

南方金砖四国指数证券投资基金管理 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	南方金砖四国指数(QDII)
基金主代码	160121
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	98,504,041.92 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金砖四国指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据金砖四国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 0.4%，年跟踪误差不超过 5%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率 × 95%+ 人民币活期存款收益率 × 5% (税后)。
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用综合指数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股票市场相似的风险收益特征。
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
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

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“南方金砖”。

§ 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)
1. 本期已实现收益	-1, 596, 153. 50
2. 本期利润	549, 291. 38
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0056
4. 期末基金资产净值	107, 575, 444. 95
5. 期末基金份额净值	1. 092

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。

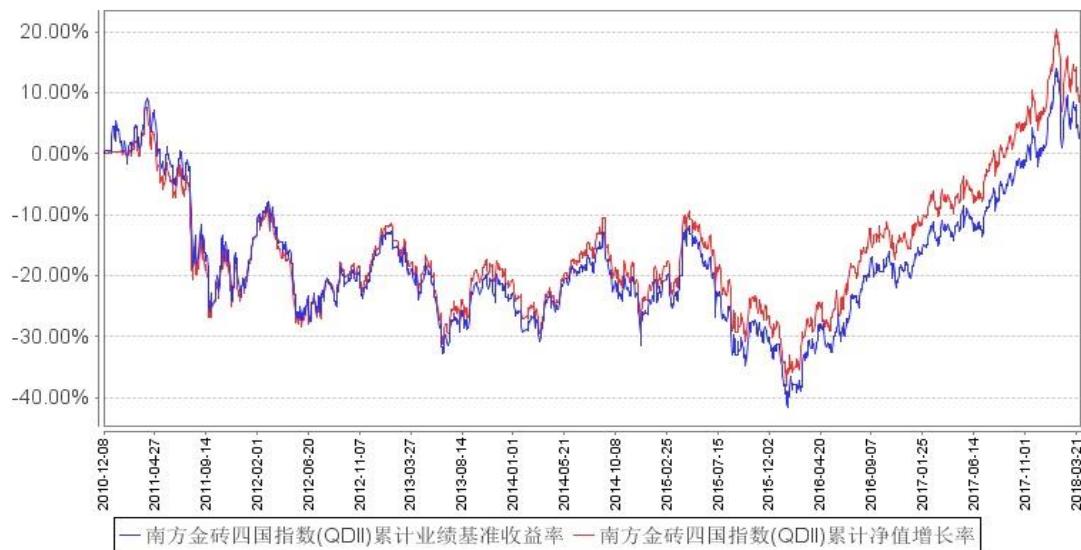
3.2 基金净值表现

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	1. 39%	1. 22%	1. 45%	1. 24%	-0. 06%	-0. 02%

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

南方金砖四国指数(QDII)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



§ 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	本基金基金经理	2010 年 12 月 9 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《南方金砖四国指数证券投资基金管理合同》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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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。报告期内，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%。对于 2018 年市场我们维持谨慎乐观的判断。美国经济的内生性增长韧性使该经济体的复苏前景最具确定性，美股经过连续的上涨后，整体估值水平已经显著高于历史均值。对于美股市场，2018 年市场的上升动力主要来自于企业盈利的增长，我们对于美股估值的持续扩张保持谨慎态度。以港股为代表的新兴市场在连续上涨后，估值方面的优势有所减弱，但随着市场分化加大，具有相对优势的市场仍存在不少投资机会。相对而言，在新兴市场中我们更加看好受到 H 股全流通、上市规则改变、低估值、境内资金持续流入等多项利好因素推动的港股市场在 2018 年的表现。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2018 年 1 季度基金净值增长 1.39%，基金基准增长 1.45%。

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	101,127,757.13	90.73
	其中：普通股	70,509,457.59	63.26
	优先股	-	-
	存托凭证	30,618,299.54	27.47
	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	9, 685, 700. 89	8. 69
8	其他资产	646, 240. 16	0. 58
9	合计	111, 459, 698. 18	100. 00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 15, 575, 058. 10 元，占基金资产净值比例 14. 48%。

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	65, 192, 236. 26	60. 60
美国	21, 065, 916. 60	19. 58
英国	14, 869, 604. 27	13. 82
合计	101, 127, 757. 13	94. 01

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	16, 738, 882. 01	15. 56
原材料	4, 646, 309. 79	4. 32
工业	—	—
非必需消费品	1, 778, 255. 26	1. 65
必需消费品	2, 966, 550. 20	2. 76
医疗保健	—	—
金融	50, 025, 060. 97	46. 50
科技	18, 236, 027. 26	16. 95
通讯	6, 233, 406. 51	5. 79
公用事业	503, 265. 13	0. 47
合计	101, 127, 757. 13	94. 01

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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：本基金本报告期末未持有积极投资。

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

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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	42,600	13,980,979.20	13.00
2	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	1,342,000	8,666,736.65	8.06
3	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	1,171,000	6,314,515.04	5.87
4	Sberbank of Russia PJ SC	俄罗斯联邦商业储蓄银行公开股份公司	SBER LI	英国伦敦证券交易所	英国	40,250	4,715,178.95	4.38
5	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	73,000	4,667,601.75	4.34
6	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港联合交易所	香港	77,000	4,439,045.19	4.13
7	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	1,129,000	3,817,459.48	3.55

8	Itau Unibanco Holding SA	巴西 Itau Unibanco Banco Multiplo	ITUB UN	美国纽约证券交易所	美国	38,544	3,780,949.01	3.51
9	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	美国纽约证券交易所	美国	45,571	3,644,979.66	3.39
10	Infosys Ltd	Infosys 科技有限公司	INFY UN	美国纽约证券交易所	美国	28,600	3,210,137.93	2.98

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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十名股票及存托凭证投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	19, 254. 48
4	应收利息	1, 557. 06
5	应收申购款	625, 428. 62
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	646, 240. 16

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

注：本基金本报告期末前十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

报告期期初基金份额总额	95, 899, 300. 16
报告期期间基金总申购份额	30, 965, 259. 95
减：报告期期间基金总赎回份额	28, 360, 518. 19
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	98, 504, 041. 92

§ 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	20180101-20180130; 20180208-20180319; 20180322-20180331;	20,000,400.00	-	-	20,000,400.00	20.30
个人	-	-	-	-	-	-	-
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：1、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、南方金砖四国指数证券投资基金基金合同。
- 2、南方金砖四国指数证券投资基金托管协议。
- 3、南方金砖四国指数证券投资基金 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>