

南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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 2015 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2014 年 12 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 |
| 基金主代码 | 000452 |
| 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 | 444,075,323.29 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 30,815,352.16 |
| 2. 本期利润 | -17,161,294.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0315 |
| 4. 期末基金资产净值 | 452,243,943.86 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.018 |

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、本基金合同在本年 2014 年 1 月 23 日生效。

3.2 基金净值表现

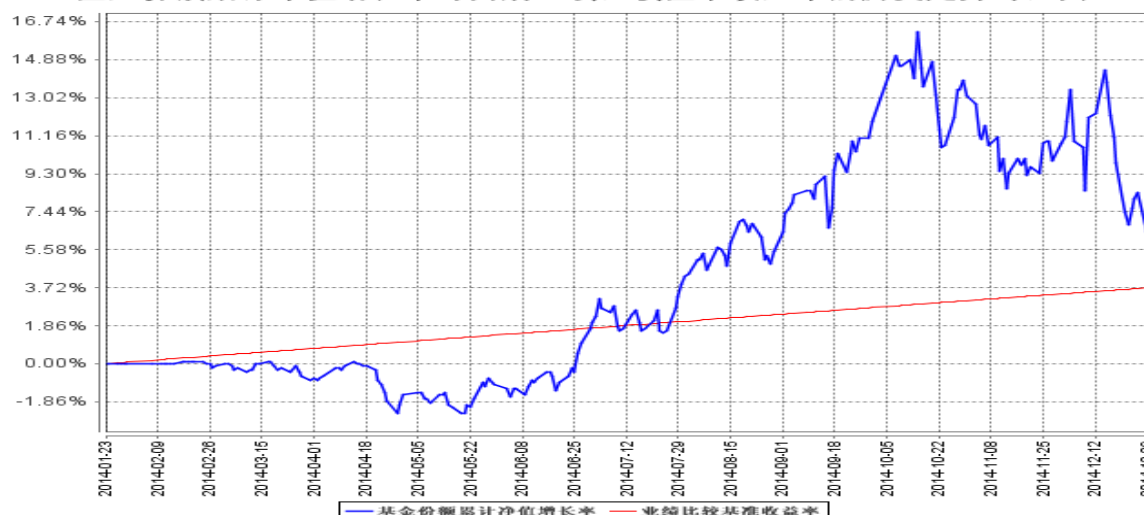
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -4.13% | 1.14% | 0.95% | 0.01% | -5.08% | 1.13% |

注：本基金合同在当年 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。建仓期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 | 本基金基金经理 | 2014年1月23日 | - | 12年 | 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，任南方高端装备（原金粮油）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》等有关法律法规、中国证监会和《南方医药保健灵活配置混合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，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

2014 年第四季度，市场呈现快速上涨，其中指数权重股及低估值大盘股表现尤为突出。市场节奏由慢牛转为快牛，上证指数于年内突破 3200 点。由于行情演化很快且本基金为医药行业基金，对于基金的操作提出了较高的要求，本基金努力在可投资范围内分享了牛市成果。

报告期内，本基金净值表现一般，部分原因在于金融等周期股大幅上涨期间，医药股整体表现平淡。配置方面，本基金在均衡配置了类个股外，积极调整结构，增加了低估值蓝筹医药股和有央企背景的医药股的配置。在周期类个股快速上涨的同时，优质医药股的表现相对低迷，从 PE 和 PEG 角度，已经出现一批估值处于历史低位的白马医药股，这类个股从中长期角度已经具有很好的投资价值，预计这些股票将在 2015 年有较好的市场表现。

展望 2015 年第一季度，我们认为市场可能出现震荡，但牛市的趋势仍没有改变。震荡过后，投资机会可能出现在两个方面，一方面调整后金融地产等周期股仍存在继续推动指数向上的动能，另一方面，优质白马医药股从中长期看已经具有很好的投资价值，在权重板块调整过程中，由于资金或存在跷跷板效应，优质白马医药股可能出现较好的配置机会。本基金将会继续秉承稳健和价值的原则争取持续为投资者创造超过比较基准的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.018 元，本报告期份额净值增长率为-4.13%，同期业绩比较基准增长率为 0.95%。

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（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 402,912,811.91 | 88.18 |
| | 其中：股票 | 402,912,811.91 | 88.18 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 2 | 固定收益投资 | 9,994,000.00 | 2.19 |
| | 其中：债券 | 9,994,000.00 | 2.19 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 41,521,620.25 | 9.09 |
| 7 | 其他资产 | 2,486,050.25 | 0.54 |
| 8 | 合计 | 456,914,482.41 | 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 | 365,575,547.61 | 80.84 |
| 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 | 34,754,096.30 | 7.68 |
| 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 | 2,583,168.00 | 0.57 |
| 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 | 402,912,811.91 | 89.09 |

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 | 000999 | 华润三九 | 1,646,050 | 37,299,493.00 | 8.25 |
| 2 | 000423 | 东阿阿胶 | 854,477 | 31,854,902.56 | 7.04 |
| 3 | 600535 | 天士力 | 750,294 | 30,837,083.40 | 6.82 |
| 4 | 601607 | 上海医药 | 1,538,711 | 25,388,731.50 | 5.61 |
| 5 | 600276 | 恒瑞医药 | 596,671 | 22,363,229.08 | 4.94 |
| 6 | 600079 | 人福医药 | 849,402 | 21,787,161.30 | 4.82 |
| 7 | 000513 | 丽珠集团 | 382,871 | 18,929,142.24 | 4.19 |
| 8 | 600420 | 现代制药 | 840,902 | 17,583,260.82 | 3.89 |
| 9 | 000915 | 山大华特 | 643,184 | 16,774,238.72 | 3.71 |
| 10 | 300026 | 红日药业 | 649,271 | 15,647,431.10 | 3.46 |

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 | 9,994,000.00 | 2.21 |
| | 其中：政策性金融债 | 9,994,000.00 | 2.21 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 9,994,000.00 | 2.21 |

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 | 120219 | 12 国开 19 | 100,000 | 9,994,000.00 | 2.21 |

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 | 345,002.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 280,517.90 |
| 5 | 应收申购款 | 1,860,530.32 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,486,050.25 |

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：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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 768,021,973.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 225,435,211.43 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 549,381,861.72 |
| 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 | 444,075,323.29 |

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**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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 11 月 3 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 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 4 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>