

# 南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金

## [2015] 第一季度报告

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:2015年4月21日  
§ 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。

基金托管人对宏观点经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二期，随着货政宽松的政策和降息刺激下，房地产销售有望重拾升势，但人口抚养比拐点决定了地产长周期拐点，房地产业的资产的弹性已大幅降低。考虑房价最近升势，通胀因素值得关注，但仍不会成为制约房价的因素，财政部的政府债务置换是当前债市的核心关注点，未来随着置换进程的推进，将有更多资金流入债市的不确定性，对于权益市场的不确定性，将大举配置方面对债券市场的压力。本基金将为被动型指数基金，我们将进一步优化持有的股票配置，注重保持组合的流动性和有效避险功能。

基金经理的过往业绩并不代表其未来表现。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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2015年01月01日起至2015年03月31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型发起式
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	68,037,424.72份
投资目标	本基金主要投资于国债、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、货币市场工具等固定收益类金融产品，同时择机适度配置股票、权证等品种，以达到预期的风险收益水平。
业绩比较基准	中债-中长期企业债指数×95%+银行定期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于国债、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、货币市场工具等固定收益类金融产品，本基金主要通过信用利差策略和久期策略获取收益，具有与纯债的指数、以类指数的指数为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
下属分级基金的基金简称	南方中债中期票据指数债券型发起式A
下属分级基金的交易代码	000022
报告期末分级基金的份额总额	88,090,569.70份
报告期末分级基金的净值	9.936,855.02份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
南方中债中期票据指数债券型发起式C	南方中债中期票据指数债券型发起式C	
1.本期已实现收益	1,726,423.53	259,336.55
2.本期利润	966,940.41	52,497.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103	0.0039
4.期末基金资产净值	63,445,533.69	10,792,910.77
5.期末基金份额净值	1.0922	1.0861

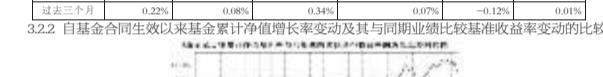
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括任何认购或交易基金的各项费用，计价费用后实际收益水平将低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

3.2.1 本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

南方中债中期票据指数债券型发起式A



3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



3.2.3 本基金投资前十名股票没有超出基金合同规定备选股库。



3.2.4 本基金投资的前十名股票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。

3.2.5 公平交易专项说明

3.2.5.1 公平交易行为的专项说明

本基金于报告期内不存在异常交易行为。为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或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。

3.2.5.2 报告期内基金管理人公平交易策略和业绩表现说明

4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 平公正交易执行的情况

本报告期内，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》，完善相应制度流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格执行公平交易，公平对待旗下管理的所有基金及投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于报告期内不存在异常交易行为。为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或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。

4.3.3 报告期内基金管理人公平交易策略和业绩表现说明

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.5 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.6 公平交易专项说明

4.6.1 公平交易执行的情况

本报告期内，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》，完善相应制度流程，通过系统和人工等方式在各业务环节严格执行公平交易，公平对待旗下管理的所有基金及投资组合。

4.6.2 异常交易行为的专项说明

本基金于报告期内不存在异常交易行为。为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或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。

4.6.3 报告期内基金管理人公平交易策略和业绩表现说明

4.7 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.8 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.9 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.10 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.11 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.12 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.13 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.14 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.15 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.16 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，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约定。

4.17 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度宏观经济仍然疲弱，经济下行压力持续，固定资产投资完成额累计同比2014年底继续未有起色。房地产继续拖累经济，商品房销售面积和房屋新开工面积在1月份均同比出现了大幅下降。尽管2月份CPI数据温和反弹，但近期物价快速上涨，未来是否还会带动PPI还需密切关注。1月份和2月份的经济增长放缓，但从宏观上来看，投资资金来源充足，贷款利率没有明显的固定资金投资增加，收益率呈现震荡调整，长期利率上行明显，收益率走势与长端利率挂钩，央行在2月初降息1.0%，1月份利率下行加码利率中枢从3.3%的低点上升至4.9%。3月份央行不断下调回购利率以及SLR和MLF等公开市场操作，回购利率才又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整，回购利率又重新出现了下行。一季度本基金根据成本分步变更和规模的变动进行小幅度的调整。

4.18 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

本报告期内，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、中国证监会公告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本基金，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，基金管理人未有违反法律法规、规章、规范性文件和基金合同的规定，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、