

# 南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金 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 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	南方消费活力灵活配置混合
基金主代码	001772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 07 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	南方基金管理股份有限公司
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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)
1. 本期已实现收益	1,027,669,321.62
2. 本期利润	893,495,000.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0491
4. 期末基金资产净值	52,017,484,463.65
5. 期末基金份额净值	1.300

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。

#### 3.2 基金净值表现

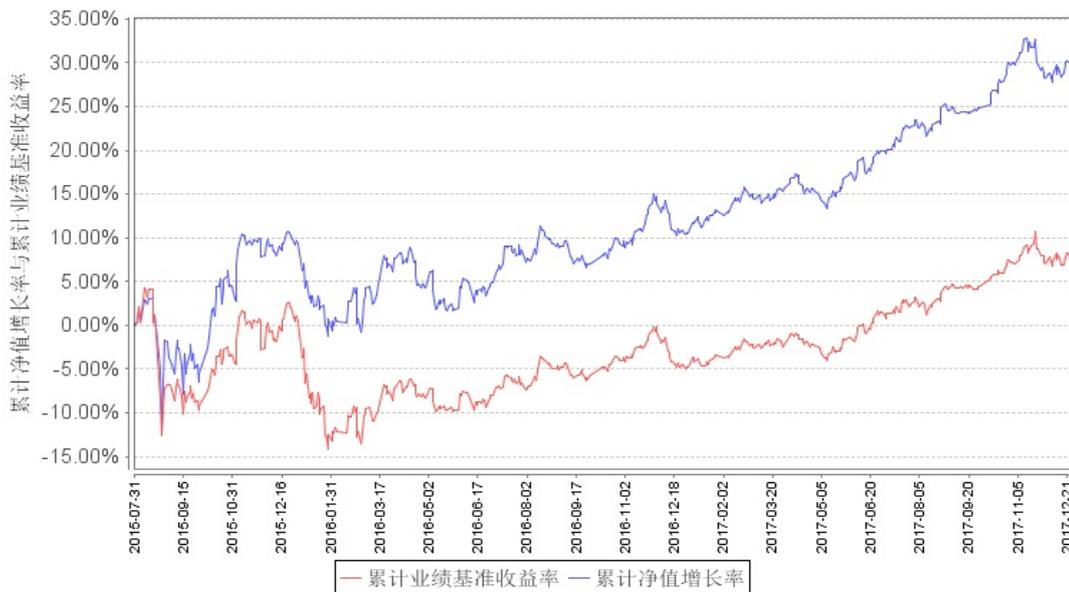
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.17%	0.48%	3.10%	0.48%	1.07%	0.00%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

### 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

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		
黄俊	本基金基金经理	2015年11月2日		8年	中国人民银行研究生部金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于中国期货保证金监控中心、瀚信资产管理有限公司、深圳盈泰投资管理有限公司，2012年5月加入南方基金，任研究部研究员，负责宏观、策略的研究；2015年2月至2015年11月，担任南方隆元、南方中国梦基金经理助

					理。2015 年 11 月至今，任南方消费活力基金经理。
吴剑毅	本基金基金经理	2015 年 9 月 11 日		9 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；2015 年 10 月至今，任南方顺达基金经理；2015 年 11 月至今，任南方利安、南方顺康基金经理；2016 年 12 月至今，任南方安颐养老基金经理；2017 年 8 月至今，任南方金融混合基金经理；2017 年 11 月至今，任南方安福混合基金经理。
史博	本基金基金经理	2015 年 9 月 11 日		19 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 月至 2005 年 2 月，任泰达周期基金经理；2007 年 7 月至 2009 年 5 月任泰达首选基金经理；2008 年 8 月至 2009 年 9 月任泰达市值基金经理；2009 年 4 月至 2009 年 9 月任泰达品质

					<p>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首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。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；2017 年 3 月至今，任南方智慧混合基金经理。</p>
蒋秋洁	本基金基金经理	2015 年 7 月 31 日		9 年	<p>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。</p>

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，本着诚实守信、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

2017 年四季度，经济韧性较强，物价压力仍然不大，有利于企业盈利保持高位。国内无风险利率进一步上涨后中美利差显著扩大，人民币汇率基础继续夯实，增大了国内货币政策的回旋空间，利率因素对权益市场的负面影响略大，但在未来有望缩小。综合看，四季度的基本面对权益市场的影响偏中性，导致四季度初期市场强势，但后期偏弱，综合看震荡走平，表现略好于预期。

四季度初市场走强时风格偏向大盘蓝筹，本基金持仓符合这一风格，导致收益表现较好，但受制于较低仓位净值弹性较差；而在四季度末市场普跌时，本基金受益于偏低仓位，净值回撤较小，显示了低估值价值股的稳健仓位配置策略在震荡市中的优势。鉴于利率冲击最大时期可能已经过去，且四季度风险偏好回落幅度较大并处于低位，因此 2018 年一季度权益市场大概率有绝对收益表现。

在四季度的投资操作上，本基金继续保持中性仓位，重点配置低估值蓝筹个股。受益于经济韧性较强、企业盈利保持高位，相关板块总体都有所上涨，使本基金实现了一定的投资收益。

基于前述判断，2018 年一季度本基金仍将继续维持中性仓位，结构上仍重点配置低估值蓝筹个股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 4.17%，业绩比较基准收益率为 3.10%。

#### 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	12,591,940,167.28	24.21
	其中：股票	12,591,940,167.28	24.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,162,035.20	0.01
	其中：债券	4,162,035.20	0.01
	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	2,671,434,207.17	5.14
	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	36,691,490,222.63	70.54
8	其他资产	59,730,055.59	0.11
9	合计	52,018,756,687.87	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	98,185,091.62	0.19
B	采矿业	342,063,550.84	0.66
C	制造业	6,562,816,347.73	12.62
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	983,292,864.63	1.89
E	建筑业	3,288,818.88	0.01
F	批发和零售业	191,378,997.33	0.37
G	交通运输、仓储和 邮政业	781,925,709.03	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	268,052,875.08	0.52

J	金融业	2,746,497,630.29	5.28
K	房地产业	235,837,851.50	0.45
L	租赁和商务服务业	289,852,529.18	0.56
M	科学研究和技术服务业	22,219,395.00	0.04
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	34,099,852.77	0.07
S	综合	32,428,653.40	0.06
	合计	12,591,940,167.28	24.21

### 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	601628	中国人寿	54,985,761	1,674,316,422.45	3.22
2	600519	贵州茅台	2,148,179	1,498,333,370.71	2.88
3	601989	中国重工	105,776,917	637,834,809.51	1.23
4	600887	伊利股份	18,777,115	604,435,331.85	1.16
5	600036	招商银行	14,386,846	417,506,270.92	0.80
6	600016	民生银行	48,025,184	402,931,293.76	0.77
7	600690	青岛海尔	21,081,705	397,179,322.20	0.76
8	600104	上汽集团	12,327,528	394,973,997.12	0.76
9	601888	中国国旅	6,386,610	277,115,007.90	0.53
10	600741	华域汽车	8,963,349	266,121,831.81	0.51

### 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）	4,162,035.20	0.01

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,162,035.20	0.01

#### 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	113013	国君转债	39,680	4,162,035.20	0.01

#### 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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 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	2,953,491.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,776,564.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,730,055.59

##### 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

报告期期初基金份额总额	40,010,014,427.67
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
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	40,010,014,427.67

## § 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	54,347.8 3	0.00	54,347.8 3	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	10,014,4 27.67	0.03	10,014,4 27.67	0.03	自合同生效之日起不少于三年

## § 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 2017 年 4 季度报告原文。

### 9.2 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。

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>