

南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期 证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
基金主代码	014430
交易代码	014430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,914,754,500.79 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同业存单,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。具体投资策略包括:1、资产配置策略;2、债券投资策略;3、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+银行人民币一年定期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本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市场相似的风险收益特征。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偏股混合型基金,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	交通银行股份有限公司
-------	------------

§ 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（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	17,017,158.73
2.本期利润	14,450,397.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0041
4.期末基金资产净值	3,102,849,362.48
5.期末基金份额净值	1.0645

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。

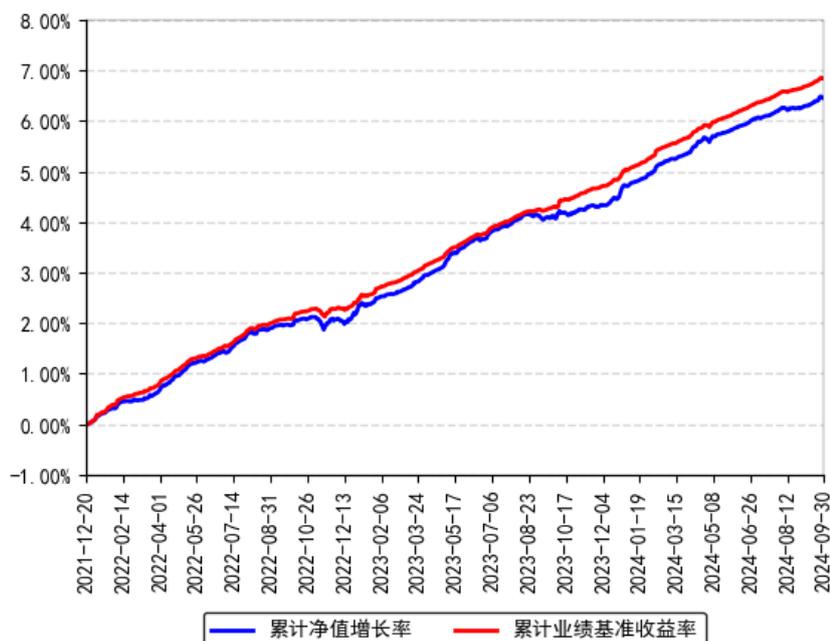
3.2 基金净值表现

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	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	0.39%	0.01%	0.49%	0.01%	-0.10%	0.00%
过去六个月	1.02%	0.01%	1.11%	0.01%	-0.09%	0.00%
过去一年	2.20%	0.02%	2.43%	0.01%	-0.23%	0.01%
自基金合同生效起至今	6.45%	0.02%	6.84%	0.01%	-0.39%	0.01%

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

南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有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		
夏晨曦	本基金基金经理	2021年12月20日	-	19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，现任现金及债券指数投资部总经理、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；

				<p>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 2020 年 11 月 6 日，任南方现金增利基金经理；2018 年 12 月 5 日至 2020 年 11 月 6 日，任南方 3-5 年农发债基金经理；2019 年 3 月 15 日至 2020 年 11 月 6 日，任南方 7-10 年国开债基金经理；2020 年 4 月 17 日至 2022 年 1 月 14 日，任南方 1-5 年国开债基金经理；2020 年 8 月 6 日至 2022 年 1 月 14 日，任南方 0-2 年国开债基金经理；2020 年 3 月 5 日至 2023 年 6 月 16 日，任南方 0-5 年江苏城投债基金经理；2014 年 7 月 25 日至今，任南方现金通基金经理；2016 年 10 月 20 日至今，任南方天利基金经理；2018 年 11 月 8 日至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；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；2023 年 6 月 19 日至今，任南方现金增利基金经理。</p>
朱佳	本基金基金经理	2021 年 12 月 20 日	- 10 年	<p>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。</p>

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 11 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，三季度经济景气度小幅回落。7-8 月份经济数据同比均呈现不断放缓态势，9 月份制造业 PMI 虽然回升至 49.8，但仍处于荣枯线以下，地产销售旺季不旺，经济增长压力有所加大。虽然禁止手工补息、防止资金空转等因素对企业短贷的影响基本消除，但金融数据仍在低位震荡，M1 同比增速持续为负，且跌幅扩大，反映出经济内生活力不足，融资需求疲软。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，三季度或为年内经济增长低点。

政策层面，二十届三中全会强调坚定不移实现全年经济社会发展目标，金融增量政策举措加快落地，全力促进经济持续回升向好。三季度央行累计下调 OMO 利率 30BPs 和 MLF 利率 50BPs，并下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放约万亿长期资金，维护流动性合理充裕。同时，个人住房贷款最低首付款比例政策得到优化，最低首付款比例统一为不低于 15%。存量房贷利率实施批量调整，加点幅度大幅下调，有利于进一步降低借款人房贷利率支出，提升居民消费意愿。地方专项债发行进度也显著加快。

市场层面，7 月初至 9 月中，虽然受央行卖出长债的利空因素扰动，但在经济基本面表现偏弱以及广谱利率下行的大环境下，债券市场收益率震荡下行，10 年国债一度接近 2.0% 的历史低位。季末，政治局会议罕见在 9 月讨论经济工作，指出当前经济运行出现一些新的

情况和问题，要“加大财政货币政策逆周期调节力度”以及“促进房地产市场止跌回稳”。在强烈的稳增长信号下，市场风险偏好快速回暖，债市市场出现 V 型反转，收益率大幅反弹。报告期内，银行间隔夜、7 天回购平均加权利率分别为 1.79%、1.90%；3 个月 AAA 级同业存单收益率上行约 8BPs，9 个月和 12 个月 AAA 级同业存单收益率分别下行约 4BPs 和 5BPs。基金运作层面，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对久期和持仓结构进行小幅调整，有效实现了对指数的跟踪。

展望未来，经济新旧动能切换，人口结构弱化，全球货币政策处于降息周期，广谱利率中枢将继续下移，债券收益率中长期下行逻辑仍然顺畅。诚然，受权益市场上涨影响，债券市场短期逆风，波动将有所加大，甚至不排除超调可能。但本轮股票上涨主要由于情绪、流动性和估值修复驱动，缺少盈利支撑的行情持续性，动能也尚待观察。在政策布局落地后，市场最终仍将回归基本面定价。就当前而言，基本面现实仍待改善，支持性货币政策取向不改，债券市场经过调整后，收益率已处于较为合理的水平，配置价值逐渐显现。四季度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，有效跟踪标的指数，同时注重保持组合的流动性积极应对潜在的赎回冲击，最大化持有人利益。

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 1.0645 元，报告期内，份额净值增长率为 0.39%，同期业绩基准增长率为 0.49%。

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	3,436,713,605.59	99.99
	其中：债券	3,436,713,605.59	99.99
	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	455,007.00	0.01
8	其他资产	48,416.13	0.00
9	合计	3,437,217,028.72	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	181,823,400.00	5.86
	其中：政策性金融债	161,325,657.53	5.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	53,014,513.15	1.71
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	3,201,875,692.44	103.19
9	其他	-	-
10	合计	3,436,713,605.59	110.76

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	112416172	24 上海银行 CD172	2,000,000	197,346,160.44	6.36
2	112486244	24 杭州银行 CD201	2,000,000	197,335,309.89	6.36
3	112414216	24 江苏银行 CD216	2,000,000	196,264,149.04	6.33
4	112410114	24 兴业银行 CD114	1,000,000	98,934,156.71	3.19
5	112403128	24 农业银行 CD128	1,000,000	98,827,639.45	3.19

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚；中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚；上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚；兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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。

5.11.2 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	23,734.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,682.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,416.13

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

报告期期初基金份额总额	3,103,721,574.94
报告期期间基金总申购份额	3,116,883,364.11
减：报告期期间基金总赎回份额	3,305,850,438.26
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	2,914,754,500.79

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

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、《南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金托管协议》；
- 3、南方中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金 2024 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>