

# 南方恒生中国企业精明指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 21 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 2018 年 4 月 18 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方恒生中国企业精明指数
场内简称	国企精明
基金主代码	160138
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2017 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	42,892,067.61 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求与业绩比较基准相似的回报。
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。
业绩比较基准	本基金的标的指数：恒生中国企业精明指数。 本基金的业绩比较基准：标的指数收益率（使用估值汇率调整）× 95%+银行人民币活期存款利率（税后）× 5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
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	国企精明 A	国企精明 C
下属分级基金的交易代码	160138	160139
报告期末下属分级基金的份额总额	25,841,716.91 份	17,050,350.70 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“国企精明”。

### § 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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	国企精明 A	国企精明 C
1. 本期已实现收益	310,254.25	119,142.58
2. 本期利润	-947,010.23	-800,793.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0359	-0.0696
4. 期末基金资产净值	27,503,850.79	18,082,330.43
5. 期末基金份额净值	1.0643	1.0605

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

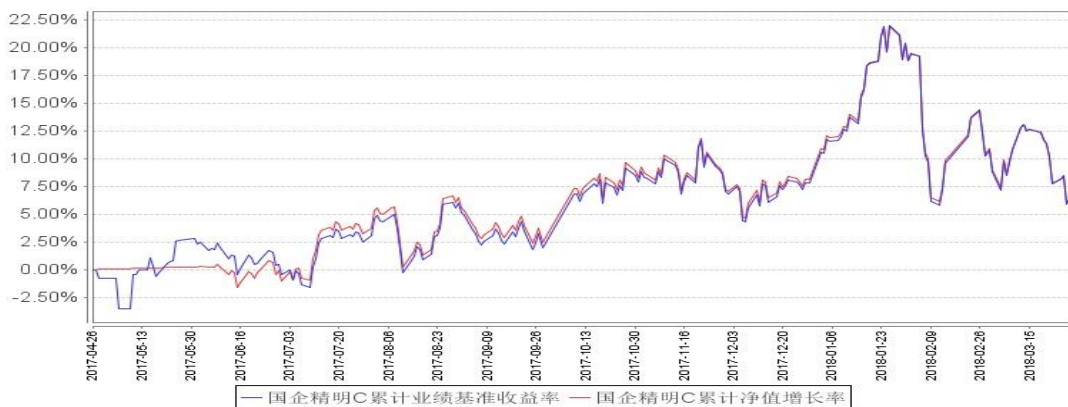
国企精明 A						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.87%	1.46%	-1.68%	1.50%	-0.19%	-0.04%
国企精明 C						
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.97%	1.46%	-1.68%	1.50%	-0.29%	-0.04%

##### 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

国企精明A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



国企精明C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：1、基金合同生效时间是 2017 年 4 月 26 日。
- 2、本基金建仓期为 3 个月。
- 3、本基金 80%以上的基金资产投资于股票。本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产的 80%。

## § 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		
毕凯	本基金基金经理	2017年8月24日		5年	美国埃默里大学工商管理专业(金融方向)硕士，具有基金从业资格。曾就职于赛灵思股份有限公司、翰亚投资基金有限公司、晨星资讯有限公司，历任高级分析师、绩效评价员、股票分析师。2015年6月加入南方基金，任职国际业务部研究员；2016年12月至2017年8月，任南方金砖基金经理助理；2017年8月至今，任南方香港优选、

					国企精明基金经理。
黄亮	本基金基金经理	2017 年 4 月 26 日		17 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，现任国际投资决策委员会委员；2007 年 9 月至 2009 年 5 月，担任南方全球基金经理助理；2011 年 9 月至 2015 年 5 月，任南方中国中小盘基金经理；2015 年 5 月至 2017 年 11 月，任南方香港优选基金经理；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；2016 年 6 月至今，任南方原油基金经理；2017 年 4 月至今，任国企精明基金经理；2017 年 10 月至今，任美国 REIT 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 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《南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-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均未超过该证券当日成交量的 5%。

## 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

2018 年年初全球经济延续扩张态势,全球股市一月份普遍上扬。二月份以来伴随着美国薪资水平抬升、美债收益率显著上行、市场波动率抬升触发风险平价资金和量化资金的抛压、中国经济数据及大宗商品价格疲弱以及贸易战的担忧,全球股市进入了震荡下行的格局,回吐了一月份的涨幅。根据 Bloomberg 的统计,2017 年 12 月至 2018 年 2 月发达市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 56.2、56.3 和 55.7,高于之前三个月均值;新兴市场 Markit 制造业月度 PMI 分别为 52.2、52.0 和 52.0,同样高于之前三个月均值。美联储三月份加息 25 个基点,符合市场预期。从市场风格上来看,成长类个股跑赢价值类个股,但动能继续减弱。按美元计价全收益口径计算,MSCI 全球价值指数下跌 3.06%,MSCI 全球成长指数上涨 0.60%。VIX 指数及恒生波动率指数大幅上行,市场情绪较为悲观。报告期间,MSCI 发达国家指数按美元计价下跌 1.74%,MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 1.07%,恒生指数按港币计价上涨 0.58%,黄金价格按美元计价上涨 1.74%,十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别上升 33 个基点、持平和上升 7 个基点。新兴市场方面,巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 11.73%,印度 Nifty 指数按本币计价下跌 3.96%,俄罗斯 MICEX 指数按本币计价上涨 8.33%。美元指数继续下挫,由 92.12 下跌至 89.97。港股市场方面,2018 年一季度恒生指数上涨 0.58%,恒生国企指数上涨 2.47%,然而港币兑人民币中间价下跌 4.14%,因此人民币计价的恒生指数以及恒生国企指数均有所下跌。从市值角度来看,恒生小型股指数涨幅(6.37%)显著高于恒生大型股指数涨幅(0.67%)和恒生中型股指数涨幅(-2.52%)。根据 Wind 统计,2018 年一季度港股通南下净流入 1062 亿元人民币,日均净流入显著高于 2017 年均值,但 3 月份市场观望情绪浓厚,净流入有所放缓。恒生 AH 股溢价指数于报告期内有所回落,由 130.35 点下降到 127.06 点。恒生行业方面,能源板块、工业和公用事业行业表现较好,分别跑赢恒生指数 4.05%、3.06%和 2.82%,表现较差的电讯、综合和资讯科技板块分别落后 9.05%、3.72%和 1.04%。在资产配置上,本基金股票整体仓位维持平稳,行业仓位水平采取了均衡配置的策略,主要通过自下而上的选股获取超额收益。在投资策略上以价值投资为导向,遵循自下而上为主的原则,在行业中精选盈利改善、估值水平合理的行业龙头公司,尤其关注公司的技术优势、发展战略、行业成长性以及产业政策的变化。基金围绕港股市场估值体系重构的长期逻辑进行个股筛选,不断发掘存在估值重估机会的细分行业和个股,同时通过分散化投资控制投资组合整体的风险。本基金在配置过程中也兼顾流动性、市场风格转换及调仓成本等其他相关因素,控制基金的回撤水平,力争稳定战胜业绩比较基准,为投资者创造持续稳健的投资回报。南方恒生中国企业精明指数证券投资基金按照既定策略按照完全复制法进行仓位管理,本基

金在配置过程中也兼顾流动性、调仓成本、现金比例要求等其他相关因素，力争为投资者创造与基金比较基准相近的投资回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金国企精明 A 份额净值为 1.0643 元，国企精明 C 份额净值为 1.0605 元。报告期内，国企精明 A 份额净值增长率为-1.87%，同期业绩基准增长率为-1.68%；国企精明 C 份额净值增长率为-1.97%，同期业绩基准增长率为-1.68%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期，已出现连续 20 个交易日基金资产净值低于五千万人民币的情形。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	39,422,823.56	81.59
	其中：普通股	39,422,823.56	81.59
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产存托凭证	-	-
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	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	5,330,987.26	11.03
8	其他资产	3,563,895.73	7.38
	合计	48,317,706.55	100.00

注：股票投资中通过沪港通买入港股公允价值合计为人民币 38,840,546.56 元，占基金净值比为

85.20%。

**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	38,840,546.56	85.20
中国	582,277.00	1.28
合计	39,422,823.56	86.48

**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（%）
能源	4,365,009.69	9.58
原材料	582,277.00	1.28
工业	1,463,274.81	3.21
非必需消费品	1,707,211.36	3.75
必需消费品	87,376.31	0.19
医疗保健	675,261.45	1.48
金融	27,987,102.49	61.39
科技	689,203.20	1.51
通讯	1,206,349.98	2.65
公用事业	659,757.27	1.45
合计	39,422,823.56	86.48

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）

**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**

注：无。

**5.4 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及存托凭证投资明细****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	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商 银行股份 有限公司	1398 HK	香港联 合交易 所	香港	747,000	4,028,132 .14	8.84
2	China	中国建设	939 HK	香港联	香港	615,000	3,971,716	8.71



	Construction Bank Corporation	银行股份有限公司		合交易所			.13	
3	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	60,500	3,868,354.88	8.49
4	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港联合交易所	香港	1,137,000	3,844,509.68	8.43
5	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港联合交易所	香港	360,000	1,987,420.50	4.36
6	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港联合交易所	香港	107,000	1,851,849.00	4.06
7	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	香港	55,500	1,429,690.41	3.14
8	Agricultural Bank Of China Limited	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港联合交易所	香港	397,000	1,418,709.28	3.11
9	PetroChina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港联合交易所	香港	300,000	1,295,621.25	2.84
10	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港联合交易所	香港	37,200	1,047,698.48	2.30

注：以上证券代码采用当地市场交易代码。

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十名股票及存托凭证投资明细

注：无。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本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**

本基金本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**

本基金本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**

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

**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**

本基金本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。

**5.10.2**

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。

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	182.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	55,429.05
4	应收利息	860.56
5	应收申购款	3,507,423.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
	其他	-
	合计	3,563,895.73

**5.10.4 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。

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明****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**

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。

**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**

本基金本报告期末积极投资前五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	国企精明 A	国企精明 C
报告期期初基金份额总额	25,876,273.06	8,312,323.90
报告期期间基金总申购份额	12,762,636.01	19,448,314.51
减：报告期期间基金总赎回份额	12,797,192.16	10,710,287.71
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	25,841,716.91	17,050,350.70

**§ 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**

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

**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**

注：无。

**§ 9 备查文件目录****9.1 备查文件目录**

- 1、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）基金合同。
- 2、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）托管协议。
- 3、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018 年 1 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>