

南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：2015 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 22 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 2015 年 7 月 31 日（基金合同生效日）起至 2015 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方消费活力灵活配置混合型发起式
交易代码	001772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	40,010,014,427.67 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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

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“南方消费活力”。

§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（2015年7月31日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	750,788,008.53
2. 本期利润	-2,220,811,701.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0555
4. 期末基金资产净值	37,789,202,726.13
5. 期末基金份额净值	0.944

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。

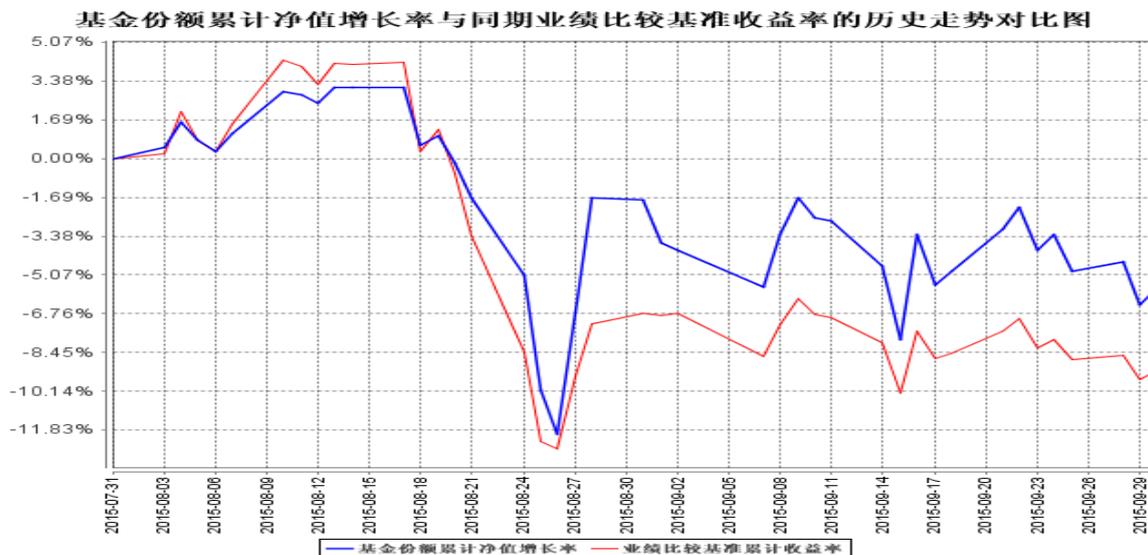
3. 本基金合同生效日为 2015 年 7 月 31 日。

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	-5.60%	2.23%	-9.23%	1.83%	3.63%	0.40%

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



注：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金的建仓期为六个月，截至报告日本基金建仓期尚未结束。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年9月11日	-	7年	清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012年3月至2014年7月，担任南方避险、南方保本基金基金经理助理；2014年7月至今，任南方恒元基金经理；2015年5月至今，任南方利众基金经理；2015年7月至今，任南方利达基金经理；2015年9月至今，任南方消费活力基金经理。
史博	本基金基金经理、总裁助理兼权益投资总监	2015年9月11日	-	17年	特许金融分析师（CFA），硕士学历，具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月，任泰达周期基金经理；2007年7月-2009年5月任泰达首

					选基金经理；2008 年 8 月-2009 年 9 月任泰达市值基金经理；2009 年 4 月-2009 年 9 月任泰达品质基金经理。2009 年 10 月加入南方基金，现任南方基金总裁助理兼权益投资总监、境内权益投资决策委员会主席、年金投资决策委员会主席、国际投资决策委员会委员。2011 年 2 月至今，任南方绩优基金经理；2014 年 2 月至今，任南方新优享基金经理；2015 年 9 月至今，任南方消费活力基金经理。
蒋秋洁	本基金基金经理	2015 年 7 月 31 日	-	7 年	清华大学光电工程硕士学历，2008 年 7 月加入南方基金，历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员，负责通信及传媒行业研究；2014 年 3 月至 2014 年 12 月，任南方隆元基金经理助理；2014 年 6 月至 2014 年 12 月，任南方中国梦基金经理助理；2014 年 12 月至今，任南方消费基金经理；2015 年 6 月至今，任南方天元基金经理；2015 年 7 月至今，任南方隆元、南方消费活力的基金经理。

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 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《南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》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，其中 2 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

2015 年三季度，国内经济延续下滑趋势，消费和服务行业不断升级。市场在 7 月震荡后，8 月继续下跌，并在 9 月再次形成横盘整理趋势。9 月份投资者信心有所恢复，超跌个股反弹明显，市场定价能力逐步恢复。近期国际市场有所震荡，部分大宗商品有所反弹。

本基金密切关注市场环境的变化，寻找其中有价值的股票进行合理操作，以求给投资者带来长期稳定的收益。截至三季度末，本基金在市场调整中积极寻找买点，基本完成建仓，目前重点配置方向为低估值蓝筹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，基金份额净值增长率为-5.60%，同期业绩基准增长率为-9.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济持续走低之后，企业去库存较为充分，在大宗商品价格反弹的背景下，有望展开补库存。同时今年 3.30 地产新政带来了持续几个月的销售改善，已经有助于新开工和购地增速企稳，有助于遏制地产投资过快下行的势头。而且，国家已经在地产、汽车领域出台了新的稳增长政策，未来可能还有进一步措施，因此经济在四季度大概率企稳。

随着市场大幅下跌，释放风险充分，同时人民币汇率趋于稳定，股票市场也将进一步趋稳。在国家重点培育新增长点背景下，符合十三五规划的新兴成长行业仍然将保持高景气，而地产、家电和汽车等传统稳增长落脚点也有望部分景气回升。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	33,150,775,981.66	87.72
	其中：股票	33,150,775,981.66	87.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,628,614,502.02	12.25
8	其他资产	13,202,369.25	0.03
9	合计	37,792,592,852.93	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	242,716,215.23	0.64
B	采矿业	574,971,037.01	1.52
C	制造业	11,778,594,173.94	31.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,109,490,807.50	5.58
E	建筑业	1,156,551,528.51	3.06
F	批发和零售业	445,418,417.56	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	1,923,798,363.02	5.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,239,774,536.00	3.28
J	金融业	11,905,996,057.15	31.51
K	房地产业	1,012,260,860.08	2.68
L	租赁和商务服务业	489,719,732.81	1.30
M	科学研究和技术服务业	63,873,574.71	0.17
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	174,970,456.14	0.46
S	综合	32,640,222.00	0.09
	合计	33,150,775,981.66	87.73

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	601288	农业银行	676,533,099	2,049,895,289.97	5.42
2	601318	中国平安	66,246,663	1,978,125,357.18	5.23
3	601628	中国人寿	45,377,109	1,158,477,592.77	3.07
4	601989	中国重工	105,776,917	1,058,826,939.17	2.80
5	601328	交通银行	136,032,106	827,075,204.48	2.19
6	600519	贵州茅台	4,223,316	803,739,267.96	2.13
7	600036	招商银行	35,188,553	625,300,586.81	1.65
8	601601	中国太保	24,975,521	554,206,810.99	1.47
9	600016	民生银行	62,455,404	527,748,163.80	1.40
10	600518	康美药业	36,036,552	487,214,183.04	1.29

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。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

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

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,240,166.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,962,202.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,202,369.25

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年7月31日）基金份额总额	40,010,014,427.67
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	40,010,014,427.67

注：本基金合同生效日为 2015 年 7 月 31 日。

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	9,960,079.84
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	9,960,079.84
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.02

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 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	9,960,079.84	0.02	9,960,079.84	0.02	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	54,347.83	0.00	54,347.83	0.00	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,014,427.67	0.03	10,014,427.67	0.03	自合同生效之日起

					起不少于三年
--	--	--	--	--	--------

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同。
- 2、南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议。
- 3、南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年 3 季度报告原文。

9.2 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

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>