

南方上证基准做市公司债交易型开放式 指数证券投资基金 2025 年第 3 季度报 告

2025 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：中信证券股份有限公司

送出日期：2025 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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方上证基准做市公司债 ETF
场内简称	沪公司债；上证公司债 ETF
基金主代码	511070
交易代码	511070
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	206,930,970.00 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的最小化。
投资策略	本基金跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，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%，年跟踪误差不超过 2%。主要投资策略包括：分层抽样复制策略、替代策略、非成份债券投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数收益率，本基金标的指数为上证基准做市公司债指数。
风险收益特征	本基金主要采用分层抽样复制策略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市场相似的风险收益特征。本基金属于债券型基金，一般而言，本基金的长期平均风险和预期的收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司

基金托管人	中信证券股份有限公司
-------	------------

§ 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	108,195,106.73
2.本期利润	-168,827,552.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7961
4.期末基金资产净值	20,720,141,671.85
5.期末基金份额净值	100.1307

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。

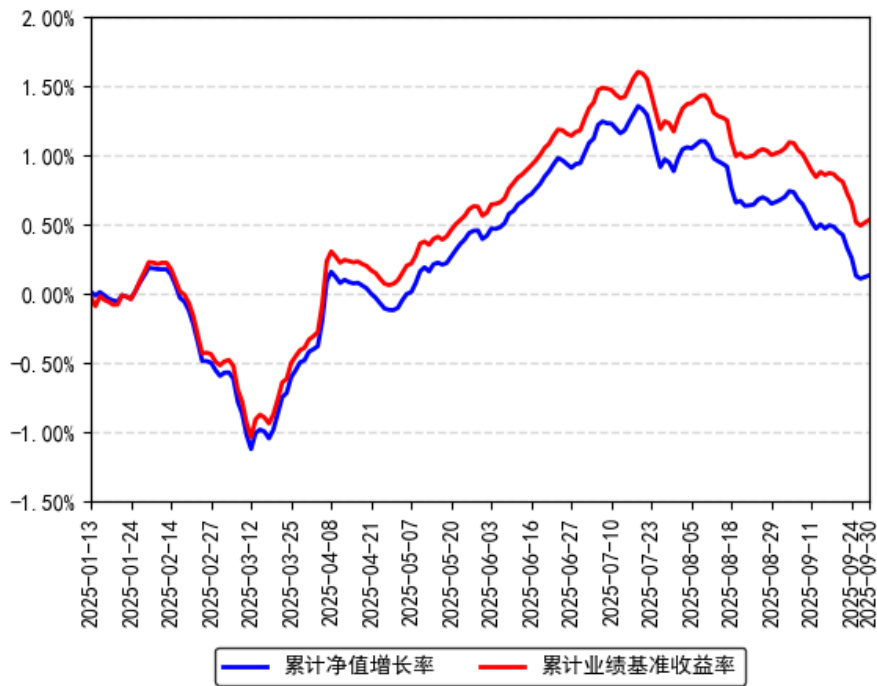
3.2 基金净值表现

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

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	-0.80%	0.06%	-0.63%	0.05%	-0.17%	0.01%
过去六个月	0.55%	0.06%	0.87%	0.06%	-0.32%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.13%	0.06%	0.53%	0.06%	-0.40%	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

南方上证基准做市公司债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



注：本基金合同于 2025 年 1 月 13 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		
董浩	本基金基金经理	2025 年 1 月 13 日	-	15 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；2020 年 3 月 5 日至 2025 年 2 月 28 日，任南方 0-5 年江苏城投债基金经理；2016 年 2 月 3 日至 2025 年 3 月 28 日，任南方日添益货币基金经理；2018 年 11 月 8 日至 2025 年 3 月 28 日，任南方中债 1-3 年国开行债券指数基金经理；2019 年 5 月 24 日至 2025 年 3 月 28 日，任南方收益宝货币基金经理；2020 年 4 月 17 日至 2025 年 3 月 28 日，任南方中债 1-5 年国开行债券指数基金经理；2015 年 9 月 11 日至今，任南方现金货币基金经理；2022 年 4 月 1 日至今，任南方理财金货币 ETF 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；2025 年 1 月 13 日至今，任南方上证基准做市公司债 ETF 基金经理；2025 年 7 月 10 日至今，任南方中证 AAA 科技创新公司债 ETF 基金经理。
陈皓松	本基金基金经理	2025 年 3 月 28 日	-	8 年	清华大学金融硕士，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，历任固定收益研究部债券研究员、现金投资部账户助理；2021 年 10 月 13 日至 2025 年 2 月 28 日，任南方 1-3 年国开债基金经理助理；2025 年 2 月 28 日至今，任南方中债 0-2 年国开行债券指数、南方中债 0-5 年中高等级江苏省城投类债券指数基金经理；2025 年 3 月 28 日至今，任南方上证基准做市公司债 ETF 基金经理；2025 年 7 月 10 日至今，任南方中证 AAA 科技创新公司债 ETF 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 2 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

从已公布的三季度经济基本面数据看，出口同比增速基本保持稳定，工业增加值、制造业投资、基建投资和社会消费品零售总额等宏观数据较二季度均有所回落。物价水平和金融数据也表现出总体平稳、部分小幅回落的态势。9 月份美联储如期降息 25BP，尽管中国央行并未跟随降息，但三季度股票市场明显上涨，带动市场风险偏好提升，因此债券市场出现了一定调整。本基金坚持被动型工具化产品定位，旨在以较低的跟踪误差和较好的场内流动性，为投资者提供交易所高等级信用债券的高效化投资途径。在深入分析成分券信用资质的基础上，本基金采取抽样复制技术，使组合久期与标的指数久期基本一致，并通过宏观市场判断、量化指标筛选等方法，选取流动性和收益性兼顾的个券进行优化配置，确保分散持仓个券的主体和行业集中度，尽可能缩小跟踪误差，保持对指数的有效跟踪。同时，在日内交易时段基金管理人会对产品场内流动性、升贴水率等进行实时监控，并与做市商密切沟通和交流，使得本基金的二级市场成交持续保持活跃，降低价格异常波动，充分保障投资者二级交易的便利性，优化客户体验。

展望下季度，美联储的降息节奏依然重要，会进一步影响全球的流动性变化。预计四季度市场资金面总体仍将保持宽松，宏观环境仍然有利于中短期信用类债券。下一阶段，基金管理人将继续开发和完善相应的跟踪模型，进一步优化跟踪策略，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。同时，也会努力丰富持有人数量和类型，提升场内做市效率和成交活

跃度，提高客户持有和交易体验，致力于将本基金打造为助力客户高效投资的优质工具化产品。

4.5 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 100.1307 元，报告期内，份额净值增长率为-0.80%，同期业绩基准增长率为-0.63%。

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

金额单位：人民币元

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	19,665,198,057.98	94.89
	其中：债券	19,665,198,057.98	94.89
	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	930,172,753.41	4.49
	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	108,755,801.72	0.52
8	其他资产	20,818,869.69	0.10
9	合计	20,724,945,482.80	100.00

注：上表中的债券投资项含可退替代款估值增值，而债券品种分类的合计项不含可退替代款估值增值。

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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,665,198,057.98	94.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,665,198,057.98	94.91

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

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	240550	24 宝武 K1	5,827,680	598,470,803.52	2.89
2	242757	沪国投 K1	4,348,700	418,224,606.12	2.02
3	241884	24 中化 16	3,434,100	356,936,120.17	1.72
4	240662	24 中化 02	3,428,150	355,307,554.29	1.71
5	240924	24 中化 04	3,465,650	355,219,535.13	1.71

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

无。

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

无。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金投资的前十名股票（如有）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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,818,869.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,818,869.69

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

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	214,420,970.00
报告期期间基金总申购份额	12,320,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	19,810,000.00
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	206,930,970.00

§ 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
机构	1	20250701 - 20250701	42,096,807.00	45,280,797.00	67,549,765.00	19,827,839.00	9.58 %
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、《南方上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方上证基准做市公司债交易型开放式指数证券投资基金 2025 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>