本基金 C 级别成立至今均无份额。

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

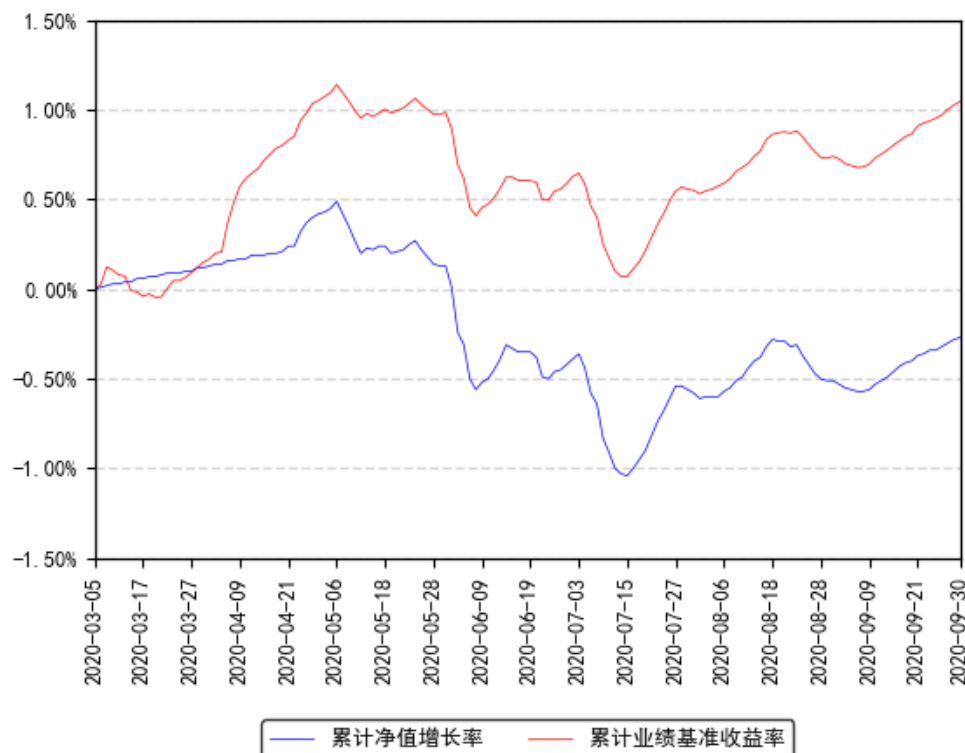
南方 0-5 年江苏城投债 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.18%	0.05%	0.49%	0.04%	-0.31%	0.01%
过去六个月	-0.39%	0.05%	0.89%	0.05%	-1.28%	0.00%

自基金合同生效起至今	-0.27%	0.05%	1.05%	0.05%	-1.32%	0.00%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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0-5年江苏城投债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



注：本基金合同于 2020 年 3 月 5 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		
夏晨曦	本基金基金经理	2020 年 3 月 5 日	-	15 年	香港科技大学理学硕士，具有基金从业资格。2005 年 5 月加入南方基金，曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务，现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。2008 年 6 月 17 日至 2012 年 7 月 20 日，

				任固定收益部投资经理；2013 年 1 月 22 日至 2014 年 12 月 15 日，任南方理财 30 天基金经理；2012 年 7 月 20 日至 2015 年 1 月 13 日，任南方润元基金经理；2014 年 7 月 25 日至 2016 年 11 月 17 日，任南方薪金宝基金经理；2014 年 12 月 5 日至 2016 年 11 月 17 日，任南方理财金基金经理；2012 年 10 月 19 日至 2019 年 10 月 15 日，任南方理财 60 天基金经理；2014 年 12 月 15 日至 2019 年 10 月 15 日，任南方收益宝基金经理；2016 年 2 月 3 日至 2019 年 10 月 15 日，任南方日添益货币基金经理；2017 年 8 月 9 日至 2019 年 10 月 15 日，任南方天天宝基金经理；2012 年 8 月 14 日至 2020 年 6 月 16 日，任南方理财 14 天基金经理；2014 年 7 月 25 日至今，任南方现金增利、南方现金通基金经理；2016 年 10 月 20 日至今，任南方天天利基金经理；2018 年 11 月 8 日至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；2018 年 12 月 5 日至今，任南方 3-5 年农发债基金经理；2019 年 3 月 15 日至今，任南方 7-10 年国开债基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方 0-5 年江苏城投债基金经理；2020 年 4 月 17 日至今，任南方 1-5 年国开债基金经理；2020 年 8 月 6 日至今，任南方 0-2 年国开债基金经理。
董浩	本基金基金经理	2020 年 3 月 5 日	- 10 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 31 日至 2015 年 9 月 11 日，任南方现金通基金经理助理；2015 年 9 月 11 日至 2016 年 8 月 17 日，任南方 50 债基金经理；2015 年 9 月 11 日至 2018 年 7 月 4 日，任南方中票基金经理；2017 年 8 月 9 日至 2019 年 10 月 15 日，任南方天天宝基金经理；2018 年 12 月 5 日至 2020 年 5 月 22 日，任南方 3-5 年农发债基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2020 年 5 月 22 日，任南方 7-10 年国开债基金经理；2015 年 9 月 11 日至今，任南方现金通基金经理；2016 年 2 月 3 日至今，任南方日添益货币基金经

					理；2016 年 8 月 17 日至今，任南方 10 年国债基金经理；2016 年 11 月 17 日至今，任南方理财 60 天基金经理；2018 年 11 月 8 日至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；2019 年 5 月 24 日至今，任南方收益宝基金经理；2020 年 3 月 5 日至今，任南方 0-5 年江苏城投债基金经理；2020 年 4 月 17 日至今，任南方 1-5 年国开债基金经理。
朱佳	本基金基金经理	2020 年 5 月 22 日	-	6 年	女，英国约克大学商业金融与管理硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于泰达宏利基金交易部和中国光大银行资产管理部，历任债券交易员、固定收益投资经理。2019 年 11 月加入南方基金现金投资部；2020 年 5 月 22 日至今，任南方 1-3 年国开债、南方 3-5 年农发债、南方 7-10 年国开债、南方 1-5 年国开债、南方 0-5 年江苏城投债基金经理；2020 年 8 月 21 日至今，任南方 0-2 年国开债基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对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。

4.3 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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济继续修复。1-8 月工业增加值同比增长 0.4%，较二季度有显著修复；固定资产投资累计同比下滑 0.3%；社会消费品零售总额累计同比下滑 8.6%，消费恢复相对缓慢。1-8 月 CPI 平均增长 3.5%，基数效应下，CPI 依然趋于回落；PPI 平均下滑 2.0%，随着供需恢复，工业品价格见底，PPI 逐步修复。8 月末 M2 同比增长 10.4%，结构上以中长期信贷和政府债券为主。

美联储三季度维持利率和购债计划不变，大选之前料将进入静默期。欧央行三季度同样维持各项操作不变。国内央行三季度未进行降准降息，货币政策转向中性。三季度美元指数下跌 3.63%，人民币对美元汇率中间价升值 2694 个基点。全季度来看，银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 1.87%、2.33%，分别较上季度上行 49BP 和 57BP。

市场层面，三季度利率债收益率大幅上行，曲线扁平化。其中，1 年国开收益上行 65BP，3 年国开收益上行 59BP，5 年国开收益上行 55BP，7 年国开收益上行 36BP，10 年国开收益上行 62BP；3 年农发收益上行 45BP，5 年农发收益上行 50BP；10 年国债收益率上行 33BP。信用债方面，1 年 AAA 等级城投收益上行 47BP，3 年 AAA 等级城投收益上行 52BP，5 年 AAA 等级城投收益上行 24BP。本基金密切跟踪指数，并根据成份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。

策略方面，随着生产和需求两端出现同步修复，经济景气度进一步提升。政策方面，财政政策继续发力，四季度利率债供给依然较大，货币政策预计维持中性。长期来看，目前的利率水平具备一定投资价值，但短期缺乏利好，下行动能不强，预计维持在震荡的态势中。信用债跟随利率债调整，但目前整体信用利差水平偏低，性价比相对弱于利率债，仍以短端票息策略为主。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。

4.5 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 0.9973 元，报告期内，份额净值增长率为 0.18%，同期业绩基准增长率为 0.49%；本报告期内，基金持有人未实际持有本基金 C 类份额。

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（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	854,911,000.00	97.90
	其中：债券	854,911,000.00	97.90
	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	4,188,870.21	0.48
8	其他资产	14,143,725.14	1.62
9	合计	873,243,595.35	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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

金额单位：人民币元

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,049,000.00	5.50
	其中：政策性金融债	40,049,000.00	5.50
4	企业债券	118,696,000.00	16.30
5	企业短期融资券	220,403,000.00	30.27
6	中期票据	475,763,000.00	65.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	854,911,000.00	117.43

5.5 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	101656010	16 苏园建 MTN001A	500,000	50,345,000.00	6.92
2	101801321	18 无锡建投 MTN003	400,000	41,008,000.00	5.63
3	012000794	20 连云城建 SCP002	400,000	40,092,000.00	5.51
4	101761007	17 徐州经开 MTN002	300,000	31,071,000.00	4.27
5	101573006	15 锡城发 MTN001(7 年期)	300,000	30,936,000.00	4.25

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。

5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

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

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。

5.11.2 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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 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	8,774.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,134,950.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,143,725.14

5.11.4 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

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 0-5 年江苏城投债 A	南方 0-5 年江苏城投债 C
报告期期初基金份额总额	729,999,252.87	-
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,122.35	-
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	729,998,130.52	-

本基金 C 类暂无份额。

§ 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
机构	1	20200701-20200930	230,000,000.00	-	-	230,000,000.00	31.51%
机构	2	20200701-20200930	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	27.40%

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、《南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数证券投资基金 2020 年 3 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>