

# 南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 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，投资者在做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 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方新兴消费增长分级股票   |
| 场内简称       | 南方消费   |
| 基金主代码      | 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 03 月 13 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 659,351,475.20 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基金品种，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     | 南方消费基础  | 南方消费进取          | 南方消费收益          |
| 下属分级基金的场内简称     | 南方消费  | 消费进取            | 消费收益            |
| 下属分级基金的交易代码     | 160127  | 150050          | 150049          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 615,735,729.20 份  | 21,807,873.00 份 | 21,807,873.00 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(2017年10月01日 - 2017年12月31日) |
|--------|--------------------------------|

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 1. 本期已实现收益      | -8,091,387.15  |
| 2. 本期利润         | 57,406,697.50  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 70.0872        |
| 4. 期末基金资产净值     | 825,696,171.51 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.252          |

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 | 8.12%  | 1.16%     | 11.61%     | 1.09%         | -3.49% | 0.07% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

南方消费基础 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 |        |   |
| 李佳亮 | 本基金基金经理 | 2016年8月5日   |      | 5年     | 美国南加州大学金融工程硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2012年8月加入南方基金，任数量化投资部研究员；2015年5月至2016年8月，任量化投资经理助理；2016年8月至今，任南方消费基金经理；2016年11月至今，任南方中证500增强基金经理；2016年12月至今，任南方绝对收益基金经理；2017年4月至今，任南方荣优基金经理；2017年11月至今，任大数据100、大数据300、南方量化成长基金经理。 |
| 蒋秋洁 | 本基金基金经理 | 2014年12月18日 |      | 9年     | 女，清华大学光电工程硕士，具有基金从业资格。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；2017 年 5 月至今，任南方文旅混合基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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《南方新兴消费增长分级股票型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均未超过该证券当日成交量的 5%。

## 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

报告期内，消费板块尤其是白酒和家电板块中的权重蓝筹继续维持强势。白酒中的茅台、五

粮液和家电中的美的、格力在指数中占比较大，由于这几只龙头股涨幅超过了大部分个股的涨幅，导致基准指数涨幅较大，本消费基金持仓较为分散的情况下，这些龙头个股配置权重较低，因而跑输了基准。

南方新兴消费在投资上一一直坚持均衡配置，追求组合的整体表现稳健。今年四季度出现极端的个股行情，按照指数集中配置在少数个股取得的效果虽然会更好一些。但也会面临较大的业绩波动。目前，市值较大的蓝筹已经有较大的涨幅，面临不小的回调压力，我们认为消费板块兼顾价值和成长的中小盘股已经显现出了投资价值。我们将在投资上密切关注这些投资机会，适时调整持仓。

#### 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 8.12%，同期业绩基准增长率为 11.61%。

#### 4.5 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（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|---------------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资                      | 692,759,176.69 | 83.12        |
|    | 其中：股票                     | 692,759,176.69 | 83.12        |
| 2  | 基金投资                      | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资                    | 911,300.00     | 0.11         |
|    | 其中：债券                     | 911,300.00     | 0.11         |
|    | 资产支持<br>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<br>购的买入返售金<br>融资产 | -              | -            |
| 7  | 银行存款和结算<br>备付金合计          | 120,321,010.34 | 14.44        |
| 8  | 其他资产                      | 19,408,760.73  | 2.33         |
| -  | 合计                        | 833,400,247.76 | 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         | 34,397,911.16  | 4.17         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 518,838,979.69 | 62.84        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 13,600.00      | -            |
| E  | 建筑业              | 1,432,070.00   | 0.17         |
| F  | 批发和零售业           | 9,651,943.28   | 1.17         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 3,612,322.56   | 0.44         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 5,345,965.95   | 0.65         |
| J  | 金融业              | 82,164,270.53  | 9.95         |
| K  | 房地产业             | 22,901,970.00  | 2.77         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 6,508,500.00   | 0.79         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -              | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 5,218,396.52   | 0.63         |
| 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        | 2,673,247.00   | 0.32         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 692,759,176.69 | 83.90        |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 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  | 000333 | 美的集团 | 1,097,063 | 60,810,202.09 | 7.36         |
| 2  | 000858 | 五粮液  | 747,094   | 59,677,868.72 | 7.23         |
| 3  | 000568 | 泸州老窖 | 884,665   | 58,387,890.00 | 7.07         |
| 4  | 000651 | 格力电器 | 1,302,596 | 56,923,445.20 | 6.89         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台 | 69,087    | 48,187,491.63 | 5.84         |
| 6  | 000001 | 平安银行 | 2,938,400 | 39,080,720.00 | 4.73         |
| 7  | 002714 | 牧原股份 | 598,920   | 31,658,911.20 | 3.83         |
| 8  | 002508 | 老板电器 | 644,386   | 30,994,966.60 | 3.75         |
| 9  | 600887 | 伊利股份 | 882,200   | 28,398,018.00 | 3.44         |
| 10 | 600104 | 上汽集团 | 847,045   | 27,139,321.80 | 3.29         |



## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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      | -          | -            |
| 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） | 911,300.00 | 0.11         |
| 8  | 同业存单      | -          | -            |
| 9  | 其他        | -          | -            |
| -  | 合计        | 911,300.00 | 0.11         |

## 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

| 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  | 128024 | 宁行转债 | 7,755 | 775,500.00 | 0.09         |
| 2  | 128029 | 太阳转债 | 1,358 | 135,800.00 | 0.02         |

## 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。

## 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

| 代码            | 名称     | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元)       | 公允价值变动（元）  | 风险说明          |
|---------------|--------|----------|---------------|------------|---------------|
| IC1801        | IC1801 | 64       | 80,120,320.00 | 289,520.00 | -             |
| 公允价值变动总额合计（元） |        |          |               |            | 289,520.00    |
| 股指期货投资本期收益（元） |        |          |               |            | -2,068,040.00 |

|                   |            |
|-------------------|------------|
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） | 272,160.00 |
|-------------------|------------|

### 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（人民币元）      |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 17,042,527.17 |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 108,668.56    |
| 5  | 应收申购款   | 2,257,565.00  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| -  | 合计      | 19,408,760.73 |

#### 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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：  
份

|    |        |        |        |
|----|--------|--------|--------|
| 项目 | 南方消费基础 | 南方消费进取 | 南方消费收益 |
|----|--------|--------|--------|

|                               |                |               |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 542,187,371.42 | 22,758,858.00 | 22,758,858.00 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 313,352,194.41 | -             | -             |
| 减:报告期期间基金总赎回份额                | 241,705,806.63 | -             | -             |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | 1,901,970.00   | -950,985.00   | -950,985.00   |
| 报告期期末基金份额总额                   | 615,735,729.20 | 21,807,873.00 | 21,807,873.00 |

## § 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

注：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

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 备查文件目录

### 8.1 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 2017 年 4 季度报告原文。

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层。

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>