

# 南方成份精选股票型证券投资基金 2011年第1季度报告

2011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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011年4月25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 2011 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。

本报告财务资料未经审计。本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	11,595,257,042.88 份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。
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
-------	--------------

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“南方成份”。

### § 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（2011年1月1日—2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	20,916,860.59
2. 本期利润	219,520,955.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186
4. 期末基金资产净值	11,251,581,786.59
5. 期末基金份额净值	0.9704

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. 上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。

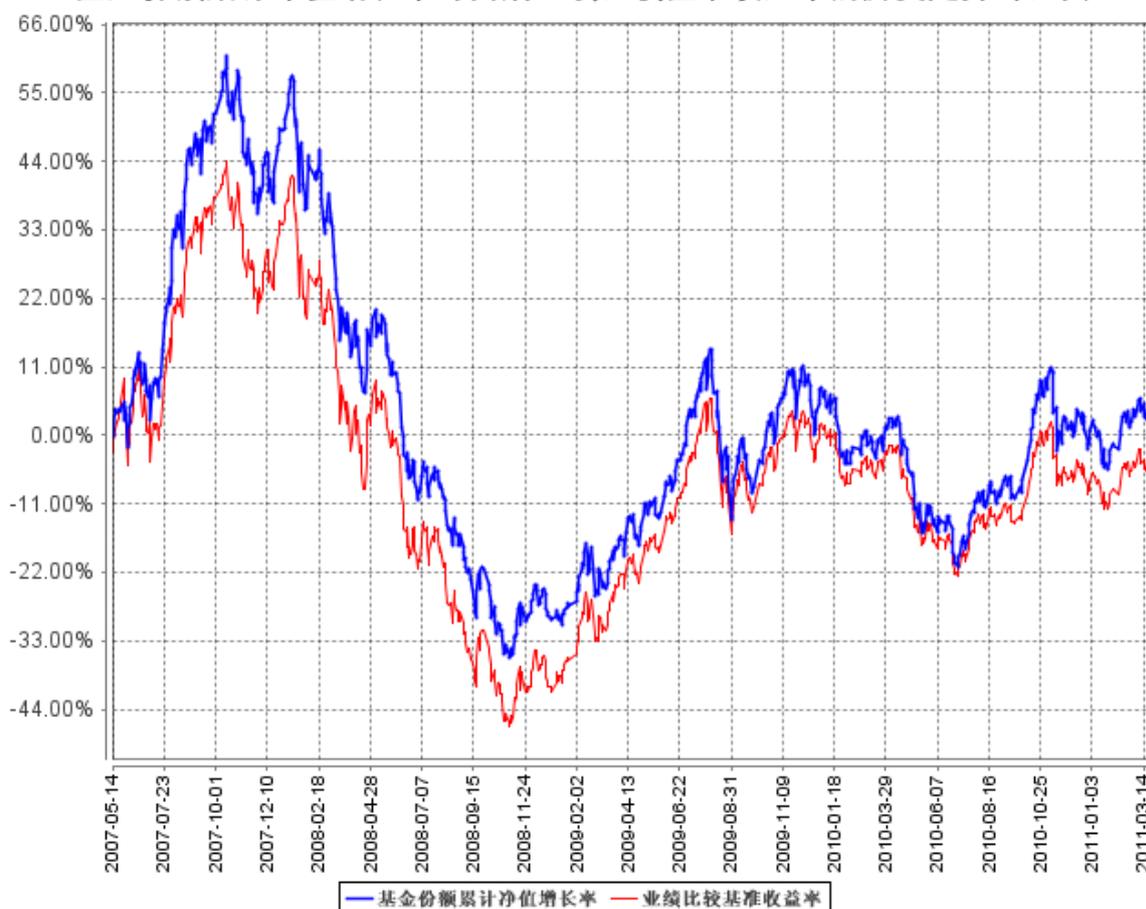
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.92%	1.22%	2.72%	1.09%	-0.80%	0.13%

### 3.2.2 自基金转型以来基金份额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



## § 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		
陈键	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	10	硕士学历，具有基金从业资格。2000年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2003年11月-2005年6月，任南方宝元基金经理；2004年3月-2005年3月，任南方现金基金经理；2005年3月-2006年3月，任南方积配基金经理；2006年3月至今，任天元基金经理；2008年2月至2010年10月，任南方盛元基金经理。2010年10月至今，任南方成份基金经理。

应帅	本基金的基金经理	2007年5月10日	-	9	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金管理,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。
张慎平	本基金的基金经理	2008年4月10日	2011年2月17日	7	注册金融分析师(CFA),经济学硕士,具有基金从业资格。2003年加入南方基金,负责石化化工、建筑建材行业研究,2008年1月至2010年1月,任南方积配基金经理,2008年4月至2011年2月,任南方成份基金经理。2010年1月至2011年2月,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

## 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、《南方成份精选股票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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

### 4.3.3 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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年一季度内，A 股市场整体继续演绎“震荡中微涨、结构差异大”的走势，采掘、有色、机械、建材等周期性行业表现继续突出。而前期内在价值相对于市场价格已经折让较多，充分甚至过度反映了风险折价的银行地产板块也表现良好。而前期股价中隐含未来成长预期过高的一些高估值行业板块表现低迷。总体而言，本基金在投资风格上相对偏好可能被市场低估成长性的低估值板块，因此自 2010 年以来一直保持较高的低估值板块配置，报告期内市场低估值板块表现整体超越高估值板块，这一点与 2010 年情形相比反差较大，

一季度内，本基金对低估值行业如银行、家电、地产、机械、能源、建筑建材等进行了积极配置。展望下一阶段，由于通胀的不确定性目前仍困扰市场情绪、而政策面为治理通胀收紧流动性又使得资金面会面临压力，在通胀预期明确降低前市场可能难有系统性机会，因此预期市场维持结构性行情的概率更大，而现阶段低估值板块的上涨空间我们认为仍未结束，因此将继续维持较高配置。另一方面，对于能够长期受益于中国经济结构转型和内需增长方向消费属性行业、以及未来持续成长性良好的一些新兴产业新股、次新股也进行了重点研究和配置，预期在后面阶段能为组合带来较好的收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年一季度内，沪深 300 指数上涨约 3.03%，成份精选基金期间净值上涨约 1.92%，一季度在市场整体股票型基金中相对表现良好。

## § 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	9,886,246,281.72	87.55
	其中：股票	9,886,246,281.72	87.55
2	固定收益投资	446,283,204.57	3.95
	其中：债券	446,283,204.57	3.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	901,233,723.35	7.98
6	其他资产	58,663,980.79	0.52

7	合计	11,292,427,190.43	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	采掘业	590,427,065.90	5.25
C	制造业	4,936,599,132.77	43.87
C0	食品、饮料	1,742,368,888.35	15.49
C1	纺织、服装、皮毛	21,729,786.96	0.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	207,714,219.54	1.85
C5	电子	21,985,161.00	0.20
C6	金属、非金属	909,122,998.45	8.08
C7	机械、设备、仪表	1,707,359,450.18	15.17
C8	医药、生物制品	326,318,628.29	2.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,152,852.40	0.01
E	建筑业	232,389,248.50	2.07
F	交通运输、仓储业	65,348,838.67	0.58
G	信息技术业	477,535,148.10	4.24
H	批发和零售贸易	616,615,906.61	5.48
I	金融、保险业	2,244,130,051.58	19.95
J	房地产业	679,320,188.36	6.04
K	社会服务业	20,218,776.47	0.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,509,072.36	0.20
	合计	9,886,246,281.72	87.87

## 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	13,348,724	595,353,090.40	5.29
2	600036	招商银行	29,600,181	417,066,550.29	3.71
3	600016	民生银行	66,135,843	369,699,362.37	3.29
4	000063	中兴通讯	12,138,351	364,150,530.00	3.24
5	000001	深发展A	21,984,690	353,513,815.20	3.14
6	601088	中国神华	11,635,825	338,486,149.25	3.01

7	000002	万科 A	36,477,671	316,990,960.99	2.82
8	000876	新希望	17,307,003	314,122,104.45	2.79
9	600887	伊利股份	8,206,834	283,546,114.70	2.52
10	000895	双汇发展	3,995,411	280,278,081.65	2.49

#### 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	298,050,000.00	2.65
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	可转债	148,233,204.57	1.32
7	其他	-	-
8	合计	446,283,204.57	3.97

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101007	11 央票 07	2,000,000	198,740,000.00	1.77
2	113001	中行转债	1,248,360	133,649,421.60	1.19
3	1101013	11 央票 13	1,000,000	99,310,000.00	0.88
4	110015	石化转债	132,330	14,294,286.60	0.13
5	125887	中鼎转债	2,230	289,496.37	0.00

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票中，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**

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	11,512,114.50
2	应收证券清算款	38,431,252.04
3	应收股利	6,972,311.76
4	应收利息	1,343,884.81
5	应收申购款	404,417.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,663,980.79

**5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	133,649,421.60	1.19

**5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	280,278,081.65	2.49	重大事项

注：自 2011 年 3 月 21 日起，本基金持有的双汇发展（股票代码：000895）的估值价格按其停牌前价格下调 10% 计算（参见 2011 年 3 月 22 日基金管理人发布的《关于公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告》）。2011 年 4 月 19 日，河南双汇投资发展股份有限公司发布公告并复牌。自 2011 年 4 月 20 日起，本基金所持有的双汇发展恢复使用交易当天收盘价进行估值。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

本报告期期初基金份额总额	11,944,144,943.73
报告期期间基金总申购份额	66,325,599.78
报告期期间基金总赎回份额	415,213,500.63
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,595,257,042.88

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方成份精选股票型证券投资基金 2011 年 1 季度报告原文。

### 7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>