

# 南方成份精选股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 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	11,215,874,244.34 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10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-375,870,786.08
2. 本期利润	-504,038,263.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0449
4. 期末基金资产净值	8,825,416,410.50
5. 期末基金份额净值	0.7869

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。

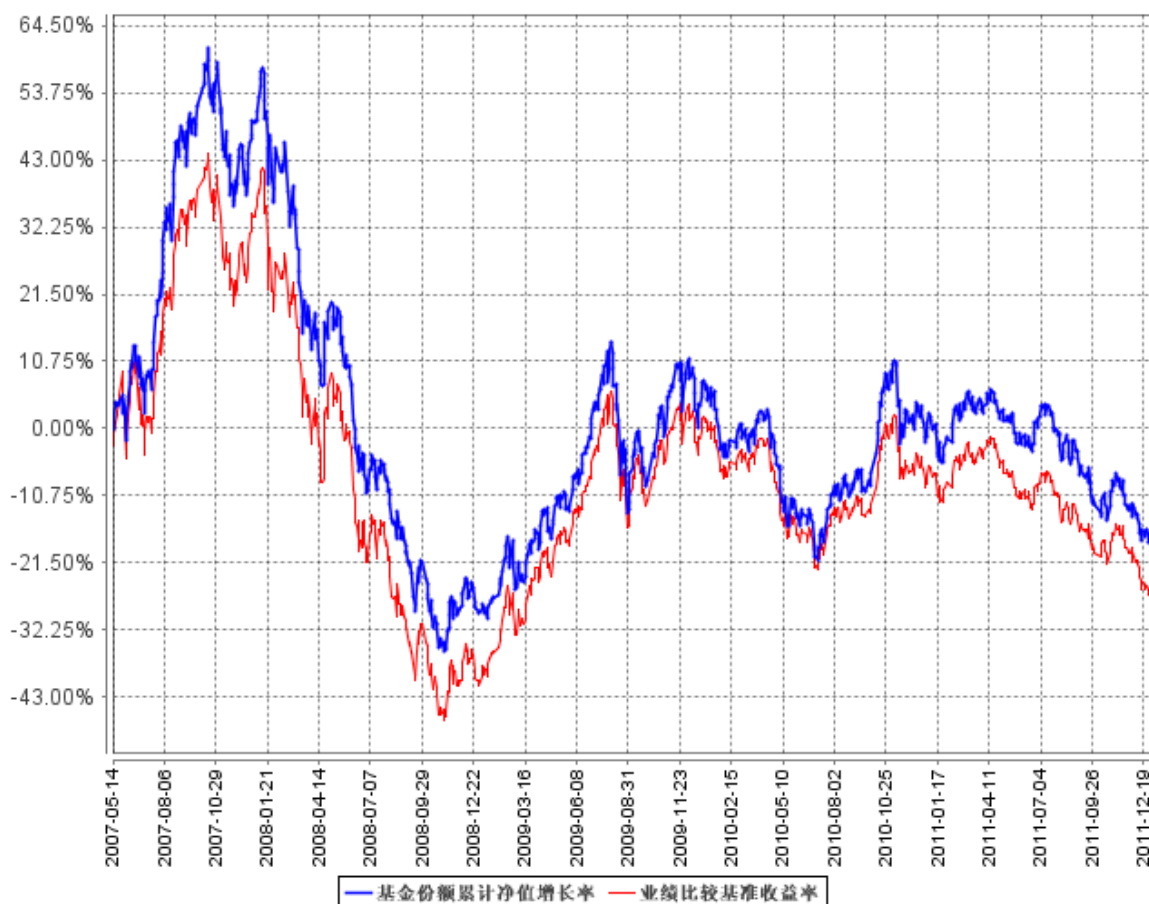
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.36%	1.19%	-7.05%	1.12%	1.69%	0.07%

### 3.2.2 自基金转型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



## § 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	-	11	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	-	10	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。
----	--------------	--------------------	---	----	--

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 4 季度, 市场在 10 月份出现一轮反弹之后, 在 11 月中旬开始受欧债危机变化、国际板开闸和流动性紧张背景下 A 股融资速度未减等多重负面消息影响, 市场再度重挫。11 月中旬至 12 月中旬的一个多月时间里, 上证指数下跌幅度超过 14%, 沪深 300 指数下跌 15%, 总结整个四季度内, 上证指数下跌 7%, 沪深 300 指数下跌 10%。

四季度内, 本基金坚持低估值和价值被市场低估原则, 在沪深 300 指数成份股中做行业配置和个

股选择，同时在操作上力图兼顾行业轮动和再平衡投资机会，对具备可持续竞争优势和估值安全边际的蓝筹股进行投资，从投资回报看，虽然基金重点配置的银行、地产、食品饮料等行业取得了超额收益，但是家电、汽车以及偏周期性的部分行业表现不佳，整体而言行业配置略有超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年四季度内，沪深 300 指数下跌约 10%，成份精选基金期间净值下跌约 5.36%，基金表现虽超越沪深 300 指数，但未能完全规避市场整体系统性风险的影响，管理组对持有人深表歉意。管理组对未来仍充满信心，看好能够在中国经济转型和持续增长中收益的公司，我们将继续坚持价值投资理念，通过管理好投资组合在未来为持有人创造回报。

## § 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	7,840,447,974.44	88.60
	其中：股票	7,840,447,974.44	88.60
2	固定收益投资	799,088,515.90	9.03
	其中：债券	799,088,515.90	9.03
	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	187,961,804.24	2.12
6	其他资产	21,818,509.72	0.25
7	合计	8,849,316,804.30	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	541,793,303.12	6.14
C	制造业	3,142,245,757.36	35.60
C0	食品、饮料	1,463,248,862.79	16.58
C1	纺织、服装、皮毛	938.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	90,091,941.59	1.02
C5	电子	9,499,168.96	0.11
C6	金属、非金属	248,683,252.32	2.82
C7	机械、设备、仪表	919,383,165.92	10.42
C8	医药、生物制品	411,338,427.78	4.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	382,804,950.42	4.34
F	交通运输、仓储业	173,092,047.43	1.96
G	信息技术业	74,252,997.30	0.84
H	批发和零售贸易	237,697,822.08	2.69
I	金融、保险业	1,975,281,236.69	22.38
J	房地产业	954,088,241.56	10.81
K	社会服务业	359,191,618.48	4.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,840,447,974.44	88.84

### 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	600519	贵州茅台	2,685,411	519,089,946.30	5.88
2	000568	泸州老窖	12,625,475	470,930,217.50	5.34
3	000001	深发展 A	28,789,867	448,834,026.53	5.09
4	000002	万科 A	50,984,824	380,856,635.28	4.32
5	600036	招商银行	30,293,517	359,584,046.79	4.07
6	000069	华侨城 A	50,306,582	359,188,995.48	4.07
7	601668	中国建筑	115,441,428	335,934,555.48	3.81
8	600266	北京城建	25,193,139	312,142,992.21	3.54
9	600016	民生银行	50,631,214	298,217,850.46	3.38
10	600000	浦发银行	35,120,648	298,174,301.52	3.38

### 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	613,778,000.00	6.95
3	金融债券	50,335,000.00	0.57
	其中：政策性金融债	50,335,000.00	0.57

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,027,000.00	0.79
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,948,515.90	0.74
8	其他	-	-
9	合计	799,088,515.90	9.05

### 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	3,100,000	299,894,000.00	3.40
2	1001037	10 央行票据 37	1,000,000	99,000,000.00	1.12
3	1001047	10 央行票据 47	1,000,000	98,890,000.00	1.12
4	1101088	11 央行票据 88	1,000,000	96,630,000.00	1.09
5	113001	中行转债	672,390	63,594,646.20	0.72

### 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	4,902,540.56
2	应收证券清算款	4,184,862.51
3	应收股利	-
4	应收利息	12,408,524.06
5	应收申购款	322,582.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,818,509.72



**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	63,594,646.20	0.72
2	110015	石化转债	1,353,869.70	0.02

**5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**§ 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	10,999,807,832.86
本报告期基金总申购份额	378,340,719.05
减：本报告期基金总赎回份额	162,274,307.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,215,874,244.34

**§ 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 4 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>