南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)

【2014】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方中国中小盘股票指数(QDII-LOF)
场内简称	南方中国
交易代码	160125
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年9月26日
报告期末基金份额总额	40,359,099.43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标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的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0.5%,年跟踪误差不超过5%。
业绩比较基准	人民币计价的中国中小盘指数净收益率(税后)。
风险收益特征	本基金主要投资标的指数成份股,具有与标的指数和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。由于中小盘股票的特点,一般情况下投资中小盘股票面临的波动要高于投资大盘股票。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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"南方中国"。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	723,286.69
2.本期利润	281,660.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	43,376,827.36
5.期末基金份额净值	1.0748

注:1.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。

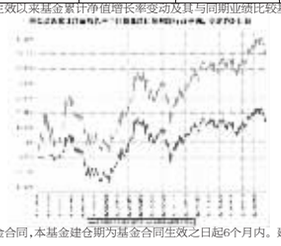
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.32%	0.63%	1.11%	0.67%	-0.79%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
黄亮	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	13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,负责QD II产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2011年9月至今,任南方中国中小盘指数基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)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,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,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第3季度,全球股票市场走出了震荡下行的态势,尤其是9月份,在美元走强和资金回流美国的影响下,新兴市场和除美国外的发达市场都出现了一定幅度的回落。本季度,美元计价的MSCI发达市场指数下跌2.16%,MSCI新兴市场指数下跌3.49%。

美联储在2013年12月18日年内最后一次货币政策会议后正式宣布启动QE退出程序,前三季度都在按照美联储预期的节奏缩减QE规模。最近一次的美联储会议(9月18日)宣布将月度购债规模缩减至150亿美元,并预计在10月结束QE。在维持联邦基金利率目标0-0.25%不变的前提下,美联储重申在QE结束后相当长时间保持高度宽松的货币政策。17名美联储官员中,14名预计明年首次加息,明年底联邦基金利率预计为1.25-1.5%。从近期公布的数据来看,美国采购经理人指数(PMI)9月小幅回落至56.6,整体仍处于一个比较高的区域。美国的就业市场也在继续改善,截止到三季度末,美国的失业率下降到5.9%,已经回落至过去20年的平均水平。相对美国持续复苏的经济而言,欧元区经济体在本季度表现差强人意。欧元区PMI在一季度触及本轮高点后开始回落至9月50.3的水平,欧元区最大经济体德国三季度末的PMI在过去一年中首次下破50的荣枯线导致了市场对于欧元区经济的担忧。在美国加息和欧洲日本推行量化宽松政策的预期之下,美元快速走强,资金从其他市场回流美国。

为了保持稳定的经济增长,国内在上半年采取了"微刺激"、"定向宽松"等政策,三季度全国各大城市地产限购政策陆续放松,所有这些政策的出台在一定程度上保持了整个经济的稳定。

本季度,基金在维持指数化投资策略的前提下,通过对宏观经济、行业以及汇率的判断,完成了指数成份股季度调整的操作,保障了基金的平稳运作。同时在投资管理上关注了指数成份股的流动性,有效管理了基金的交易成本。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年3季度基金净值增长0.32%,基金基准增长1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年第4季度,美国QE的势必会对全球资本市场的流动性、投资者的信心等方面产生不利影响。但我们应该看到,美国货币政策同时正常化是一种必然,而且美国经济复苏将会带动全球其他经济体的复苏和增长。随着中国经济基本面的好转,"沪港通"政策的实施,将会有更多的资金进入到中资股票市场,中国中小盘企业的高增长低估值的优势将会不断体现。

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。

§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	41,242,798.95	93.44
	其中:普通股	41,242,798.95	93.44
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
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	10,938.13	0.02
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	10,938.13	0.02
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	2,763,585.23	6.26
8	其他资产	118,878.01	0.27
9	合计	44,136,200.32	100.00

注:比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

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(%)
中国香港	41,242,798.95	95.08
合计	41,242,798.95	95.08

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(%)
通讯	1,042,687.15	2.40
非必需消费品	6,976,611.97	16.08
必需消费品	2,112,547.79	4.87
能源	2,836,071.70	6.54
金融	6,321,137.61	14.57
保健	3,611,606.37	8.33
工业	6,492,946.54	14.97
材料	4,161,828.89	9.59
科技	3,304,125.98	7.62
公用事业	4,317,017.00	9.95
合计	41,176,581.00	94.93

注:1、以上行业分类采用彭博行业分类标准。

2、比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

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

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	0.00	0.00
非必需消费品	5,788.13	0.01
必需消费品	2,535.87	0.01
能源	4,759.51	0.01
金融	0.00	0.00
保健	0.00	0.00
工业	52,199.34	0.12
材料	935.10	0.00
科技	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
合计	66,217.95	0.15

注:1、以上行业分类采用彭博行业分类标准。

2、比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

5.4 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	Brilliance China Automotive Holdings Limited	华晨中国汽车控股有限公司	1114 HK	香港交易所	中国	88,000	945,626.67	2.18
2	ENN Energy Holdings Limited	新奥能源控股有限公司	2688 HK	香港交易所	中国	22,000	885,653.30	2.04
3	Aac Technologies Holdings Inc.	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港交易所	中国	20,500	732,668.89	1.69
4	GCL-Poly Energy Holdings Ltd.	保利协鑫能源控股有限公司	3800 HK	香港交易所	中国	275,000	621,090.53	1.43
5	China Gas Holdings Limited	中国燃气控股有限公司	384 HK	香港交易所	中国	58,000	591,999.32	1.36
6	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	四环医药控股集团有限公司	460 HK	香港交易所	中国	122,000	562,678.30	1.30
7	China Everbright International Limited	中国光大国际有限公司	257 HK	香港交易所	中国	68,000	553,961.24	1.28
8	Beijing Enterprises Water Group Limited	北控水务集团有限公司	371 HK	香港交易所	中国	130,000	540,853.95	1.25
9	Guangdong Investment Limited	粤海投资有限公司	270 HK	香港交易所	中国	74,000	531,883.30	1.23
10	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	1177 HK	香港交易所	中国	86,000	526,811.56	1.21

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五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	China Metal Recycling (Holdings) Limited	中国金属再生资源(控股)有限公司	773 HK	香港交易所	中国	50,000	49,132.52	0.10
2	Boshiwa International Holding Limited	博士蛙国际控股有限公司	1698 HK	香港交易所	中国	44,000	5,788.13	0.01
3	Trony Solar Holdings Company Limited	创益太阳能控股有限公司	2468 HK	香港交易所	中国	39,000	4,759.51	0.01
4	Billion Industrial Holdings Limited	百宏实业	2299 HK	香港交易所	中国	1,000	2,630.97	0.01
5	Daqing Dairy Holdings Limited	大庆乳业控股有限公司	1007 HK	香港交易所	中国	32,000	2,535.87	0.01

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注:本基金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序的前五名债券投资明细

注:本基金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序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金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序的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资_配股权证	雅居乐地产权证	4,881.55	0.01
2	权证投资_配股权证	越秀地产权证	4,769.98	0.01
3	权证投资_配股权证	金卫医疗权证	652.63	0.00
4	权证投资_配股权证	香港建设权证	633.97	0.00

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

注:本基金报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	96,219.15
4	应收利息	197.05
5	应收申购款	22,461.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	118,878.01

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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的说明

注: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

序号	股票代码	公司名称(英文)	流通受限部分的公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	773 HK	中国金属再生资源(控股)有限公司	49,132.52	0.10	分拆出售
2	1698 HK	博士蛙国际控股有限公司	5,788.13	0.01	重大事项
3	2468 HK	创益太阳能控股有限公司	4,759.51	0.01	重大事项
4	1007 HK	大庆乳业控股有限公司	2,535.87	0.01	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	43,771,350.49
报告期期间基金总申购份额	960,715.56
减:报告期期间基金总赎回份额	4,372,966.62
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	40,359,099.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注: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 影响影响投资者决策的其他重要信息

注:本报告期内,本基金连续20个交易日基金资产净值低于五千万人民币。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)基金合同》。

2、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)托管协议》。

3、南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)2014年第3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方中债中期票据指数债券发起式
交易代码	000022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月3日
报告期末基金份额总额	142,906,523.82份
投资目标	本基金追求取得在扣除各项费用之前与标的指数相似的总回报。
投资策略	本基金为被动式指数基金,主要采用抽样复制法,以标的指数的成份券为基础,综合考虑债券利息类型、债券主体资质、债券剩余期限和债券流动性等因素构建组合,并根据本基金日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券交易特性及交易惯例等情况,进行优化操作,以力争对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中债-新中期票据总指数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,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。本基金主要采用抽样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债券市场相似的风险收益特征。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	南方中债中期票据指数债券发起式A	南方中债中期票据指数债券发起式C
下属两级基金的交易代码	000022	000023
报告期末下属两级基金的份额总额	108,552,869.97份	34,353,653.85份

§3 主要财务指§4 标§5 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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	南方中债中期票据指数债券发起式A	南方中债中期票据指数债券发起式C
1.本期已实现收益	3,012,427.05	936,349.92
2.本期利润	1,688,344.82	499,333.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0126
4.期末基金资产净值	116,830,063.61	36,823,848.68
5.期末基金份额净值	1.0763	1.0719

注:1、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。

2、所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。

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5.4.2 期业绩比较基准收益率的比较

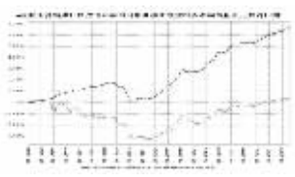
南方中债中期票据指数债券发起式A

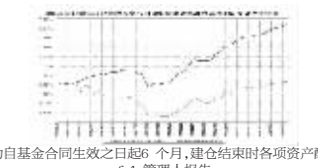
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	0.04%	0.72%	0.03%	0.73%	0.01%

南方中债中期票据指数债券发起式C

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	1.42%	0.04%	0.72%	0.03%	0.70%	0.01%

3.3.3 自基金合同5.4.4 生效以来基金累计净值增长率变动及其与同5.4.5 期业绩比较基准收益率变动的比较





注:本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月,建仓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		
刘朝阳	本基金基金经理	2013年5月3日	2014年9月26日	7	女,北京大学光华管理学院金融硕士学位,2007年7月加入南方基金,具有基金从业资格,历任南方基金公司固定收益研究员、债券交易员及固定收益部宏观策略高级研究员、监助理。2011年5月至2014年9月,任南方现金基金经理;2013年5月至2014年9月,任南方中票基金经理;2014年1月至2014年9月,任南方现金通基金经理;2014年6月至2014年10月,任南方新金宝基金经理。
孟飞	本基金的基金经理	2014年7月25日	-	6	金融学硕士学历,具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理。2013年5月加入南方基金,任固定收益部高级研究员;2014年7月至今,任南方启元基金经理;2014年7月至今,任南方50债基金经理;2014年7月至今,任南方中票基金经理;2014年9月至今,任南方安心基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离任日期"为根据公司决定确定的聘解日期;对此后的非首任基金经理,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金基金合同》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,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,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年三季度基本面对债市整体有利。经济增速出现下行,特别是8月份的工业增加值和发电量数据同比下滑明显。房地产投资继续处于颓势,三季度新开工面积、销售额和销售均价等数据持续下行。已公布的社会融资规模数据较二季度明显回落,表明以房地产投资和政府基建投资为代表的融资需求出现收缩。而出口方面三季度则相对表现优异,在人民币继续升值的背景下,出口金额同比增速基本保持在较高水平。9月份出口金额当月同比达到年内高点15.3%,主要原因是来自美国内生增长动能的恢复。三季度财政支出较二季度明显放缓,财政支持力度减小。货币政策方面,三季度央行陆续释放宽松信号,尤其在9月份通过定向SLF和降低正回购利率的方式,逐步引导短端利率下行。受基本面和政策因素的影响,3季度债券收益率普遍下行,其中10年国债收益下行8BP,10年国开债下行27BP,3个月SHIBOR利率下行20BP,而1年期AAA短融收益则基本持平,收益率曲线整体出现平坦化。三季度本基金根据成分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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.45%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。C级基金净值收益率为1.42%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,9月份的经济数据较8月份预计会呈现环比小幅企稳的态势,但力度十分有限,四季度经济增速有望在"新常态"下保持平稳。对房地产政策限制的松绑有望刺激融资需求的回升,但商业银行对不良资产率上升的担忧会降低其风险偏好,信贷资金的供给是否出现回升有待观察。政策方面,由于前期财政政策的发力,四季度财政支出力度预计将与三季度持平,对经济托底的作用将十分有限,货币政策将继续成为经济保驾护航的重要工具。央行对正回购利率的继续下调,引导市场解除对短端利率水平担忧的困扰,有望带动收益率曲线陡峭化。但银行理财产品的收益率仍保持高位,成为限制短端利率继续下行的重要因素之一。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。

§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	固定收益投资	160,636,000.00	90.58
	其中:债券	160,636,000.00	90.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	9,542,134.31	5.38
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,973,748.17	1.11
7	其他资产	5,185,056.36	2.92
8	合计	177,336,938.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票

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7.4 股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票

5.5 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	10,022,000.00	6.52
	其中:政策性金融债	10,022,000.00	6.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	150,614,000.00	98.02
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	160,636,000.00	104.54

5.6 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7.7 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	101453009	14铁道MTN001	100,000	10,304,000.00	6.71
2	101459019	14浙国贸MTN001	100,000	10,220,000.00	6.65
3	1182085	11华润MTN1	100,000	10,211,000.00	6.65
4	101354016	13陕交建MTN002	100,000	10,160,000.00	6.61
5	1182345	11铁二股MTN1	100,000	10,134,000.00	6.60

5.8 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7.9 资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.10 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7.11 贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属投资

5.12 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7.13 权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证

5.14 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货

5.15 投资组合报告附注

5.15.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.15.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.15.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,791,142.04
5	应收申购款	2,393,914.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,185,056.36

5.15.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.15.5 报告期末前十名7.15.6 股票中存在流通受限情况的说明

注: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	南方中债中期票据指数债券发起式A	南方中债中期票据指数债券发起式C
报告期期初基金份额总额	251,949,839.86	61,308,591.09
报告期期间基金总申购份额	89,778,488.75	25,878,021.26
减:报告期期间基金总赎回份额	233,175,458.64	52,832,958.50
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	108,552,869.97	34,353,653.85

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.00

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,694.81	7.00	10,003,694.81	7.00	自基金合同生效日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,694.81	7.00	10,003,694.81	7.00	-

§9备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金基金合同

2、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金托管协议

3、南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金2014年3季度报告原文

9.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中证50债券指数证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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2014年10月22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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方中证50债券指数(LOF)
场内简称	南方50债
交易代码	160123
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	71,943,876.05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,采用最优复制法,主要以标的指数的成份券构成为基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构建组合,并