

# 南方中证国有企业改革指数证券投资 基金（LOF）2021年第1季度报告

2021年03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：海通证券股份有限公司

送出日期：2021年4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。

基金托管人海通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方中证国有企业改革指数
场内简称	改革基金
基金主代码	160136
交易代码	160136
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	92,013,063.13 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，原则上采用指数复制法，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。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生产品投资管理等，力争控制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不超过 0.3%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整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	本基金的业绩比较基准：标的指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其长期平均风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数型基金，通过跟踪标的指数表现，具有与标的指数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	海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	改革基金	改革基金 C
下属分级基金的场内简称	改革基金	
下属分级基金的交易代码	160136	010722
报告期末下属分级基金的份额总额	91,920,577.20 份	92,485.93 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“改革基金”。

2020 年 12 月 1 日起“南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金”转型为“南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）”。

### § 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（2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日）	
	改革基金	改革基金 C
1. 本期已实现收益	10,373,116.64	10,243.76
2. 本期利润	-958,457.71	-9,543.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0098	-0.0876
4. 期末基金资产净值	94,482,773.67	95,026.61
5. 期末基金份额净值	1.0279	1.0275

注：1、上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；

2、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。

#### 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

改革基金

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	长率标准差 ②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	-1.93%	1.57%	-2.12%	1.57%	0.19%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.79%	1.42%	2.63%	1.42%	0.16%	0.00%

改革基金 C

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 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	-1.96%	1.57%	-2.12%	1.57%	0.16%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.99%	1.46%	2.91%	1.46%	0.08%	0.00%

注：本基金从 2020 年 12 月 1 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2020 年 12 月 9 日起存续。

### 3.2.2 自基金转型以来基金份额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

改革基金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



改革基金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：本基金转型日期为2020年12月1日，本基金合同于2020年12月1日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，截至报告期末基金尚未完成建仓。

## § 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		
孙伟	本基金基金经理	2020年12月1日	-	11年	管理学学士，特许金融分析师（CFA）、注册会计师（CPA），具有基金从业资格。曾任职于腾讯科技有限公司投资并购部、德勤华永会计师事务所深圳分所审计部。2010年2月加入南方基金，历任运作保障部基金会计、数量化投资部量化投资研究员、基金经理助理；2015年5月22日至2016年7月29日，任南方500工业ETF、南方500原材料ETF基

				<p>金经理；2015 年 7 月 2 日至 2020 年 12 月 1 日，任改革基金、高铁基金基金经理；2019 年 7 月 12 日至 2021 年 1 月 7 日，任南方中证 500 工业 ETF 基金经理；2019 年 7 月 12 日至 2021 年 1 月 14 日，任南方中证 500 原材料 ETF 基金经理；2015 年 7 月 10 日至今，任 500 信息基金经理；2016 年 5 月 13 日至今，任南方创业板 ETF 基金经理；2016 年 5 月 20 日至今，任南方创业板 ETF 联接基金经理；2016 年 8 月 17 日至今，任 500 信息联接基金经理；2016 年 8 月 19 日至今，任深成 ETF、南方深成基金经理；2017 年 3 月 8 日至今，任南方全指证券 ETF 联接基金经理；2017 年 3 月 10 日至今，任南方中证全指证券 ETF 基金经理；2017 年 6 月 28 日至今，任南方中证银行 ETF 基金经理；2017 年 6 月 29 日至今，任南方银行联接基金经理；2018 年 2 月 8 日至今，任 H 股 ETF 基金经理；2018 年 2 月 12 日至今，任南方 H 股联接基金经理；2019 年 7 月 12 日至今，任南方上证 380ETF、南方上证 380ETF 联接基金经理；2020 年 12 月 1 日至今，任改革基金、高铁基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本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、中国证监会和本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利益。本报告期内，本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，未出现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% 的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

国企改革指数报告期内下跌 2.28%。

我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

（1）接受申购赎回所带来的股票仓位偏离，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

（2）报告期内指数成份股（包括调出指数成份股）的停牌，引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的偏离；

（3）根据指数成份股调整进行的基金调仓，事前我们制定了详细的调仓方案，在实施过程中引入多方校验机制防范风险发生，将跟踪误差控制在理想范围内；

（4）新股上市初期涨幅较大的影响。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.0279 元，报告期内，份额净值增长率为-1.93%，同期业绩基准增长率为-2.12%；本基金 C 份额净值为 1.0275 元，报告期内，份额净值增长率为-1.96%，同期业绩基准增长率为-2.12%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	89,990,900.13	93.17
	其中：股票	89,990,900.13	93.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,663,840.00	1.72
	其中：债券	1,663,840.00	1.72
	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	3,903,439.04	4.04
8	其他资产	1,025,007.26	1.06
9	合计	96,583,186.43	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 5.2.1 报告期末指数投资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	3,855,357.60	4.08
C	制造业	50,464,248.43	53.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,804,624.00	4.02
E	建筑业	1,622,379.00	1.72
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,467,744.90	1.55
H	住宿和餐饮业	366,300.00	0.39
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,993,094.92	4.22
J	金融业	15,623,200.46	16.52
K	房地产业	4,683,656.00	4.95
L	租赁和商务服务业	2,942,653.12	3.11
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,066,631.64	1.13
S	综合	-	-



	合计	89,889,890.07	95.04
--	----	---------------	-------

### 5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	76,973.94	0.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	101,010.06	0.11

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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

### 5.3.1 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	000858	五粮液	11,030	2,955,819.40	3.13
2	601888	中国中免	9,614	2,942,653.12	3.11
3	600900	长江电力	133,300	2,857,952.00	3.02
4	600036	招商银行	53,900	2,754,290.00	2.91
5	601166	兴业银行	113,294	2,729,252.46	2.89
6	000725	京东方A	429,500	2,692,965.00	2.85
7	002415	海康威视	48,000	2,683,200.00	2.84

8	600309	万华化学	25,000	2,640,000.00	2.79
9	000661	长春高新	5,800	2,625,834.00	2.78
10	600030	中信证券	109,700	2,620,733.00	2.77

### 5.3.2 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五名股票投资明细

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	688135	利扬芯片	1,584	47,345.76	0.05
2	603759	海天股份	1,119	24,036.12	0.03
3	003040	楚天龙	1,101	14,290.98	0.02
4	003042	中农联合	420	9,055.20	0.01
5	003041	真爱美家	349	6,282.00	0.01

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	1,598,840.00	1.69
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	65,000.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,663,840.00	1.76

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	019649	21 国债 01	13,000	1,298,960.00	1.37
2	019640	20 国债 10	3,000	299,880.00	0.32
3	110079	杭银转债	510	51,000.00	0.05
4	123107	温氏转债	140	14,000.00	0.01

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

## 5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

### 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明。

报告期内基金投资的前十名证券除兴业银行（证券代码 601166）、招商银行（证券代码 600036）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 1、兴业银行（证券代码 601166）

兴业银行2020年9月11日公告称，因为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定、为支付机构超范围(超业务、超地域)经营提供支付服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性、违规连通上、下游支付机构，提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性等原因，中国人民银行福州中心支行对公司给予警告，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处 13,824,431.23 元罚款。

#### 2、招商银行（证券代码 600036）

2020年7月28日，上海银保监局公告称，因对某客户个人信息未尽安全保护义务；对某信用卡申请人资信水平调查严重不审慎，对招商银行股份有限公司信用卡中心作出行政处罚，责令改正，并罚款 100 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金为指数型基金，因复制指数被动持有，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明。

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	54,632.72
2	应收证券清算款	935,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,351.19
5	应收申购款	23,023.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,025,007.26

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

**5.11.5.1 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**

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的情况。

**5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688135	利扬芯片	47,345.76	0.05	科创板新股锁定期
2	003042	中农联合	9,055.20	0.01	新股未上市
3	003041	真爱美家	6,282.00	0.01	新股未上市

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	改革基金	改革基金 C
报告期期初基金份额总额	115,339,978.89	70,236.09
报告期期间基金总申购份额	11,071,962.51	167,803.05
减：报告期期间基金总赎回份额	34,491,364.20	145,553.21
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	91,920,577.20	92,485.93

**§ 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**

本报告期末，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**

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**

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

**8.2 影响投资者决策的其他重要信息**

根据《南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）基金合同生效后连续 30 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 1 亿元情形的，基金合同应当终止，无需召开基金份额持有人大会。本基金的基金合同生效日为 2020 年 12 月 1 日，截止 2021 年 4 月 16 日，本基金基金资产净值已连续 30 个工作日低于 1 亿元，已触发基金合同终止情形，本基金最后运作日为 2021 年 4 月 19 日，从 2021 年 4 月 20 日起进入基金财产清算程序。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 2、《南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 3、南方中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）2021 年 1 季度报告原文。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>