

南方恒生中国企业精明指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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 1 月 22 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1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2017年10月1日起至2017年12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 | 34,188,596.96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） $\times 95\% +$ 银行人民币活期存款利率（税后） $\times 5\%$ 。 |
| 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 | 25,876,273.06 份 | 8,312,323.90 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(2017年10月01日 - 2017年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
| | 国企精明 A | 国企精明 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,472,780.52 | 454,427.27 |
| 2. 本期利润 | 2,372,405.11 | 838,415.71 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0786 | 0.0872 |
| 4. 期末基金资产净值 | 28,065,738.17 | 8,992,433.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0846 | 1.0818 |

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。

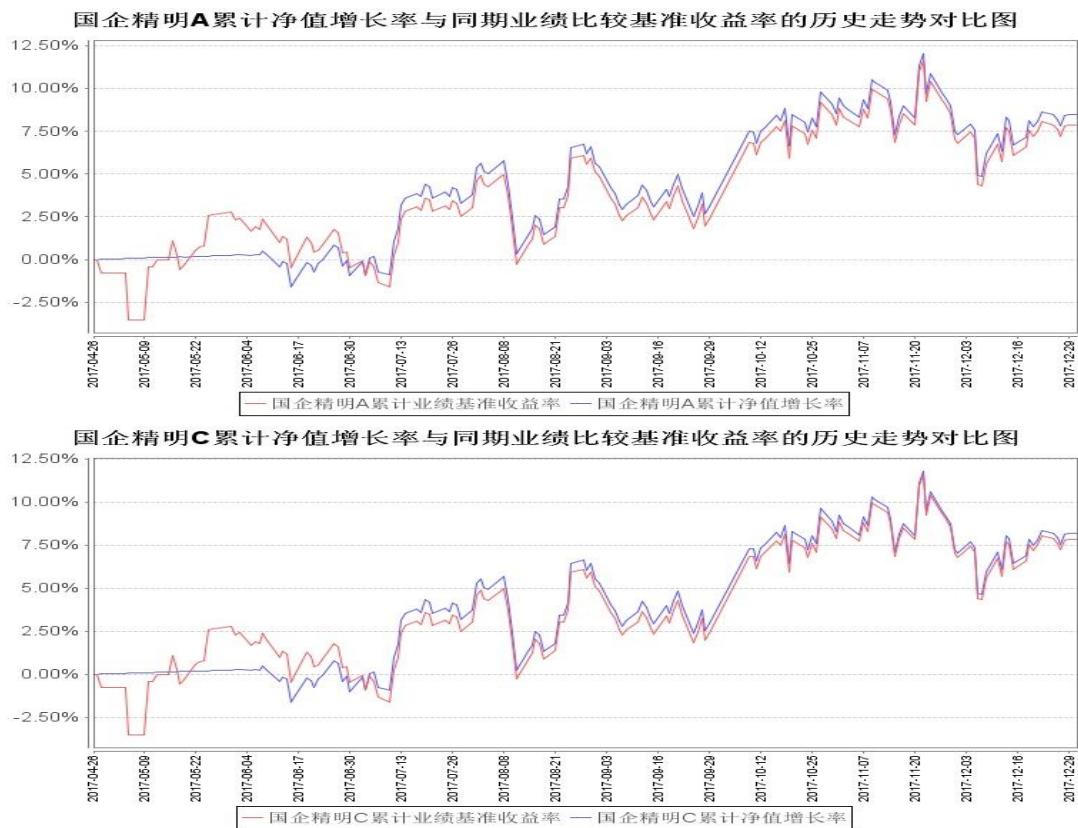
3.2 基金净值表现

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 | 5.23% | 1.13% | 5.34% | 1.14% | -0.11% | -0.01% |
| 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 | 5.12% | 1.13% | 5.34% | 1.14% | -0.22% | -0.01% |

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：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 | 2017 年 4 | | 16 年 | 北京大学工商管理硕士，具有基金从业 |

| | | | | | |
|--|------|--------|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 基金经理 | 月 26 日 | | | 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 QDII 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；2015 年 9 月至今，任国际投资决策委员会委员；2016 年 5 月至今，担任国际业务部执行总监；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 2015 年 5 月，任南方中国中小盘基金经理；2015 年 5 月至今，任南方香港优选基金经理；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。 |
|--|------|--------|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：无。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年第四季度美联储如预期在 12 月加息 25 个基点，并维持 10 月开始缩减资产负债表的计划。德国大选之后现总理默克尔所在基民盟与其他政党的组阁仍在谈判中。全球主要股市大多延续上涨态势，市场风格大体延续了上半年的形态，但随着近期美元、美债收益率、原油价格反弹，通胀的风险加大，以“FAANG”为代表前三季度大幅跑赢市场的成长类股票四季度出现回调，显示投资者对科技类公司趋于谨慎。VIX 波动率指数以及恒生波动率指数于四季度继续在过去 5 年低位区间震荡，显示市场风险偏好仍保持在相对较高的水平。经济数据方面，彭博数据显示发达市场十、十一和十二月 Markit 制造业 PMI 值分别为 55.2、55.8 和 56.3，其中欧元区十、十一和十二月 Markit 制造业 PMI 达到了 58.5、60.1 和 60.6，延续三季度的上行趋势，显示发达市场经济继续强劲复苏；新兴市场十、十一和十二月 Markit 制造业 PMI 分别为 51.2、51.7 和 52.2，季度表现好于 2017 年第三季度，其中俄罗斯和中国的制造业 PMI 与三季度表现基本持平，而巴西和印度的制造业 PMI 则有明显反弹。

报告期内，MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 5.14%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 7.09%，恒生指数按港币计价上涨 8.58%，黄金价格按美元计价上涨 1.80%，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回升 7 个基点、收窄 2 个基点和收窄 4 个基点，日本、德国与美国的息差扩大。新兴市场方面，巴西圣保罗证交所指数按本币计价下跌 1.60%，印度 Nifty 指数按本币计价上涨 10.11%，受益于能源价格反弹的俄罗斯 MICEX 指数按本币计价上涨 1.57%。美元指数继续下挫，由 93.08 下跌至 92.12。

港股市场方面，四季度恒生指数上涨 8.58%，恒生国企指数上涨 7.33%，市场又回到今年以来的蓝筹风格，四季度恒生大型股指数涨幅（8.83%）显著高于恒生中型股指数涨幅（4.68%）和恒生小型股指数涨幅（5.46%）。根据彭博统计，2017 年四季度港股通南下资金累计净流入 1212 亿港币，较一、二、三季度的 829 亿、686 亿、660 亿显著增加。恒生 AH 股溢价指数于报告期内基本持平，由 134.11 点小幅下降到 130.35 点。恒生行业方面，资讯科技板块、消费品和金融行业表现较好，分别跑赢恒生指数 8.9%、4.0% 和 0.2%，表现较差的原材料落后 12.5%，公共事业落后 7.7%。

2017 年四季度，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。

4.5.2 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 1.0846 元，国企精明 C 份额净值为 1.0818 元。报告期内，国企精明 A 份额净值增长率为 5.23%，同期业绩基准增长率为 5.34%；国企精明 C 份额净值增长率为 5.12%，同期业绩基准增长率为 5.34%。

4.6 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 | 34,972,921.41 | 93.15 |
| | 其中：普通股 | 34,972,921.41 | 93.15 |
| | 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 | — | — |
| | 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 | 2,415,838.61 | 6.43 |
| — | 其他资产 | 156,287.47 | 0.42 |
| — | 合计 | 37,545,047.49 | 100.00 |

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（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 香港 | 34,444,981.41 | 92.95 |
| 中国 | 527,940.00 | 1.42 |
| 合计 | 34,972,921.41 | 94.37 |

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 | 3,775,575.60 | 10.19 |
| 原材料 | - | - |
| 工业 | 1,656,736.01 | 4.47 |
| 非必需消费品 | 1,817,096.99 | 4.90 |
| 必需消费品 | - | - |
| 医疗保健 | 474,663.13 | 1.28 |
| 金融 | 25,617,408.17 | 69.13 |
| 科技 | - | - |
| 通讯 | 590,821.19 | 1.59 |
| 公用事业 | 512,680.32 | 1.38 |
| 合计 | 34,444,981.41 | 92.95 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（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：本基金未有积极投资。

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 | China Construction Bank Corporation | 中国建设银行股份有限公司 | 939 HK | 香港联合交易所 | 香港 | 601,000 | 3,617,149.75 | 9.76 |
| 2 | 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 | 675,000 | 3,549,064.88 | 9.58 |
| 3 | 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 | 1,077,000 | 3,457,056.27 | 9.33 |
| 4 | Ping An | 中国平安 | 2318 | 香港联 | 香港 | 50,500 | 3,434,064.56 | 9.27 |

| | | | | | | | | |
|----|-------------------------------------------|-------------------|---------|---------|----|---------|--------------|------|
| | Insurance (Group) Company Of China, Ltd. | 保险(集团)股份有限公司 | HK | 合交易所 | | | | |
| 5 | 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 | 101,000 | 2,072,680.64 | 5.59 |
| 6 | 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 | 350,000 | 1,676,417.51 | 4.52 |
| 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 | 53,500 | 1,390,828.85 | 3.75 |
| 8 | 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 | 288,000 | 1,312,044.34 | 3.54 |
| 9 | 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 | 380,000 | 1,156,230.71 | 3.12 |
| 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 | 31,400 | 985,596.40 | 2.66 |

注：以上证券代码采用港股通交易代码。

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：本基金未有积极投资。

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 | 26,772.38 |
| 2 | 应收证券清算款 | 49,971.22 |
| 3 | 应收股利 | 55,429.05 |
| 4 | 应收利息 | 555.19 |
| 5 | 应收申购款 | 23,559.63 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| | 其他 | — |
| | 合计 | 156,287.47 |

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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 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 | 44,146,394.14 | 16,394,810.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,330,649.56 | 3,603,871.63 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,600,770.64 | 11,686,358.17 |
| 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 | 25,876,273.06 | 8,312,323.90 |

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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

无。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 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）2017年4季度报告原文。

8.2 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。

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>