

南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 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 2013 年 1 月 16 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 2012 年 10 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方新兴消费增长分级股票		
交易所简称	南方消费		
交易代码	160127		
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）		
基金合同生效日	2012 年 3 月 13 日		
报告期末基金份额总额	431,370,575.13 份		
投资目标	通过深入研究我国宏观经济结构转型方向和长期发展趋势，选择具备新兴消费增长主题的上市公司进行投资，追求基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金运用定量分析和定性分析手段，从宏观政策、经济环境、证券市场走势等方面对市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，据此合理制定和调整资产配置比例。通过对股票、债券等各类资产进行配置，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合资产的稳定增值。		
业绩比较基准	中证内地消费主题指数×80%+上证国债指数×20%		
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品种，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。		
基金管理人	南方基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	南方新兴消费增长 分级股票	南方消费收益	南方消费进取

交易所简称	南方消费	消费收益	消费进取
下属三级基金的交易代码	160127	150049	150050
报告期末下属三级基金的份额总额	309, 225, 172. 13 份	61, 072, 701. 00 份	61, 072, 702. 00 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“南方消费”。

§ 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（2012年10月1日—2012年12月31日）
1. 本期已实现收益	-37, 276, 366. 22
2. 本期利润	-6, 398, 433. 35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0134
4. 期末基金资产净值	407, 749, 714. 24
5. 期末基金份额净值	0. 945

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损益。

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。

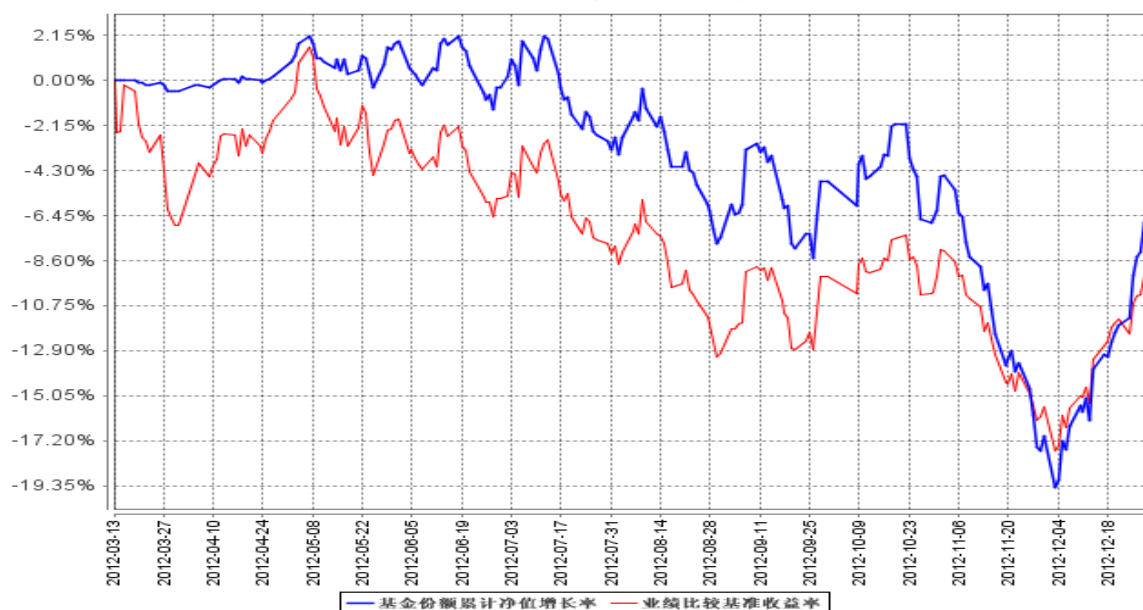
3.2 基金净值表现

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	-0. 74%	1. 18%	0. 62%	0. 92%	-1. 36%	0. 26%

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

基金份额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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
杜冬松	本基金的基金经理	2012-3-13	-	10	第三军医大学医学硕士，具有基金从业资格。曾担任天津 272 医院外科主治医师、深圳健安医药市场部部长、中新药业成药分公司学术推广部部长；2002 年 4 月至 2008 年 8 月，历任平安证券研究所研究员、医药行业首席研究员、行业部副总经理。2008 年 9 月加入南方基金，任研究部医药行业首席研究员和消费组组长；2012 年 3 月至今，任南方消费基金经理。
张旭	本基金的基金经理	2012-3-13	-	4	毕业于中央财经大学，获金融学硕士学位，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2008 年加入南方基金，曾任金融及地产行业研究员、高级策略研究员、南方盛元基金经理助理；2012 年 3 月至今，任

					南方消费基金经理；2012 年 11 月至今，任南方盛元基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------------

4.2 管理人对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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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 2 次，是由于指数型基金根据标的指数成份股调整而被动调仓所致。

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

2012 年四季度，十八大会议胜利召开，经济数据已有企稳复苏的迹象，市场积极因素正在逐渐累积。市场出现了较为明显的风格切换，一方面是大盘经历较为剧烈的波动，另一方面前期强势的消费板块成为重灾区，而低估值、早周期的金融地产等行业在年底出现强劲反弹。

作为聚焦消费板块、投资范围相对受限的产品，本基金净值伴随市场出现了较大幅度波动。三季度末，本基金完成建仓，按照契约要求股票仓位提高到 80% 以上。然而，接踵而至的 10 月下旬至 11 月，受市场对白酒景气担忧加剧和塑化剂事件影响，白酒板块领跌市场，同时以 TMT 为代表的中小市值公司较大幅度回调，导致本基金净值下跌较为明显。在此期间，我们认为市场恐慌性杀跌带来了较为明显的投资价值，并积极的进行了调仓，提高了股票类资产配置权重，结构上

增配了对经济回暖较为敏感且估值较低的汽车、家电等行业，因此在 12 月份市场反弹的背景下，本基金获得了较为明显的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年四季度本基金净值增长率为-0.74%，业绩基准为 0.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，我们认为，随着经济逐步向好，部分行业企业盈利能力的改善，以及机构长期资金入场，目前全市场处于历史底部的估值水平具有了较强投资价值。特别是随着城镇化和信息化的推进，消费、医疗和 TMT 行业将会迎来较好的发展机遇。配置策略上，作为行业基金在所覆盖的行业内采取均衡配置的策略，并深入挖掘个股的投资机会。继续看好具有进一步估值修复空间的医药及 TMT 行业、城镇化进程中受益的相关板块、以及前期遭恐慌性错杀但仍具有较强定价权的消费股。

§ 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	378,399,966.75	88.07
	其中：股票	378,399,966.75	88.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	31,025,623.45	7.22
6	其他资产	20,210,045.43	4.70
7	合计	429,635,635.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,118,840.00	1.26
B	采掘业	-	-

C	制造业	248,877,524.23	61.04
C0	食品、饮料	104,324,617.66	25.59
C1	纺织、服装、皮毛	5,664,000.00	1.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	742,463.00	0.18
C7	机械、设备、仪表	96,462,806.69	23.66
C8	医药、生物制品	29,795,731.68	7.31
C99	其他制造业	11,887,905.20	2.92
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,414,509.00	1.08
F	交通运输、仓储业	5,379,608.00	1.32
G	信息技术业	21,731,080.70	5.33
H	批发和零售贸易	26,033,219.16	6.38
I	金融、保险业	5,621,832.36	1.38
J	房地产业	3,505,816.08	0.86
K	社会服务业	51,372,614.38	12.60
L	传播与文化产业	6,344,922.84	1.56
M	综合类	-	-
	合计	378,399,966.75	92.80

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

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	000069	华侨城A	4,647,305	34,854,787.50	8.55
2	000651	格力电器	987,181	25,173,115.50	6.17
3	600519	贵州茅台	119,014	24,876,306.28	6.10
4	600104	上汽集团	1,199,195	21,153,799.80	5.19
5	600066	宇通客车	684,517	17,249,828.40	4.23
6	000895	双汇发展	294,586	17,056,529.40	4.18
7	600702	沱牌舍得	414,261	11,934,859.41	2.93
8	600086	东方金钰	543,820	11,887,905.20	2.92
9	000625	长安汽车	1,599,370	10,635,810.50	2.61
10	600809	山西汾酒	245,264	10,217,698.24	2.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注：本基金本报告期末未持有基金投资。

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

注：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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注**5.8.1**

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

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	624,676.32
2	应收证券清算款	18,899,082.59
3	应收股利	-
4	应收利息	6,032.47
5	应收申购款	680,254.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,210,045.43

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方新兴消费增长 分级股票	南方消费收益	南方消费进取
本报告期期初基金份额总额	363,524,936.59	70,308,665.00	70,308,666.00
本报告期基金总申购份额	2,425,297.94	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	75,196,990.40	-	-
本报告期基金拆分变动份额	18,471,928.00	-9,235,964.00	-9,235,964.00
本报告期期末基金份额总额	309,225,172.13	61,072,701.00	61,072,702.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金 2012 年 4 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>