

南方全球精选债券型发起式证券投资 基金(QDII)2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2021年10月27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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方全球精选债券发起（QDII）
基金主代码	007628
交易代码	007628
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019年8月21日
报告期末基金份额总额	160,534,016.02份
投资目标	本基金通过分析全球各个国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金通过分析全球各个国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，对经济周期及其变化趋势等特征的研究和判断；根据对政府债券、信用债、可转债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，确定不同经济周期阶段下的债券类属配置并寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。</p> <p>本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与衍生品投资，包括远期、期权、期货等，以更好地进行组合风险管理，提高组合运作效率，实现投资目标。</p>
业绩比较基准	巴克莱全球债券指数(Barclay Global Aggregate Index)*95%+同期人民币一年定期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，

	其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方全球债券 A	南方全球债券 C
下属分级基金的交易代码	007628	007629
报告期末下属分级基金的份额总额	130,357,519.78 份	30,176,496.24 份
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“南方全球债券”。

§ 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 7 月 1 日—2021 年 9 月 30 日)	
	南方全球债券 A	南方全球债券 C
1. 本期已实现收益	-564,879.92	-164,095.90
2. 本期利润	-1,386,670.52	-337,766.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0102	-0.0107
4. 期末基金资产净值	122,891,193.37	28,199,457.10
5. 期末基金份额净值	0.9427	0.9345

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

南方全球债券 A

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	-1.10%	0.30%	-0.45%	0.26%	-0.65%	0.04%
过去六个月	-0.82%	0.26%	-0.81%	0.26%	-0.01%	0.00%
过去一年	-1.28%	0.31%	-5.28%	0.30%	4.00%	0.01%
自基金合同生效起至今	-5.73%	0.41%	-3.55%	0.32%	-2.18%	0.09%

南方全球债券 C

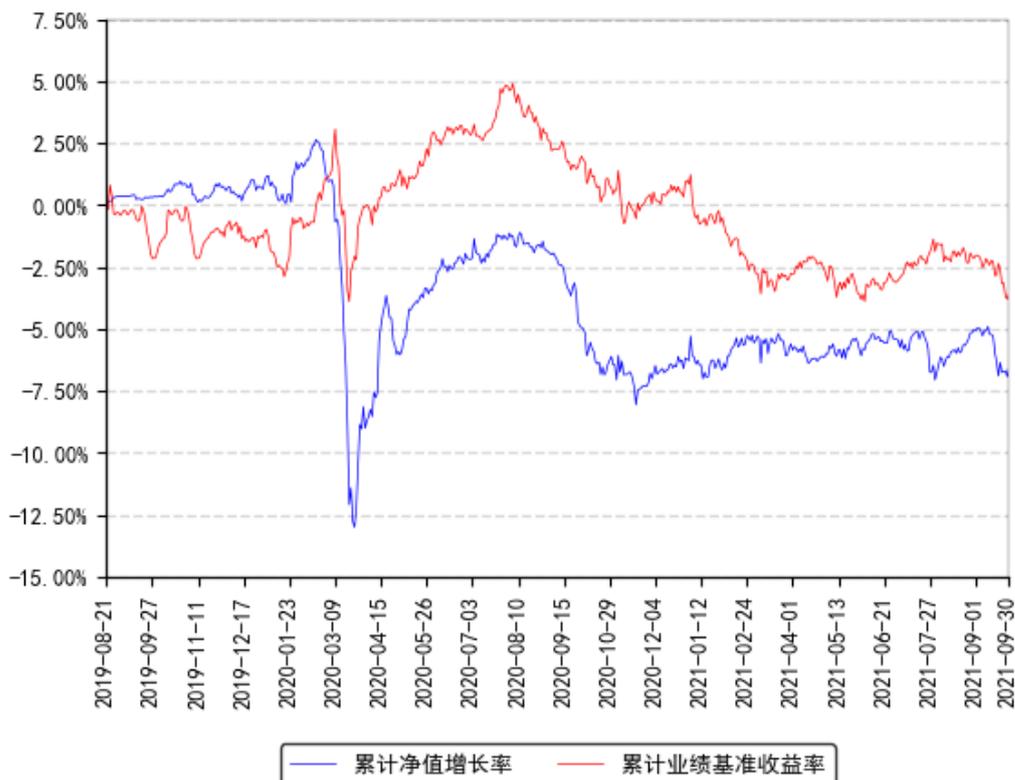
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.19%	0.30%	-0.45%	0.26%	-0.74%	0.04%
过去六个月	-1.01%	0.26%	-0.81%	0.26%	-0.20%	0.00%
过去一年	-1.64%	0.31%	-5.28%	0.30%	3.64%	0.01%
自基金合同生效起至今	-6.55%	0.41%	-3.55%	0.32%	-3.00%	0.09%

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

南方全球债券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



南方全球债券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



§ 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		
苏炫纲	本基金基金经理	2019年8月21日	-	19年	美国印第安纳大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA），特许会计师（CPA），金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。11年海外证券市场工作经验，曾任职于台湾大众银行、台湾美国商业银行、美国 Citadel Investment Group、台湾大华证券、台湾凯基证券，历任产品设计师、固定收益产品分析师、外汇与固定收益商品风险管理师、信用商品交易员等。2014年3月加入南方基金，担任国际业务部基金经理助理；2016年3月3日至今，任南方亚洲美元债基金经理；2019年8月21日至今，任南方全球债券基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

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

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.4 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。

4.5 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

回顾 3 季度全球经济情况，复苏进程明显减弱，但在去年低基数的影响下，主要经济体经济增速有所反弹。虽然各国复苏发展的脚步不一，通胀也在短期内维持高水平，Delta 变种病毒应不会对经济造成严重冲击。本季度供需两端恢复出现的不平衡现象，仍导致主要大宗商品价格持续处在高位。布伦特原油期货、NYMEX 天然气前三季度涨幅分别为 51.6%、134.40%，领跑全球主要所有资产类别。权益市场上，发达地区股票本季度表现一般，年初

以来美国三大股指、德国 DAX 等仍累计上涨超过 10%；新兴市场各国表现差异较大，截至三季末，印度 SENSEX30 录得 23.82% 的增长，上证、深证表现较弱，恒生指数下跌接近 10%。在复苏背景下，各国政策也变得更加积极，美联储 9 月份会议仍维持货币政策不变，但在加息时间等方面更为激进。疫情反复下美国经济恢复有所放缓，但总体恢复程度已经接近疫情前水平，在市场对缩表预期的不断调整中，美债收益率在季末出现明显上行，一定程度上拖累较长期限中资美元债表现。在中资美元债信用方面，三季度利差走势颇为震荡，高收益债利差从 6 月份开始因为部分地产主体的信用暴露而整体加宽。在结构上，随着部分低评级债券发行人融资能力下降，信用分化的特征愈发显著。从行业表现来看，国央企美元债、AT1 和短久期城投债表现依然最佳，期限较长的投资级债券表现落后，高收益级房地产债表现最差，AMC 板块则在舆情逐渐平稳后价格明显反弹。

展望后市，全球经济增长及复苏情形仍受到新冠疫情发展所左右，部分地区经济以及股市前景并不明朗。在疫情没有得到完全有效的控制之前，全球金融环境仍保持宽松状态，美联储在年内大概率维持 0-25bps 的联邦基金利率，但部分发达国家开始减少资产购买，我们仍需关注美国国会是否提前缩减购债规模，这将对基准利率产生一定的影响。由于流动性相对宽松，中资美元债较疫情前和与海外市场相比整体存在一定溢价空间，因此配置需求仍然普遍存在。但同时，美债十年期收益率又重新升至 1.50% 上方区域，后续仍将以震荡为主，长久期债券依然面临较大的市场风险。如果前期选择低风险或无风险资金持续流出，对高收益标的有比较大的促进作用，中短久期、信用风险可控的信用品种应会有较好表现；叠加境内外利差水平仍具吸引力，相对价格差异对后续估值上涨也形成一定支撑。我们需警惕全球地缘政治存在的一些不确定性因素以及国内部分弱资质发行人的信用暴露情况，保持组合中足够比例的流动性较好的资产，在严格控制信用风险暴露的前提下，逐步增加积极性的仓位，通过信用资质较好、性价比较高的债券抓住大趋势，持续谨慎操作。

4.5.2 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 0.9427 元，报告期内，份额净值增长率为-1.10%，同期业绩基准增长率为-0.45%；本基金 C 份额净值为 0.9345 元，报告期内，份额净值增长率为-1.19%，同期业绩基准增长率为-0.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	125,044,467.34	82.20
	其中：债券	125,044,467.34	82.20
	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	11,966,897.72	7.87
8	其他资产	15,110,010.31	9.93
9	合计	152,121,375.37	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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.4 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.4.1 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

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

5.4.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BBB+ 至 BBB-	14,047,419.22	9.30
BB+ 至 BB-	74,482,480.72	49.30
B+ 至 B-	25,334,451.19	16.77
其他	11,180,116.21	7.40
合计	125,044,467.34	82.76

本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS2021226985	TSIGTF 6.8 01/10/22	17,500	11,180,116.21	7.40
2	XS2020061326	CHOHIN 5.7 12/29/49	15,000	10,053,310.38	6.65
3	XS2079799024	CHALUM 5 PERP	14,400	9,534,347.38	6.31
4	XS2029997942	DALWAN 7 1/2 07/24/22	15,000	9,179,532.44	6.08
5	XS2066636429	E-HOUSE 7 5/8 04/18/22	15,000	8,824,067.67	5.84

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货	UC2112 FDER	1,119,240.00	0.74
2	期货	ZF2112 FDER	28,525.90	0.02

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

报告期内基金投资的前十名证券除 ICBCAS 3.2 PREP（证券代码 XS2383421711）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、ICBCAS 3.2 PREP（证券代码 XS2383421711）

工商银行 2021 年 1 月 8 日公告称，因未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告、关键岗位未进行实质性轮岗、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司处以罚款 5470 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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。

5.10.2

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，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。

5.10.3 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	2,651,135.63
2	应收证券清算款	10,726,130.56
3	应收股利	-
4	应收利息	1,712,856.84
5	应收申购款	19,887.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,110,010.31

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS2112202101	SINBIO 0 02/17/25	2,519,818.86	1.67
2	XS2348326112	CGSHCO 0 06/01/22	2,443,923.13	1.62
3	XS2307183694	HOPEU 0 03/02/26	2,059,425.80	1.36

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方全球债券 A	南方全球债券 C
报告期期初基金份额总额	142,715,711.91	31,786,950.10
报告期期间基金总申购份额	1,480,160.66	521,069.90
减：报告期期间基金总赎回份额	13,838,352.79	2,131,523.76
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	130,357,519.78	30,176,496.24

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,677.94
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,677.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.23

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,677.94	6.23	10,000,000.00	6.23	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

基金经理等人员	633,489.51	0.39	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,635,167.45	6.62	10,000,000.00	6.23	-

本报告期内发起式基金基金管理公司固有资金、高管、基金经理等人员，股东持有份额的变动情况。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 2、《南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)托管协议》；
- 3、南方全球精选债券型发起式证券投资基金(QDII)2021 年 3 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>