

# 南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金 2014年第1季度报告

2014年3月31日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 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 2014 年 1 月 23 日（基金合同生效日）起至 2014 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方医药保健灵活配置混合
交易代码	000452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,586,108,088.22 份
投资目标	本基金主要投资于医药保健行业证券，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及医药保健行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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	1 年期银行定期存款利率(税后)+1%
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率低于股票型基金，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	中国建设银行股份有限公司

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“南方医保”。

### § 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( 2014 年 1 月 23 日 — 2014 年 3 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	5,866,347.26
2. 本期利润	-12,001,692.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0076
4. 期末基金资产净值	1,574,106,395.98
5. 期末基金份额净值	0.992

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、本基金合同在当期 2014 年 1 月 23 日生效。

#### 3.2 基金净值表现

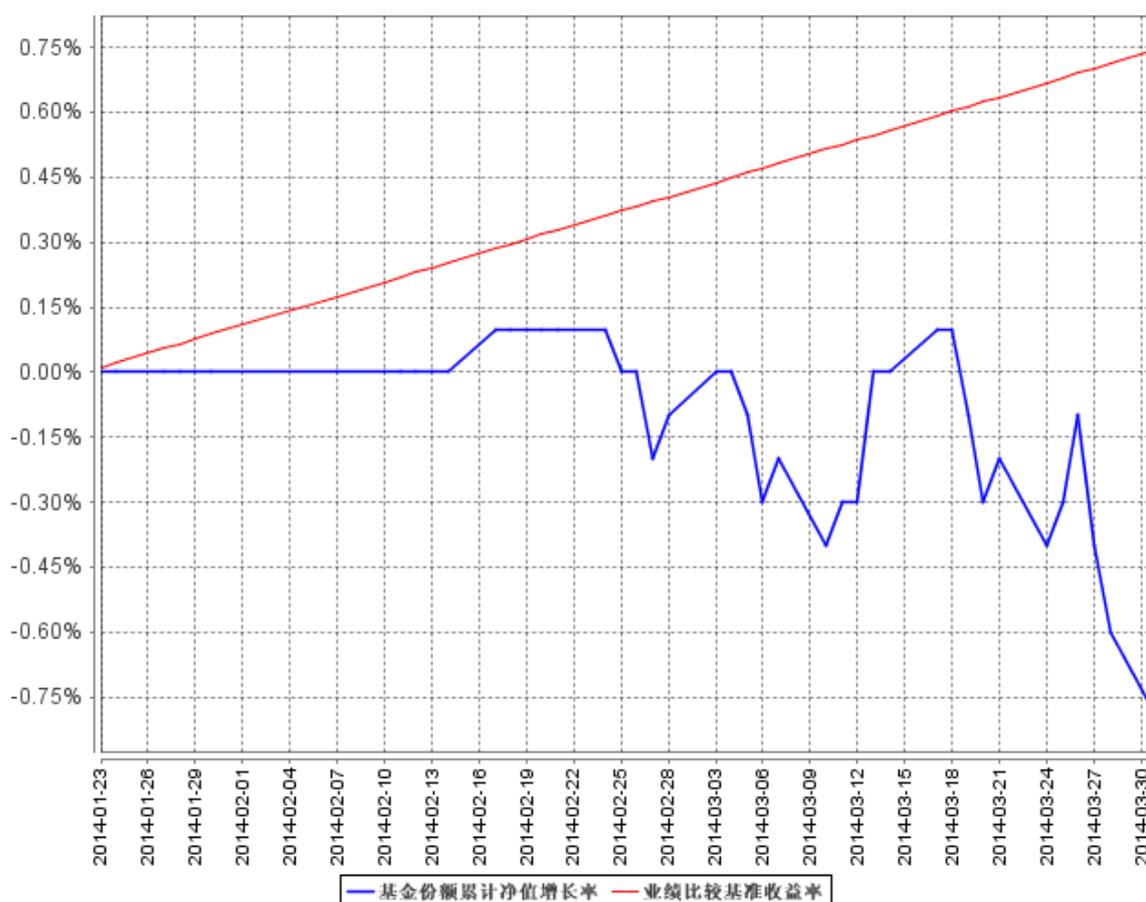
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.80%	0.12%	0.75%	0.01%	-1.55%	0.11%

注：本基金合同在当期 2014 年 1 月 23 日生效。

### 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：本基金的基金合同生效日为 2014 年 1 月 23 日，截至本报告期末，基金合同生效未满 1 年；本基金的建仓期为六个月，截至本报告期末尚处于建仓期。

## § 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	2014 年 1 月 23 日	-	12	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；2013 年 7 月至今，任南方金粮油基金经理；2014 年 1 月至今，任南方医保基金经理。
--	--	--	--	--	--

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，“离职日期”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、《南方医药保健灵活配置混合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 1 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。

#### 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

2014 年一季度，宏观经济复苏乏力、经济下行的压力较大、工业扩张的步伐有所减缓、投资增速未见起色。需求不足、产能利用率低导致去产能、去杠杆的过程持续存在。政府调整产业结构和坚持不搞大规模刺激政策对市场构成一定压制。

从市场特征来看，我国经济整体稳中趋弱，个别信托和公司债出现违约，信用风险逐渐暴露，提升了市场资金避险情绪，降低市场风险偏好，对股票市场形成负面冲击。同时政府决心通过依靠改革释放红利的措施也促成了局部的市场热点。报告期内本基金净值表现相稳健，医药类股票在一季度出现了较大幅度的调整，本基金采取了缓慢建仓、维持股票低仓位的策略，较好的规避了医药股下跌的风险，资金主要用于对固定收益类产品的投资。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年一季度，南方医保基金净值增长-0.80%，同期业绩比较基准增长 0.75%。

#### 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，中国政府将采取调结构、促改革的方式稳增长，着力激发市场活力，提高增长的质量效益，保障和改善民生，为经济持续健康发展打下了好的基础。医药行业是永远的朝阳产业，蕴含着较大的投资机会。配置策略上，看好兼具成长性与估值安全边际的白马类医药股；仓位上，认为医药股经过前期的调整已经进入估值中枢的下轨，具备了一定的投资价值，会择机逐步增加股票的仓位。看好医药行业未来的增长前景，注重在纷繁复杂的医药政策环境下可能出现的投资风险，注重医药类价值股与成长股之间的均衡配置，力争持续为投资者获得超过基准的收益水平。

## § 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	234,300,523.12	14.86
	其中：股票	234,300,523.12	14.86
2	固定收益投资	2,964,000.00	0.19
	其中：债券	2,964,000.00	0.19
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	800,000,000.00	50.73
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	536,196,579.39	34.00
7	其他资产	3,362,391.34	0.21
8	合计	1,576,823,493.85	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	234,300,523.12	14.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	234,300,523.12	14.88

## 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	600535	天士力	1,495,631	58,314,652.69	3.70
2	002653	海思科	1,919,863	36,035,828.51	2.29
3	600285	羚锐制药	2,523,040	23,237,198.40	1.48
4	600252	中恒集团	1,524,061	19,553,702.63	1.24
5	000999	华润三九	777,686	16,720,249.00	1.06
6	000538	云南白药	181,192	15,220,128.00	0.97
7	002557	洽洽食品	766,443	15,006,953.94	0.95
8	600085	同仁堂	864,118	14,992,447.30	0.95
9	600887	伊利股份	316,029	11,323,319.07	0.72
10	600872	中炬高新	961,952	9,109,685.44	0.58

#### 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	2,964,000.00	0.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,964,000.00	0.19

#### 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	112126	12 科伦 01	30,000	2,964,000.00	0.19

#### 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

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

### 5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	46,541.57
2	应收证券清算款	156,771.41
3	应收股利	-
4	应收利息	3,159,078.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,362,391.34

### 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：本基金报告期内不存在前十名股票流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	1,586,108,088.22
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）	-
基金合同生效日起至报告期期末基金份额总额	1,586,108,088.22

注：本基金的基金合同生效日为 2014 年 1 月 23 日。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金 2014 年 1 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 层

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>