南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2017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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2017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,投资者在做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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方智慧精选灵活配置混合
基金主代码	004357
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年03月27日
报告期末基金份额总额	822,095,025.48份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”的分析视角,综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的周期结构、CPI与PPI变动趋势、外国主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素,分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险,并据此进行大类资产的配置与组合构建,合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化,适时动态地调整各金融工具的投资比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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“南方智慧混合”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)
1.本期已实现收益	24,934,877.41
2.本期利润	50,380,397.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0470
4.期末基金资产净值	874,462,019.34
5.期末基金份额净值	1.0637

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	5.06%	0.28%	2.85%	0.36%	2.21%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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: 本基金合同生效日至本报告期末未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,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		
史博	本基金基金经理	2017年3月27日		19年	特许金融分析师(CFA),硕士学历,具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月至2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月至2009年5月任泰达首选基金经理;2008年8月至2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月至2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金,现任南方基金总裁助理兼投资部投资(权益)、资产配置委员会主席、国内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。2011年2月至今,任南方绩优基金经理;2014年2月至今, 任南方新优享基金经理;2015年9月至今,任南方消费活力基金经理;2017年3月至今,任南方智慧混合基金经理。

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解聘日期;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《南方智慧精选灵活配置混合型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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

报告期内,我们对于经济判断较为乐观,认为在经济回暖的背景下,周期、大金融、大消费以及一些成长板块均有较好的投资机会。报告期内本基金秉承优选行业和优选个股相结合的原则,主要配置大金融、大消费、新能源汽车产业链、周期、5G、电子、公用事业等具有较大投资机会的行业,个股层面遵循自下而上的选股原则,优选增速和估值相对匹配,PEG小于1的持续成长公司;以及行业格局改善,盈利好转的龙头公司。

报告期内,布局的保险、食品饮料、新能源汽车产业链、电子等板块获得了较高的收益,展望2017年四季度,我们认为大金融、大消费、5G、电子等行业仍然具有较好的投资机会,将继续秉承自下而上的选股原则,优选个股,提升组合的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期该基金净值增长率为5.06%,同期业绩比较基准2.85%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	414,968,424.88	44.56
	其中:股票	414,968,424.88	44.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	347,796,000.00	37.35
	其中:债券	347,796,000.00	37.35
	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	40,000,000.00	4.30
	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	124,288,820.60	13.35
-	-	-	-
-	其他资产	4,227,631.19	0.45
-	合计	931,280,876.67	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	39,793.60	-
C	制造业	242,323,479.18	27.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,389,243.94	3.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	138,030,222.22	15.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	414,968,424.88	47.45

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	1,187,700	64,325,832.00	7.36
2	600745	闻泰科技	1,600,062	43,297,677.72	4.95
3	000001	平安银行	3,744,261	41,598,729.71	4.76
4	300618	寒锐钴业	180,000	34,858,800.00	3.99
5	000786	北新建材	1,937,700	33,309,063.00	3.81
6	600900	长江电力	2,023,750	30,497,912.50	3.49
7	002217	合力泰	2,064,728	23,228,190.00	2.66
8	300502	新易盛	600,000	20,514,000.00	2.35
9	000725	京东方A	4,566,900	20,094,360.00	2.30
10	600887	伊利股份	657,100	18,070,250.00	2.07

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	-	-
5	企业短期融资券	170,439,000.00	19.49
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	177,357,000.00	20.28
-	-	-	-
-	其他	-	-
-	合计	347,796,000.00	39.77

5.5 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

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	011761041	17川交投SCP004	500,000	50,125,000.00	5.73
2	011753045	17长电SCP002	500,000	50,095,000.00	5.73
3	011751029	17宁沪高速SCP001	400,000	40,132,000.00	4.59
4	011766017	17中电投SCP010	300,000	30,087,000.00	3.44
5	111707170	17招商银行CD170	300,000	29,676,000.00	3.39
5	111718232	17华夏银行CD232	300,000	29,676,000.00	3.39
5	111711304	17平安银行CD304	300,000	29,676,000.00	3.39

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十名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。

5.7 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

注: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序的前五名权证投资明细

注: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

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,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,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指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股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指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 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	161,184.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,719,536.30
5	应收申购款	346,909.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
8	其他	-
9	合计	4,227,631.19

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,188,937,376.45
报告期期间基金总申购份额	20,593,868.49
减:报告期期间基金总赎回份额	387,436,219.46
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	822,095,025.48

§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

注: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

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、《南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方智慧精选灵活配置混合型证券投资基金2017年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中债10年期国债指数证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2017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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方中债10年期国债指数
基金主代码	160123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月17日
报告期末基金份额总额	65,334,419.54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,以实现对标的指数的有效跟踪。如标的指数成份券或备选成份券的流动性不足或因基金日常申购赎回以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况,基金可将不超过基金资产净值10%的仓位投资于非成份券。 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10年期国债指数收益率*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,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,主要采用抽样复制技术或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	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方10年国债A	南方10年国债C
下属分级基金的交易代码	160123	160124
报告期末下属分级基金的份额总额	12,847,300.71份	52,487,118.83份

注:1.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10年国债”。

2.本基金转型日期为2016年8月17日,该日起原南方中证50债券指数证券投资基金正式变更为南方中债10年期国债证券投资基金。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)

	南方10年国债A	南方10年国债C
1.本期已实现收益	-15,422.05	-117,012.32
2.本期利润	25,676.50	44,813.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0008
4.期末基金资产净值	15,138,943.34	60,325,930.32
5.期末基金份额净值	1.1784	1.1493

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。

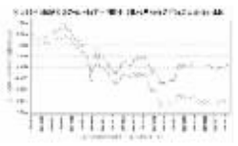
3.2 基金净值表现

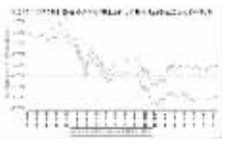
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方10年国债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	0.16%	0.10%	-0.09%	0.10%	0.25%	0.00%

南方10年国债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	0.07%	0.10%	-0.09%	0.10%	0.16%	0.00%

3.2.2 自基金合同转型以来基金累计份额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:1、本基金转型日期为2016年8月17日。

§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	2016年8月17日		7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月至2015年9月,任南方现金通基金经理助理;2015年9月至2016年8月、任南方债基金经理;2016年9月至今,任南方现金通、南方中票基金经理;2016年2月至今,任南方日添益货币基金经理;2016年8月至今,任南方10年国债基金经理;2016年11月至今,任南方理财60天基金经理。

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解聘日期;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10年期国债指数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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

三季度经济数据整体表现有所弱化,7-8月工业增加值同比增速下降, 固定资产投资累计同比增速回落至7.8%,基建仍保持相对高增长,商品房销售增速回落,房地产投资同比增速回落, 制造业投资增速保持低位。7-8月金融数据基本符合预期, 但其中8月M2同比增速降至8.9%,M2同比增速连续下降反映了金融去杆杠初见成效。7-8月通胀水平平稳,其中8月CPI同比增速1.8%,PPI同比增速6.3%。

美联储9月议息会议维持利率水平不变,宣布10月正式启动缩表。缩表初期每月100亿,每3个月提高100亿,并最终达到500亿/月的水平,国债和MBS的比例为3:2。目前美联储总资产4.5万亿,最终可能缩减至3万亿。三季度美元指数先降后升,人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作,9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

市场层面,三季度收益率震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP,利率曲线变动不大。本基金跟踪中债10年期国债指数,并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。

展望四季度,经济层面,9月中采制造业PMI再次强于预期,创12年5月以来新高。整体指向制造业景气短期回暖,主要分项指标中,需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看,经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面,预计下半年CPI同比增速基本保持稳定,难以突破2.0%;PPI同比增速短期反弹后下行,至年底继续回落。

政策层面,美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧,但年内或仍有一次加息,市场的加息预期有所提高。此前美元指数持续大幅下挫,人民币贬值压力明显缓解,央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性,央行宣布对普惠金融领域实施定向降准,但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起,则仍面临央行收紧的可能。

债市策略方面,基本面对债市形成一定利好。8月经济数据大幅不及预期,中长期来看,经济下行压力逐步兑现,主要体现在金融工作会议强调了国企和地方政府的债务问题以及监管协调,约束国企和地方政府的负债不利于投资支出;基建下半年受制于财政收支状况也面临制约;最近多个城市地产调控再次发力,预计地产销售及投资将继续下滑。综合来看,经济下行压力持续存在,通胀水平尚不构成显著的制约,对于中长期债市仍然利好。目前来看,利率债仍然处于近2年内的高位,在预期经济中长期具有下行压力的背景下,利率债的估值具备配置价值。当前经济基本面出现显著下滑,对债市情绪有明显提振。预计四季度至明年初经济下行压力增大,利率债迎来较好的交易机会。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。

4.4.2 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0.16%,同期业绩比较基准收益率为-0.09%;B级基金净值收益率为0.07%,同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	79,235,000.00	96.63
	其中:债券	79,235,000.00	96.63
	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	2,051,118.77	2.50
8	其他资产	711,144.16	0.87
	合计	81,997,262.93	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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股票投资明细

注: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

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	69,255,000.00	91.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,980,000.00	13.22
	其中:政策性金融债	9,980,000.00	13.22
4	企业债券	-	-
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	-	-
	合计	79,235,000.00	105.00

5.5 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

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	170004	17附息国债04	400,000	39,468,000.00	52.30
2	170013	17附息国债13	300,000	29,787,000.00	39.47
3	170301	17进出01	100,000	9,980,000.00	13.22

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十名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。

5.7 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

注: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序的前五名权证投资明细

注: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

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 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	-
4	应收利息	700,780.85
5	应收申购款	10,363.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	711,144.16

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方10年国债A	南方10年国债C
报告期期初基金份额总额	13,290,454.22	54,196,147.49
报告期期间基金总申购份额	1,299,426.29	1,756,863.94
减:报告期期间基金总赎回份额	1,742,579.80	3,465,892.60
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	12,847,300.71	52,487,118.83

§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

注: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

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	20170701-20170930	40,836,068.11	-	-	40,836,068.11	62.50
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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、南方中债10年期国债指数证券投资基金基金合同。

2、南方中债10年期国债指数证券投资基金托管协议。

3、南方中债10年期国债指数证券投资基金2017年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2017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,投资者在做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2017年7月1日起至2017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
基金主代码	000022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年06月03日
报告期末基金份额总额	38,545,970.45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,综合考虑债券利息差异、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,主要采用抽样复制技术或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发起A	南方中债中期票据指数债券发起C
下属分级基金的场内简称	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
下属分级基金的交易代码	000022	000023
报告期末下属分级基金的份额总额	34,116,679.74份	4,429,290.71份

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“南方中票”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)

	南方中债中期票据指数债券发起A	南方中债中期票据指数债券发起C
1.本期已实现收益	370,530.71	42,505.59
2.本期利润	81,261.19	6,490.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0014
4.期末基金资产净值	39,545,131.44	5,079,251.16
5.