

# 南方优选成长混合型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方优选成长混合
交易代码	202023
前端交易代码	202023
后端交易代码	202024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,842,111,291.50 份
投资目标	本基金通过精选高成长性的优质企业进行重点投资，并通过动态的资产配置，增加组合的超额收益，在有效控制市场风险的前提下，力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
投资策略	<p>本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析，结合经济周期投资时钟理论，形成对不同市场周期的预测和判断，进行积极、灵活的资产配置，确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。</p> <p>本基金为混合型基金，通过积极分析判断市场趋势，运用战略资产配置策略和风险管理策略，系统化管理各大类资产的配置比例。本基金严谨衡量不同类别资产的预期风险/收益特征，评估股票市场价值，如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离，本基金将及时降低股票资产配置，或适度增加债券市场的配置权重，避免或减少可能给投资人带来潜在的资本损失。</p>
业绩比较基准	本基金为混合型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程

	以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后, 选定沪深 300 指数作为本基金股票组合的业绩基准; 债券组合的业绩基准则采用了上证国债指数。因此, 本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式: $60\% \times \text{沪深 300 指数} + 40\% \times \text{上证国债指数}$ 。
风险收益特征	本基金为混合型基金, 其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金, 低于股票基金。
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“南方成长”。

## § 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	-55,197,092.59
2. 本期利润	-143,526,648.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0757
4. 期末基金资产净值	1,635,403,338.78
5. 期末基金份额净值	0.888

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。

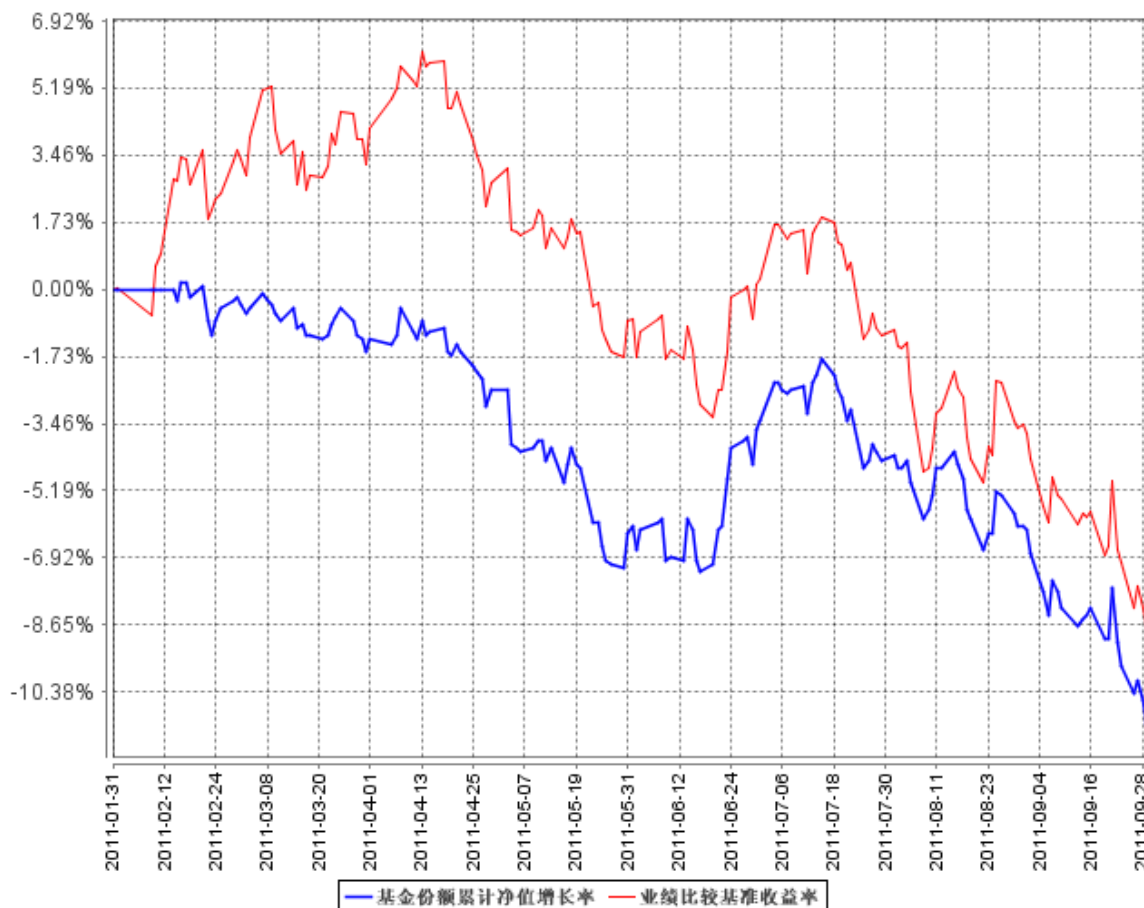
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-7.88%	0.59%	-8.95%	0.79%	1.07%	-0.20%

### 3.2.2 自基金合同生效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



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定： 股票资产占基金资产的 30%~80%；债券、权证、货币市场工具、资产支持证券及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为 20%—70%。本基金的建仓期为 2011 年 1 月 30 日至 2011 年 7 月 29 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2. 本基金自基金合同生效日（2011 年 01 月 30 日）至报告期末不满一年。

## § 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		
谈建强	本基金基金经理	2011 年 1 月 30 日	-	14	经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格。曾任职于上海中华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责

					任公司。2006 年 9 月加入南方基金，2006 年 12 月-2008 年 6 月，任南方绩优基金经理；2008 年 4 月至今，任南方高增基金经理；2008 年 6 月至今，任南方价值基金经理；2011 年 1 月至今，任南方成长基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 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、《南方优选成长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 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 年第 3 季度，A 股市场持续下行，投资者开始把更多的注意力从通胀转移到经济增长上来，在经历了一段时期的政策时滞后，上市公司的盈利增速已不可避免的受到紧缩政策的冲击，并相应的拉低了股票的估值，我们判断这一进程将在未来一两个季度延续下去。在经历了整个季度的下跌之后，A 股市场又回到了近两年的低位，但考虑到未来企业盈利变化不容乐观，且宏观调控政策难有实质性放松，A 股市场中期调整趋势难以扭转。在 3 季度本基金采取了相对防御策略，

对经济形势的变化和市场潜在的系统性风险作了充分的估计,并在股票仓位控制和组合结构调整方面维持了年初以来的谨慎态度,但遗憾的是个股层面的操作并不理想,导致基金净值在市场下跌过程中仍蒙受了较大的损失。下一阶段本基金将重点投资稳定增长的消费类行业及成长性较高的新兴产业,努力在弱市中把握赢利机会。

#### 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 0.888 元,本报告期份额净值增长率为-7.88%,同期业绩比较基准增长率为-8.95%。

## § 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	732,250,864.59	44.64
	其中:股票	732,250,864.59	44.64
2	固定收益投资	238,185,066.90	14.52
	其中:债券	238,185,066.90	14.52
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	298,811,168.22	18.22
	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	366,093,396.35	22.32
6	其他资产	5,094,135.65	0.31
7	合计	1,640,434,631.71	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	56,244,720.72	3.44
C	制造业	372,591,258.58	22.78
C0	食品、饮料	54,055,521.10	3.31
C1	纺织、服装、皮毛	23,754,979.32	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	370,723.97	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,311,580.00	0.39
C5	电子	17,029,019.40	1.04
C6	金属、非金属	37,494,085.10	2.29

C7	机械、设备、仪表	141,741,496.07	8.67
C8	医药、生物制品	91,833,853.62	5.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,686,306.01	1.33
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	46,433,688.42	2.84
H	批发和零售贸易	53,090,482.50	3.25
I	金融、保险业	48,120,000.00	2.94
J	房地产业	32,375,000.00	1.98
K	社会服务业	101,709,408.36	6.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	732,250,864.59	44.77

### 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	000001	深发展A	3,000,000	48,120,000.00	2.94
2	000069	华侨城A	7,199,926	46,007,527.14	2.81
3	000063	中兴通讯	1,807,274	34,157,478.60	2.09
4	000858	五粮液	905,097	32,855,021.10	2.01
5	000581	威孚高科	1,000,000	32,620,000.00	1.99
6	600048	保利地产	3,500,000	32,375,000.00	1.98
7	600749	西藏旅游	2,501,379	31,242,223.71	1.91
8	002024	苏宁电器	3,000,000	31,230,000.00	1.91
9	000538	云南白药	513,946	29,037,949.00	1.78
10	600104	上海汽车	1,699,959	27,165,344.82	1.66

### 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	96,600,000.00	5.91
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	120,381,000.00	7.36
6	中期票据	-	-

7	可转债	21,204,066.90	1.30
8	其他	-	-
9	合计	238,185,066.90	14.56

### 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	1101022	11 央票 22	1,000,000	96,600,000.00	5.91
2	1081419	10 苏交通 CP03	900,000	90,360,000.00	5.53
3	1181387	11 中冶 CP02	300,000	30,021,000.00	1.84
4	110015	石化转债	218,310	19,082,477.10	1.17
5	110018	国电转债	21,780	2,121,589.80	0.13

### 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** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据 2011 年 5 月 27 日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液（1）关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；（2）在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；（3）2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；（4）未及时披露董事被司法羁押事项等，对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

**5.8.2** 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。



**5.8.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	440,125.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,499,383.89
5	应收申购款	154,626.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,094,135.65

**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	110015	石化转债	19,082,477.10	1.17

**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	600749	西藏旅游	31,242,223.71	1.91	非公开发行

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,896,205,345.66
报告期期间基金总申购份额	122,073,993.30
减：报告期期间基金总赎回份额	176,168,047.46
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	1,842,111,291.50

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、南方优选成长混合型证券投资基金基金合同。
- 2、南方优选成长混合型证券投资基金托管协议。
- 3、南方优选成长混合型证券投资基金 2011 年 3 季度报告原文。

### 7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>