

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:2013年1月21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2013年1月21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。

本报告中期财务资料未经审计。本报告自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

# 南方避险增值基金

## 2012 第四季度报告

| 姓名  | 职务       | 任本基金的基金经理期限<br>任职日期 离任日期 | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|----------|--------------------------|--------|---|
| 孙鲁闽 | 本基金的基金经理 | 2010年12月14日 -            | 9      | 南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商科学士,具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行,2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理,2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理,2010年12月至今,任南方避险基金基金经理,2011年6月至今,任南方保本基金经理。 |

4.2 管理人对于报告期内本基金遵守投资情况的说明

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、南方避险增值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。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约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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2次,是由于指数型基金跟踪标的指数成份股调整而被动调仓所致。

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

2012年4季度,国内经济企稳并微弱复苏趋势明显。制造业PMI指数已连续3个月维持在景气线以上;基础建设投资对经济的拉动作用继续增强。4季度逆回购达3.18万亿,保证了流动性稳中偏松,避免了往年年底资金面偏紧的情况。

4季度A股市场大幅上扬,沪深300涨幅10.02%。四季度周期行业表现强于大盘,如金融、地产、汽车、煤炭等;消费行业整体表现偏弱,食品饮料、零售、医药等明显跑输大盘。受货币政策引导,四季度债券市场表现一般,企业债、国债等小幅收跌,金融债跌幅较大。

展望2013年,我国宏观经济将呈现温和增长态势。政策将视经济走势和通胀压力相机抉择,整体上处于谨慎态度,过去多年依赖投资增长拉动的模式已经难以持续。明年经济工作的重心在经济结构调整和深化改革,但预期经济结构调整难度较大。国际经济形势不乐观导致出口难以有明显好转。

市场方面,股票市场经历12月份的反弹后,消费板块和高价公用事业板块估值仍处于相对低位,依然是我们配置的重点。在债券投资方面,我们延续12季度的思路,认为债券市场继续获得资本利得的空间已经有限,整体策略短期内仍将趋于保守,以获取稳定收益为主,因此将继续买入及持有高评级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度,本基金净值增长率为0.48%

### § 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              | 727,373,071.06    | 6.02         |
| 2  | 固定收益投资            | 11,161,878,604.93 | 92.44        |
| 3  | 其中:债券             | 11,161,878,604.93 | 92.44        |
| 4  | 买入返售金融资产          | -                 | -            |
| 5  | 金融衍生品投资           | -                 | -            |
| 6  | 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      | 32,156,367.21     | 0.27         |
| 8  | 其他资产              | 153,626,672.62    | 1.27         |
| 9  | 合计                | 12,075,034,715.82 | 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            | 40,136,000.00  | 0.34         |
| C  | 制造业            | 301,118,845.90 | 2.58         |
| CD | 食品、饮料          | 220,437,704.20 | 1.89         |
| CE | 纺织、服装、皮毛       | 27,944,000.00  | 0.24         |
| C2 | 木材、家具          | -              | -            |
| C3 | 造纸、印刷          | -              | -            |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料    | 46,612,233.30  | 0.40         |
| C5 | 电子             | -              | -            |
| C6 | 金属、非金属         | -              | -            |
| C7 | 机械、设备、仪表       | 6,124,908.40   | 0.05         |
| C8 | 医药、生物制品        | -              | -            |
| C9 | 其他制造业          | -              | -            |
| D  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 52,961,862.60  | 0.45         |
| E  | 建筑业            | -              | -            |
| F  | 交通运输、仓储业       | 222,682,085.80 | 1.91         |
| G  | 信息技术业          | 38,471,390.86  | 0.33         |
| H  | 批发和零售贸易        | -              | -            |
| I  | 金融、保险业         | 62,369,000.00  | 0.53         |
| J  | 房地产业           | 2,133,885.90   | 0.02         |
| K  | 社会服务业          | 7,500,000.00   | 0.06         |
| L  | 传播与文化产业        | -              | -            |
| M  | 综合类            | -              | -            |
| 合计 | 合计             | 727,373,071.06 | 6.23         |

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  | 601006 | 大秦铁路 | 21,500,000 | 145,340,000.00 | 1.25         |
| 2  | 000858 | 五粮液  | 3,400,000  | 95,982,000.00  | 0.82         |
| 3  | 600009 | 上海机场 | 6,207,230  | 77,342,085.80  | 0.66         |
| 4  | 000568 | 泸州老窖 | 1,630,573  | 57,723,284.20  | 0.49         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台 | 196,000    | 40,967,020.00  | 0.35         |
| 6  | 600000 | 浦发银行 | 4,100,000  | 40,672,000.00  | 0.35         |
| 7  | 600028 | 中国石化 | 5,800,000  | 40,136,000.00  | 0.34         |
| 8  | 600309 | 烟台万华 | 2,512,030  | 39,212,788.30  | 0.34         |
| 9  | 600406 | 国电南瑞 | 2,399,962  | 38,471,390.86  | 0.33         |
| 10 | 600098 | 广州发展 | 5,000,000  | 35,100,000.00  | 0.30         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 601006 | 大秦铁路 | 21,500,000 | 145,340,000.00 | 1.25         |
| 2  | 000858 | 五粮液  | 3,400,000  | 95,982,000.00  | 0.82         |
| 3  | 600009 | 上海机场 | 6,207,230  | 77,342,085.80  | 0.66         |
| 4  | 000568 | 泸州老窖 | 1,630,573  | 57,723,284.20  | 0.49         |
| 5  | 600519 | 贵州茅台 | 196,000    | 40,967,020.00  | 0.35         |
| 6  | 600000 | 浦发银行 | 4,100,000  | 40,672,000.00  | 0.35         |
| 7  | 600028 | 中国石化 | 5,800,000  | 40,136,000.00  | 0.34         |
| 8  | 600309 | 烟台万华 | 2,512,030  | 39,212,788.30  | 0.34         |
| 9  | 600406 | 国电南瑞 | 2,399,962  | 38,471,390.86  | 0.33         |
| 10 | 600098 | 广州发展 | 5,000,000  | 35,100,000.00  | 0.30         |

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:2013年1月21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2013年1月21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。

本报告财务资料未经审计。本报告自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

### § 2 基金产品概况

|            |                   |
|------------|-------------------|
| 基金简称       | 南方避险增值混合          |
| 交易代码       | 202202            |
| 基金运作方式     | 契约型开放式            |
| 基金合同生效日    | 2003年6月27日        |
| 报告期末基金份额总额 | 4,739,875,615.38份 |

投资目标

本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。

本基金采取多元化的固定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略、灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。

业绩比较基准

中信标普全债指数\*80%+中信标普综指\*20%

风险收益特征

本基金为投资者控制本金损失的风险。

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

基金保证人

中投保信用保险股份有限公司

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“南方避险”。

### § 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(2012年10月1日-2012年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 88,407,648.32               |
| 2.本期利润         | 56,137,461.66               |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0117                      |
| 4.期末基金资产净值     | 11,670,226,741.25           |
| 5.期末基金份额净值     | 2.4621                      |

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。

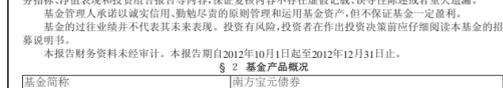
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.48%  | 0.06%     | 2.32%      | 0.27%         | -1.84% | -0.21% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金建仓期为六个月,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<br>任职日期 离任日期 | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|----------|--------------------------|--------|---|
| 孙鲁闽 | 本基金的基金经理 | 2010年12月14日 -            | 9      | 北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程硕士,具有基金从业资格。曾任招商局基金资产管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年6月至2010年12月,任南方基金避险基金基金经理,2010年12月至2011年11月,任南方避险基金基金经理,2011年11月至今,任南方避险基金基金经理。 |

4.2 管理人对于报告期内本基金遵守投资情况的说明

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、南方避险增值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。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的行为,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约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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2次,是由于指数型基金跟踪标的指数成份股调整而被动调仓所致。

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

2012年四季度股票市场先跌后涨,最终涨幅超过10%。四季度风格变化比较明显,以银行、家电和汽车为代表的低估值品种出现了大幅上涨行情,估值修复明显。电子、环保等成长股表现也普遍较好,只是波动幅度较大。此外,前期超跌的个股以及部分板块也出现了较强的反弹。而连续上涨多年的白酒为代表的消费类股票则出现了一定幅度的下跌,尤其是白酒出现了较负面因素,跌幅较大。本基金四季度股票仓位自然上升,报告期末仓位处于较高水平。对于白酒板块,本基金依然着眼于长期的长期成长,较低的估值以及积极的行业景气,因此选择了坚定持有的策略。另外,医药、电子和环保成长类板块也有一定的仓位,主要增加了银行配置。

四季度经济与企业盈利触底回升,CPI也处于较低水平,但对来年的反弹有所担忧。三季度降准降预期落空,银行间市场流动性维持紧张平衡状态,四季度相对宽松有所缓解。在此背景下,债券市场在四季度平稳运行。本基金采取持有策略。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2012年四季度沪深300指数增长率为10.02%,基金净值增长率为2.98%,业绩基准为1.97%。

### § 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         | 414,670,723.88   | 27.71        |
| 2  | 其中:股票        | 414,670,723.88   | 27.71        |
| 3  | 固定收益投资       | 1,029,724,948.31 | 68.80        |
| 4  | 其中:债券        | 1,029,724,948.31 | 68.80        |
| 5  | 买入返售金融资产     | -                | -            |
| 6  | 银行存款和结算备付金合计 | 32,258,066.83    | 2.16         |
| 7  | 其他资产         | 20,018,591.37    | 1.34         |
| 合计 | 合计           | 1,496,672,330.39 | 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            | 209,566,347.71 | 17.09        |
| CD | 食品、饮料          | 111,512,118.08 | 9.09         |
| C1 | 纺织、服装、皮毛       | 22,920.00      | 0.00         |
| C2 | 木材、家具          | -              | -            |
| C3 | 造纸、印刷          | -              | -            |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料    | 129,089        | 0.01         |
| C5 | 电子             | 36,461,388.78  | 2.97         |
| C6 | 金属、非金属         | -              | -            |
| C7 | 机械、设备、仪表       | 38,476,275.00  | 3.14         |
| C8 | 医药、生物制品        | 23,093,639.85  | 1.88         |
| C9 | 其他制造业          | -              | -            |
| D  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | -              | -            |
| E  | 建筑业            | 8,561,890.00   | 0.70         |
| F  | 交通运输、仓储业       | -              | -            |
| G  | 信息技术业          | 23,241,986.45  | 1.89         |
| H  | 批发和零售贸易        | 4,514,418.00   | 0.37         |
| I  | 金融、保险业         | 82,870,594.59  | 6.76         |
| J  | 房地产业           | 51,616,316.81  | 4.21         |
| K  | 社会服务业          | 34,299,176.32  | 2.80         |
| L  | 传播与文化产业        | -              | -            |
| M  | 综合类            | -              | -            |
| 合计 | 合计             | 414,670,723.88 | 33.81        |

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  | 000568 | 泸州老窖 | 1,352,335 | 47,872,659.00 | 3.90         |
| 2  | 600000 | 浦发银行 | 2,918,358 | 28,950,111.36 | 2.36         |
| 3  | 600519 | 贵州茅台 | 129,089   | 26,982,182.78 | 2.20         |
| 4  | 000858 | 五粮液  | 867,810   | 24,498,276.50 | 2.00         |
| 5  | 000002 | 万科A  | 1,900,000 | 20,178,000.00 | 1.65         |
| 6  | 600406 | 国电南瑞 | 1,006,415 | 16,132,832.45 | 1.32         |
| 7  | 600104 | 上汽集团 | 810,000   | 14,288,400.00 | 1.16         |
| 8  | 002241 | 歌尔声学 | 400,000   | 13,736,000.00 | 1.12         |
| 9  | 000069 | 华侨城A | 1,800,000 | 13,500,000.00 | 1.10         |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 899,950   | 12,374,312.50 | 1.01         |

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      | 321,872,500.00   | 26.24        |
| 4  | 其中:政策性金融债 | 261,138,000.00   | 21.29        |
| 5  | 企业债券      | 647,287,448.31   | 52.77        |
| 6  | 中期票据      | 60,565,000.00    | 4.94         |
| 7  | 可转换债      | -                | -            |
| 8  | 其他        | -                | -            |
| 9  | 合计        | 1,029,724,948.31 | 83.95        |

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  | 1180007 | 11国债(增)07 | 600,000 | 61,284,000.00 | 5.00         |
| 2  | 080216  | 08国债(16)  | 500,000 | 51,640,000.00 | 4.21         |
| 3  | 126011  | 08央行票据    | 500,000 | 48,000,000.00 | 3.91         |
| 4  | 110411  | 11央行票据    | 400,000 | 40,868,000.00 | 3.33         |
| 5  | 080212  | 08国债(12)  | 400,000 | 40,036,000.00 | 3.26         |

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

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权证投资明细

5.8 本报告期末本基金持有的股票投资品种

5.8.1 投资组合报告附注

5.8.2 本基金本报告期末前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 466,808.92 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  |         |            |