

# 南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |                                                                                                      |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）                                                                          |
| 场内简称       | 美国 REIT                                                                                              |
| 基金主代码      | 160140                                                                                               |
| 交易代码       | 160140                                                                                               |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式（LOF）                                                                                        |
| 基金合同生效日    | 2017 年 10 月 26 日                                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 127,908,835.10 份                                                                                     |
| 投资目标       | 在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。                                                                        |
| 投资策略       | 本基金采用被动式指数化投资，以实现对标指数的有效跟踪。主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份券组成及其权重构建 REIT 投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整。        |
| 业绩比较基准     | 道琼斯美国精选 REIT 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。<br>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     | 南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）A       | 南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）C |
| 下属分级基金的场内简称     | 美国 REIT（美国 REIT 精选 LOF）            |                              |
| 下属分级基金的交易代码     | 160140                             | 160141                       |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 81,750,185.27 份                    | 46,158,649.83 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“美国 REIT”或“美国 REIT 精选 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（2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日） |                              |
|----------------|-------------------------------------|------------------------------|
|                | 南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）A        | 南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）C |
| 1.本期已实现收益      | 723,308.99                          | 357,669.20                   |
| 2.本期利润         | -7,518,824.16                       | -4,578,157.17                |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0925                             | -0.1018                      |
| 4.期末基金资产净值     | 87,397,562.64                       | 48,328,621.77                |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0691                              | 1.0470                       |

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

南方道琼斯美国精选 REIT 指数（QDII-LOF）A

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|----------|------------|------------|--------------|-----|-----|
|----|----------|------------|------------|--------------|-----|-----|

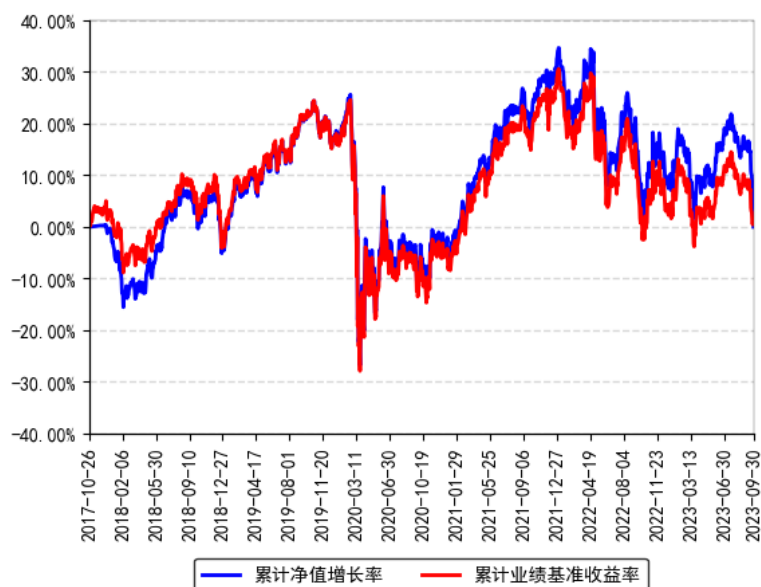
|            |        | ②     |        | 准差④   |       |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 过去三个月      | -7.87% | 0.86% | -8.67% | 0.86% | 0.80% | 0.00%  |
| 过去六个月      | -0.99% | 0.93% | -2.49% | 0.93% | 1.50% | 0.00%  |
| 过去一年       | 1.95%  | 1.33% | -0.43% | 1.33% | 2.38% | 0.00%  |
| 过去三年       | 18.17% | 1.26% | 12.85% | 1.27% | 5.32% | -0.01% |
| 过去五年       | 3.86%  | 1.59% | -5.15% | 1.60% | 9.01% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 8.75%  | 1.50% | 1.20%  | 1.50% | 7.55% | 0.00%  |

南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) C

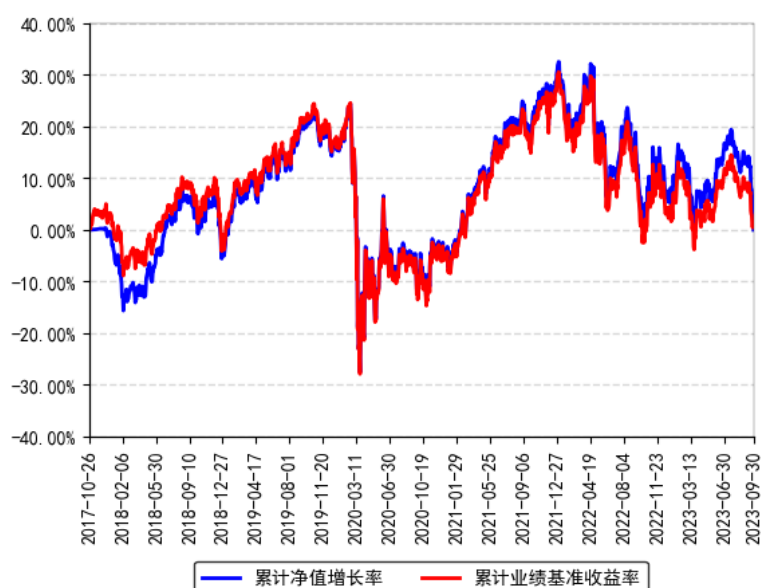
| 阶段         | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月      | -7.96%   | 0.86%       | -8.67%     | 0.86%         | 0.71% | 0.00%  |
| 过去六个月      | -0.97%   | 0.93%       | -2.49%     | 0.93%         | 1.52% | 0.00%  |
| 过去一年       | 1.77%    | 1.33%       | -0.43%     | 1.33%         | 2.20% | 0.00%  |
| 过去三年       | 17.11%   | 1.26%       | 12.85%     | 1.27%         | 4.26% | -0.01% |
| 过去五年       | 2.09%    | 1.59%       | -5.15%     | 1.60%         | 7.24% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.52%    | 1.50%       | 1.20%      | 1.50%         | 5.32% | 0.00%  |

### 3.2.2 自基金合同生效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

南方道琼斯美国精选REIT指数 (QDII-LOF) 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



南方道琼斯美国精选REIT指数（QDII-LOF）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<br>期限    |      | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|-----------------|--------------------|------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                 | 任职日期               | 离任日期 |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 张其思 | 本基金<br>基金经<br>理 | 2021 年 3<br>月 26 日 | -    | 9 年            | 波士顿大学数理金融硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。曾就职于美国 Charles River Development、Citizens Financial Group, 历任固定收益部分析员、资本管理部量化分析师。2017 年 4 月加入南方基金，历任数量化投资部研究员、指数投资部研究员、国际业务部研究员。2020 年 6 月 2 日至 2021 年 3 月 26 日，任南方原油基金经理助理；2021 年 3 月 26 日至今，任美国 REIT、南方原油基金经理；2022 年 11 月 29 日至今，任南方纳斯达克 100 指数发起（QDII）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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金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所公开竞价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% 的交易次数为 5 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

#### 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

本基金的投资目标是通过指数化投资策略，力争获得与业绩比较基准相似的回报。在基金的管理中我们采用了全复制法跟踪标的指数，基金投资组合中的证券以贴近指数成分股的配比进行配置。

2023 年三季度，道琼斯美国精选 REIT 指数下跌 8.54%，人民币相对美元升值 0.64%，基金业绩基准下跌 8.67%；同期基金净值下跌 7.87%，业绩表现良好保持了对业绩基准的跟踪，并小幅优于业绩基准。

美国经济当前继续处于紧缩周期中，加息周期已接近尾声，但美联储表态将会更久地维持高利率水平。部分美联储官员近期表态，走高的美债收益率对金融条件有额外收紧的作用，

美联储当前的紧缩或已经足够。这意味着美国利率政策周期比之前任何时间点都更接近于加息终点。

当前美国一些经济指标已经出现弱化，支持美联储鹰派态度的数据越来越少，一旦就业数据变差，不再加息的预期可能更能形成共识。拉长时间看，较高概率的情形是在经济数据变差后，随加息预期的消失，利率下行、曲线走陡。按照美联储政策节奏推演的两种情境，变量仅在于时间点：第一种情况，美联储此后不再加息，美联储表态继续鹰派，但实际不再加息，市场继续跟随经济数据横向波动，直到通胀结束回升、经济数据走弱，美联储才会确认本轮加息结束，此后市场应该回到类似于上半年的比较舒服的状态，降息交易成为主导；另一种情况，如果美联储年内加息一次，目前市场认为更有可能发生在 12 月的议息会议上，此后靴子落地，市场打消所有加息疑虑，开始降息交易。

2023 年三季度内，十年期美债利率快速上行，美国房贷利率随之继续走高，从二季度末的 6.7%附近升至 7.3%附近。美国房地产市场方面，20 大中城市平均房价指数随美国经济韧性的实现而出现一些回升，但在高利率的环境下这种趋势难以持续。

展望后市，我们认为美国住房价格将回归下行趋势，同时 REIT 价格将受到高利率的负面影响，REIT 价格将跟随美股整体走势震荡。当美联储结束加息后，REIT 价格或将重获支撑。整体我们对美国 REIT 表现短期内相对谨慎，中长期仍然可以观察市场机会。

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，力争实现对标的指数的有效跟踪。

#### 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 1.0691 元，报告期内，份额净值增长率为-7.87%，同期业绩基准增长率为-8.67%；本基金 C 份额净值为 1.0470 元，报告期内，份额净值增长率为-7.96%，同期业绩基准增长率为-8.67%。

#### 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（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资 | 121,583,537.32 | 88.39        |

|   |                       |                |        |
|---|-----------------------|----------------|--------|
|   | 其中：普通股                | -              | -      |
|   | 房地产信托凭证               | 121,583,537.32 | 88.39  |
| 2 | 基金投资                  | 6,400,950.09   | 4.65   |
| 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<br>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<br>金合计      | 8,159,887.16   | 5.93   |
| 8 | 其他资产                  | 1,415,294.71   | 1.03   |
| 9 | 合计                    | 137,559,669.28 | 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（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 美国     | 121,583,537.32 | 89.58        |
| 合计     | 121,583,537.32 | 89.58        |

## 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（%） |
|-------------|---------------|--------------|
| 保健 REIT     | 13,446,930.68 | 9.91         |
| 酒店 REIT     | 4,653,326.82  | 3.43         |
| 住宅 REIT     | 23,650,835.09 | 17.43        |
| 工业 REIT     | 21,769,611.45 | 16.04        |
| 多种资产类别 REIT | 2,773,253.76  | 2.04         |
| 办公楼 REIT    | 7,394,048.91  | 5.45         |
| 停车场 REIT    | -             | -            |
| 零售 REIT     | 20,887,257.70 | 15.39        |
| 自助仓库 REIT   | 11,277,848.77 | 8.31         |
| 数据中心 REIT   | 15,078,167.17 | 11.11        |
| 特种 REIT     | 408,004.48    | 0.30         |
| 特殊与其他 REIT  | -             | -            |
| 私募股权        | 244,252.49    | 0.18         |



|    |                |       |
|----|----------------|-------|
| 合计 | 121,583,537.32 | 89.58 |
|----|----------------|-------|

注：比例由于单项和汇总原因，有可能存在尾差。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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

## 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  | Prologis Inc             | 安博                       | PLD UN  | 纽约证券交易所 | 美国       | 18,754 | 15,109,073.04 | 11.13        |
| 2  | Equinix Inc              | Equinix 有限公司             | EQIX UN | 美国证券交易所 | 美国       | 1,884  | 9,823,932.52  | 7.24         |
| 3  | Welltower Inc            | Welltower Inc            | WELL UN | 纽约证券交易所 | 美国       | 10,530 | 6,193,421.84  | 4.56         |
| 4  | Public Storage           | Public Storage           | PSA UN  | 纽约证券交易所 | 美国       | 3,187  | 6,029,870.60  | 4.44         |
| 5  | Digital Realty Trust Inc | 数字房地产信托有限公司              | DLR UN  | 纽约证券交易所 | 美国       | 6,047  | 5,254,234.65  | 3.87         |
| 6  | Simon Property Group Inc | 西蒙房地产集团公司                | SPG UN  | 纽约证券交易所 | 美国       | 6,686  | 5,185,887.55  | 3.82         |
| 7  | Realty Income Corp       | Realty Income 公司         | O UN    | 纽约证券交易所 | 美国       | 14,198 | 5,090,823.69  | 3.75         |
| 8  | Extra Space Storage Inc  | Extra Space Storage 有限公司 | EXR UN  | 纽约证券交易所 | 美国       | 4,253  | 3,712,529.12  | 2.74         |

|    |                            |                     |        |         |    |       |              |      |
|----|----------------------------|---------------------|--------|---------|----|-------|--------------|------|
|    |                            | 司                   |        |         |    |       |              |      |
| 9  | Avalon Bay Communities Inc | Avalon Bay 社区股份有限公司 | AVB UN | 纽约证券交易所 | 美国 | 2,915 | 3,594,366.55 | 2.65 |
| 10 | Equity Residential         | 公寓物业权益信托            | EQR UN | 纽约证券交易所 | 美国 | 7,015 | 2,957,005.30 | 2.18 |

注：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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

#### 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名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

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 基金名称                    | 基金类型 | 运作方式   | 管理人                              | 公允价值<br>(人民币元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-------------------------|------|--------|----------------------------------|----------------|---------------|
| 1  | SPDR Dow Jones REIT ETF | ETF  | 交易型开放式 | State Street Global Advisors Inc | 6,400,950.09   | 4.72          |

## 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1 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**

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 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。

## 5.10.3 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  | 应收证券清算款 | 33,416.87    |
| 3  | 应收股利    | 462,284.89   |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 903,008.19   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | 16,584.76    |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,415,294.71 |

## 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。

### 5.10.5.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 南方道琼斯美国精选 REIT | 南方道琼斯美国精选 REIT |
|----|----------------|----------------|
|----|----------------|----------------|

|                              | 指数 (QDII-LOF) A | 指数 (QDII-LOF) C |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额                  | 79,384,234.81   | 39,437,518.41   |
| 报告期期间基金总申购份额                 | 11,670,532.98   | 27,089,425.04   |
| 减: 报告期期间基金总赎回份额              | 9,304,582.52    | 20,368,293.62   |
| 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                  | 81,750,185.27   | 46,158,649.83   |

## § 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

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)基金合同》；
- 2、《南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)托管协议》；
- 3、南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)2023 年 3 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>