

# 南方优选成长混合型证券投资基金 2014 年 第 1 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 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 2014 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 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	1,031,964,267.96 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</p>

	置权重，避免或减少可能给投资人带来潜在的资本损失。
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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	76,310,709.23
2. 本期利润	-13,826,750.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0126
4. 期末基金资产净值	1,054,545,530.36
5. 期末基金份额净值	1.022

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。

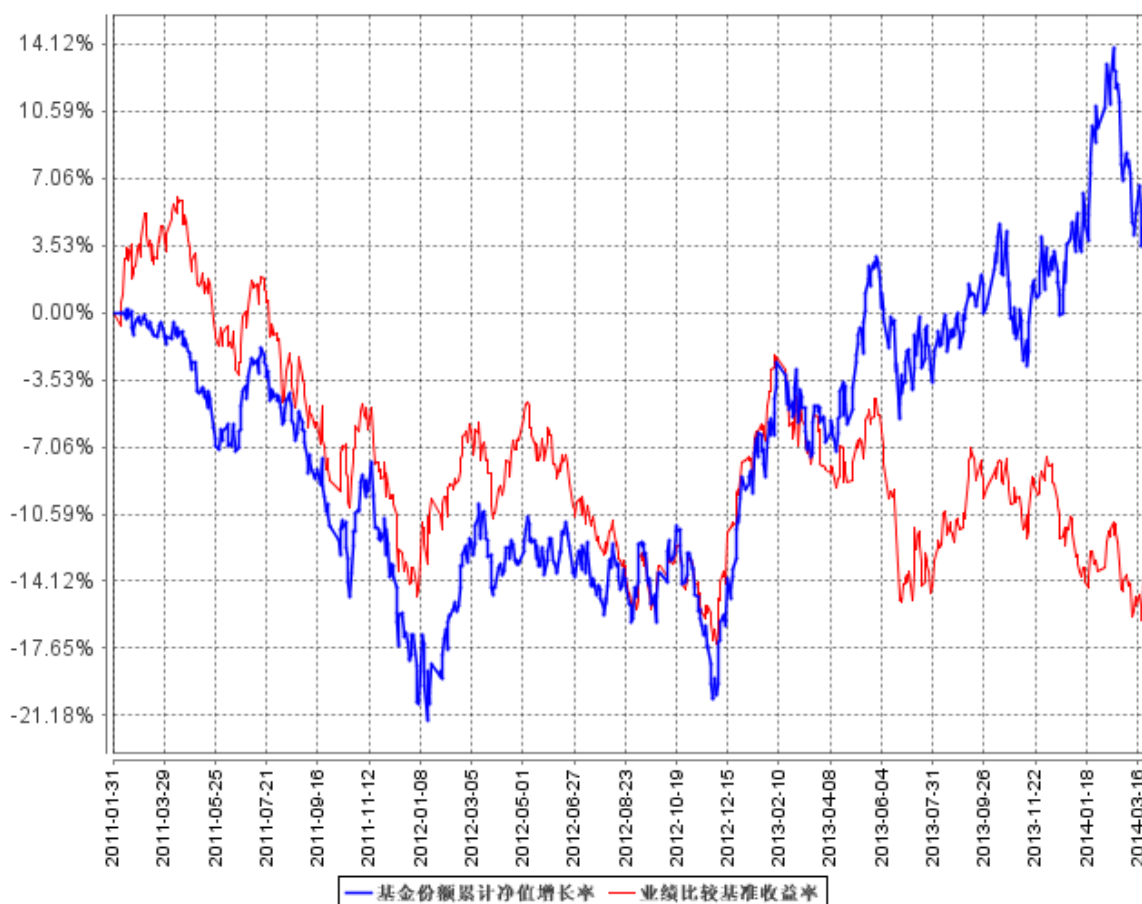
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1.64%	1.09%	-4.44%	0.72%	2.80%	0.37%

### 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：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。

## § 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	-	17	经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格。曾任职于上海申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 月至 2008 年 6 月，任南方绩优基金经理；2008 年 4 月至 2013 年 4 月，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。
--	--	--	--	--	---

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，“离任日期”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》、《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 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，是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

## 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 年第一季度，在主要经济增长指标均低于市场预期的背景下，A 股市场维持低迷状态，已公布的上市公司业绩表现也提示投资者需要对之前的乐观预期作相当大幅度的向下修正。A 股市场在承受压力的同时，结构分化行情仍在持续发酵之中，互联网、智慧城市、新能源汽车及区域发展等投资主题不断将相关板块公司股价推向新的高峰。按照经济转型期的运行特点来看，我们虽然更看好成长股的未来空间，但对当前成长股的整体估值泡沫仍无法掉以轻心。因此，本基金管理人在一季度逢高持续减持部分估值偏高的成长股，并较大幅度的降低了股票投资比例，以回避即将出现的市场回调风险。

### 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 1.022 元，本报告期份额净值增长率为 -1.64%，同期业绩比较基准增长率为 -4.44%。

## § 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	666,275,356.47	62.24
	其中：股票	666,275,356.47	62.24
2	固定收益投资	316,228,241.90	29.54
	其中：债券	316,228,241.90	29.54
	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	76,353,114.77	7.13
7	其他资产	11,637,438.03	1.09
8	合计	1,070,494,151.17	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	28,375,410.60	2.69

C	制造业	369,790,106.20	35.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,406,510.38	2.03
F	批发和零售业	14,456,609.02	1.37
G	交通运输、仓储和邮政业	23,380,000.00	2.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	143,673,955.77	13.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	24,696,000.00	2.34
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	29,963,164.50	2.84
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	10,533,600.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	666,275,356.47	63.18

### 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	300124	汇川技术	527,317	37,455,326.51	3.55
2	600406	国电南瑞	2,184,500	30,845,140.00	2.92
3	300070	碧水源	907,150	29,963,164.50	2.84
4	600703	三安光电	1,340,800	29,430,560.00	2.79
5	600583	海油工程	3,709,204	28,375,410.60	2.69
6	002230	科大讯飞	620,000	27,900,000.00	2.65
7	000581	威孚高科	1,200,000	27,480,000.00	2.61
8	002285	世联地产	1,400,000	24,696,000.00	2.34
9	002104	恒宝股份	1,500,000	24,195,000.00	2.29
10	601006	大秦铁路	3,500,000	23,380,000.00	2.22

### 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	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	129,841,709.50	12.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	186,386,532.40	17.67
8	其他	-	-
9	合计	316,228,241.90	29.99

### 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	126016	08 宝钢债	550,000	54,521,500.00	5.17
2	110023	民生转债	572,050	50,632,145.50	4.80
3	122214	12 大秦债	480,930	47,684,209.50	4.52
4	110015	石化转债	440,000	45,042,800.00	4.27
5	113005	平安转债	400,000	39,540,000.00	3.75

### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF1404	IF1404	-100	-64,140,000.00	-609,780.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-645,840.00
股指期货投资本期收益（元）					3,925,320.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-645,840.00

注：按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则（试行）》及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具—股指期货投资”与“证券清算款—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“其他



衍生工具—股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

### 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，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。

基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金本报告期内的股指期货交易符合既定投资政策和投资目标。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,208,770.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,299,151.48
5	应收申购款	129,515.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,637,438.03

**5.11.4 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	110023	民生转债	50,632,145.50	4.80
2	110015	石化转债	45,042,800.00	4.27
3	113001	中行转债	24,482,500.00	2.32
4	110024	隧道转债	26,689,086.90	2.53

**5.11.5 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	600703	三安光电	29,430,560.00	2.79	非公开发行

注：基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,153,981,203.47
报告期期间基金总申购份额	76,747,459.11
减：报告期期间基金总赎回份额	198,764,394.62
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	1,031,964,267.96

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

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 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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 2014 年 1 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 楼

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>