

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 2024 年第 2 季 度报告

2024 年 06 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数
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	515,713,745.19 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,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	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 A	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 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	513,342,260.35 份	2,371,484.84 份

§ 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（2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）	
	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 A	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 C
1.本期已实现收益	4,006,851.41	17,180.21
2.本期利润	5,767,006.80	23,221.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0105
4.期末基金资产净值	562,930,978.56	2,644,131.60
5.期末基金份额净值	1.0966	1.1150

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 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	1.04%	0.03%	1.13%	0.02%	-0.09%	0.01%
过去六个月	2.09%	0.02%	2.19%	0.02%	-0.10%	0.00%
过去一年	3.46%	0.03%	4.10%	0.02%	-0.64%	0.01%
过去三年	10.03%	0.03%	12.27%	0.03%	-2.24%	0.00%
自基金合同	12.92%	0.04%	17.11%	0.03%	-4.19%	0.01%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

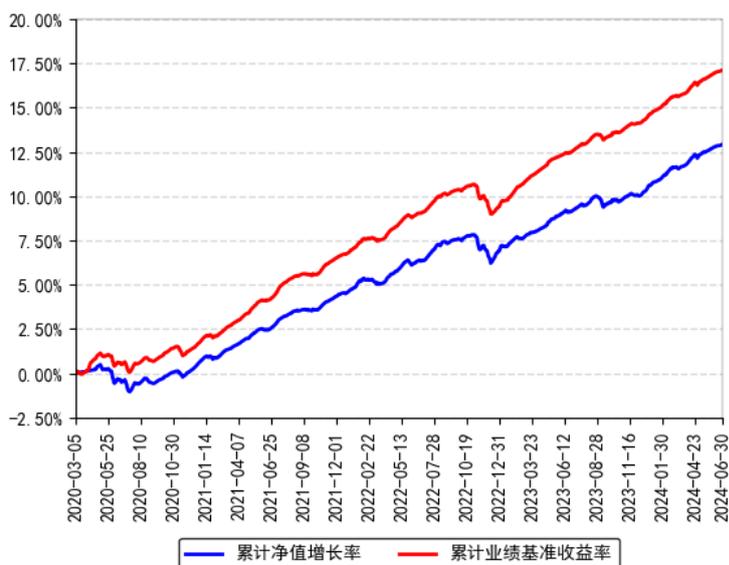
南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 C

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	1.02%	0.03%	1.13%	0.02%	-0.11%	0.01%
过去六个月	2.05%	0.02%	2.19%	0.02%	-0.14%	0.00%
过去一年	3.37%	0.03%	4.10%	0.02%	-0.73%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.74%	0.03%	10.99%	0.03%	-2.25%	0.00%

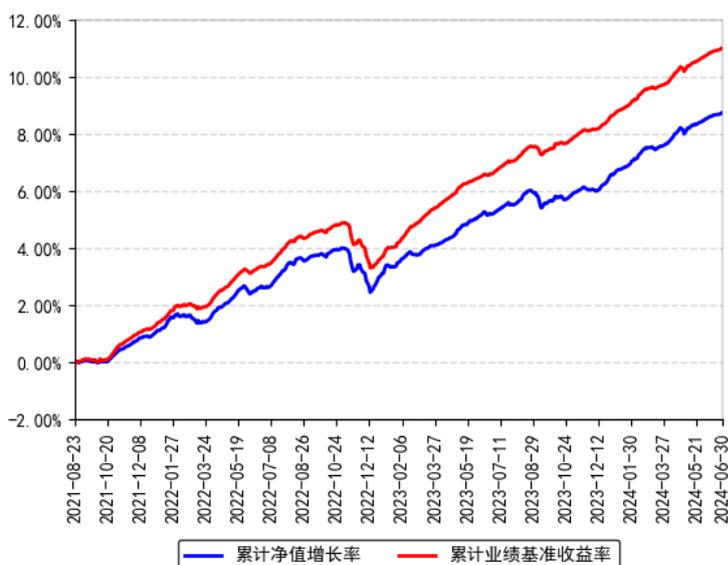
注：本基金 C 类份额自 2021 年 8 月 23 日起存续。

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

南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 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



南方中债0-5年中高等级江苏省城投类债券指数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



§ 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		
董浩	本基金基金经理	2020年3月5日	-	13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；2016年11月17日至2020年12月15日，任南方理财60天基金经理；2016年8月17日至2021年5月26日，任南方10年国债基金经理；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；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; 2022 年 4 月 1 日至今, 任南方理财金基金经理; 2024 年 6 月 13 日至今,任南方中债 0-3 年农发行债券指数基金经理。
朱佳	本基金基金经理	2020 年 5 月 22 日	- 10 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; 2020 年 5 月 22 日至 2023 年 12 月 29 日, 任南方 1-5 年国开债基金经理; 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 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; 2021 年 12 月 20 日至今, 任南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有基金经理; 2022 年 12 月 21 日至今, 任南方中证政策性金融债指数基金经理。

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对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 59 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济层面，二季度经济景气度有所回落，6 月份制造业 PMI 读数为 49.5，重回收缩区间。金融数据低位震荡，M1 同比增速罕见地连续两个月读数为负，尽管有“金融挤水分”因素的影响，但信贷需求偏弱依然是客观情况。政策层面，一线城市密集出台房地产优化政策，部分城市销售数据在低位企稳、但价格没有明显上行，“以价换量”的特征比较明显，政策效果和持续性尚待观察。总体来看，年初至今基本面维持弱复苏格局，经济波浪式运行的特征没有改变。未来一段时期内，经济仍处于新旧动能切换阶段——一方面以地产、城投为代表的旧经济在缩量，融资需求系统性下行；另一方面新兴产业在崛起，但轻资产模式下融资需求偏低、且融资需求已被信贷供给充分满足。信贷资源整体供过于求，因此广谱收益率趋于下行，这是推动债券收益率中长期下行的核心动力。

货币政策层面，央行二季度没有调整存款准备金率和 MLF 利率，整体流动性维持合理充裕。当前通胀持续低位震荡，实际贷款利率并不低，一定程度上压制了实体经济的投融资意愿，推动融资利率稳中有降作为央行工作重心之一，货币政策收紧概率偏低。特别国债于年内陆续发行，货币政策与财政政策配合意愿较高，预计流动性将保持合理充裕，为政府债发行创造有利的货币环境。

市场层面，二季度收益率总体下行，核心原因在于“资产荒”格局有所加强——需求端，监管机构叫停“手工补息”，大量存款从表内流向表外的资管产品，极大提升了市场配置需求；供给端，特别国债在 5 月-11 月间发行、单月供给量对市场冲击有限，叠加上半年地方专项债发行偏慢，债券资产供不应求。报告期内，银行间隔夜、7 天回购平均加权利率分别为 1.84%、1.94%；1 年期、3 年期和 5 年期 AAA 等级城投债收益率分别下行约 32bp、39bp、39bp。基金运作上，报告期内，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。

展望三季度，三中全会召开在即、地方专项债发行有提速迹象，债券市场短期内或呈现震荡格局，但最终收益率走势仍将由基本面决定。我们将密切关注各项宏观经济数据的走势，

留意流动性的边际变化，合理运用杠杆工具，维持组合稳健的久期策略。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 1.0966 元，报告期内，份额净值增长率为 1.04%，同期业绩基准增长率为 1.13%；本基金 C 份额净值为 1.1150 元，报告期内，份额净值增长率为 1.02%，同期业绩基准增长率为 1.13%。

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	588,877,602.32	99.93
	其中：债券	588,877,602.32	99.93
	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	378,708.65	0.06
8	其他资产	34,507.22	0.01
9	合计	589,290,818.19	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	30,377,841.53	5.37
	其中：政策性金融债	30,377,841.53	5.37
4	企业债券	72,858,575.90	12.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	485,641,184.89	85.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	588,877,602.32	104.12

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	102381366	23 宁河西 MTN001A	300,000	30,502,104.66	5.39
2	102101310	21 南京国投 MTN001	200,000	21,225,324.59	3.75
3	102282712	22 南通经开 MTN002	200,000	21,141,735.52	3.74
4	102382135	23 溧水城建 MTN002	200,000	20,896,950.82	3.69
5	102381718	23 徐州新盛 MTN004	200,000	20,867,350.82	3.69

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 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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	3,137.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,369.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,507.22

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	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 A	南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数 C
报告期期初基金份额总额	509,015,031.56	1,534,932.40
报告期期间基金总申购份额	4,794,377.87	1,601,089.48
减：报告期期间基金总赎回份额	467,149.08	764,537.04
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	513,342,260.35	2,371,484.84

§ 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	20240401-20240630	230,000,000.00	-	-	230,000,000.00	44.60%
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 2024 年 2 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>

