

# 南方成份精选股票型证券投资基金 2015 年 第 1 季度报告

2015 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：2015 年 4 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 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 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 | 7,698,184,123.73 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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 1,072,694,904.15                      |
| 2. 本期利润         | 1,296,337,935.71                      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1536                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 9,312,234,610.44                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2097                                |

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。

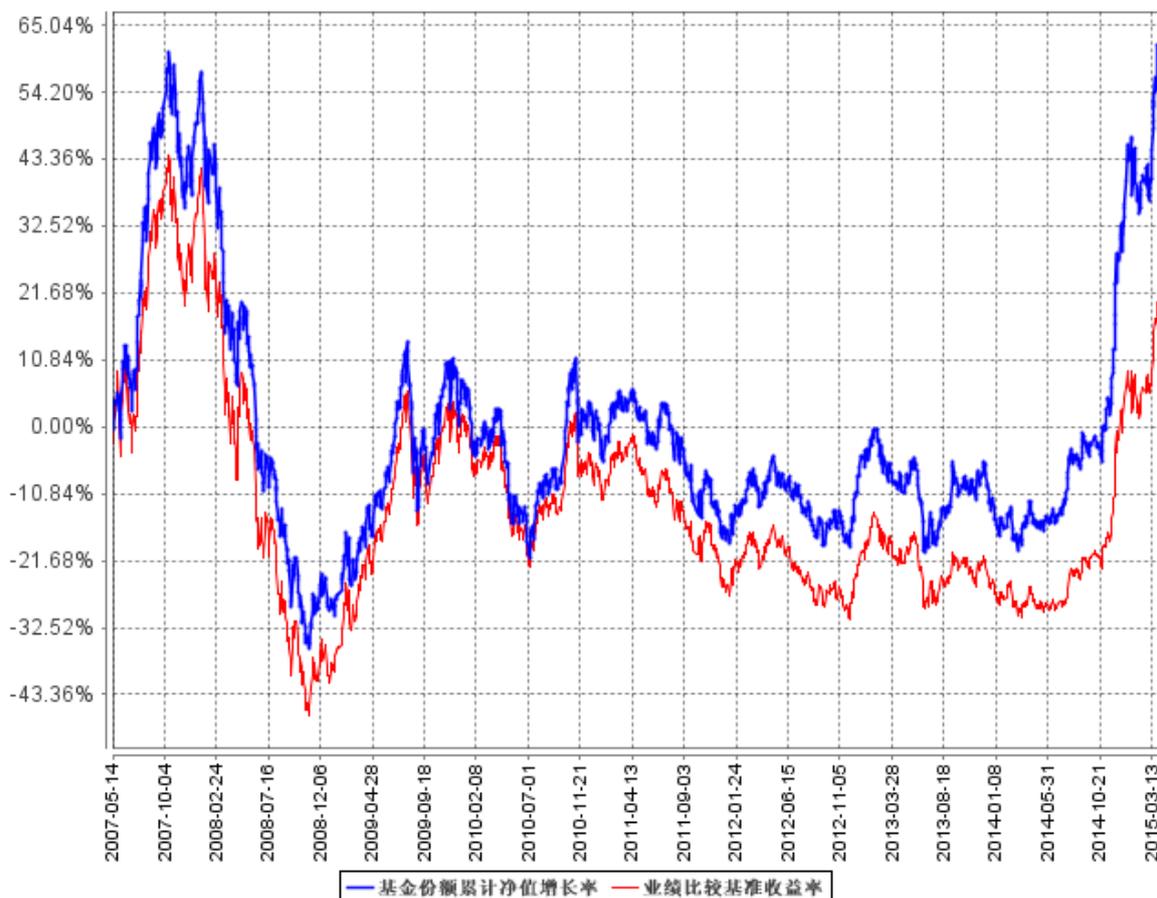
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 14.48%     | 1.67%         | 12.08%         | 1.46%                 | 2.40% | 0.21% |

### 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



## § 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 | 本基金基金经理、投资部总监 | 2010年10月16日 | -    | 14年    | 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、投资部执行总监，2014年12月至今，担任投资部总监。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；2008年2月至2010年10月，任南方盛元基金经理；2006年3月至2014年7月，任天元基金经理；2010年10月至今，任南方 |

|  |  |  |  |  |                                 |
|--|--|--|--|--|---------------------------------|
|  |  |  |  |  | 成份基金经理；2012 年 12 月至今，任南方安心基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---------------------------------|

## 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》等有关法律法规、中国证监会和《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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，未出现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% 的情况。

## 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

从宏观经济运行的基本面看，2015 年一季度中国经济的增长压力仍然较大，经济增速接近甚至低于稳增长、保就业所必需的下限。因此，决策层一方面通过结构性改革政策置换地方债务、盘活财政资金存量、激活市场活力，另一方面也出台调整房贷政策、降准降息等总量政策，稳定经济增长，拉动投资、促进消费，而且预期后续还将根据经济形势的变化灵活调控，因此我们预期经济在二季度以及下半年，会在稳增长促改革政策作用下逐步企稳向好。

由于货币政策环境有利于资本市场投资情绪改善，过去两年的牛市财富效应也吸引了更多资金关注股市，因此在报告期内，管理组在资产配置策略上积极配置权益类资产，力求最大程度发挥资金投资效率，在行业配置和个股选择策略上，一方面对优势制造业如汽车、汽车零部件等行业中质地优良的低估值蓝筹股保持了适当配置，另一方面积极挖掘综合金融改革、传媒通信、环

保、消费电子、医疗保健、国企改革、及稳定消费等主题的投资机会，对大量投资标的进行了广泛调研，积极布局。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度内，沪深 300 指数上涨约 14.64%，南方成份精选基金期间净值约 14.48%，虽然净值有所增长，然而依照基金合同规定，基金的投资范围主要限于沪深 300 成份股，因此净值增长相对于中小板、创业板指数有所落后，但我们相信随着中国经济的企稳预期向好，从中长期时间维度看，估值具有吸引力的优质行业龙头股依然具有较好的上升空间。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为在政策放松的影响下，房地产销售有望复苏，从而带动地产投资回升。同时，去年底开始，中央加大对于铁路、水利等基础设施建设工程的投资，通过专项债、PPP 方式为各地基建提供资金来源。国际贸易方面，近期海外经济数据强劲，出口数据有望延续 1-2 月份的良好表现。而通胀仍处于低位，为政策保持偏宽松的环境提供了条件。我们认为经济有望在 2 季度触底，下半年迎来反弹。目前市场呈现明显的牛市格局，部分行业、板块已经出现了估值泡沫化的迹象，我们认为当前的市场仍然存在良好的投资机会，部分基本面稳健、业绩增长较快的优质公司存在低估。从更长期的角度看，经济增速的下降并不必然意味着企业盈利的恶化，反而可能因为过剩产能的退出而带来企业利润改善，我们将继续关注并积极挖掘投资机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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              | 8,572,520,403.28 | 90.50        |
|    | 其中：股票             | 8,572,520,403.28 | 90.50        |
| 2  | 固定收益投资            | 292,536,747.80   | 3.09         |
|    | 其中：债券             | 292,536,747.80   | 3.09         |
|    | 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          | 198,220,219.11   | 2.09         |
|    | 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 | 228,083,104.85   | 2.41   |
| 7 | 其他资产         | 180,978,772.17   | 1.91   |
| 8 | 合计           | 9,472,339,247.21 | 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              | 68,733,168.03    | 0.74         |
| C  | 制造业              | 3,228,483,916.61 | 34.67        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,074,355.58    | 0.26         |
| E  | 建筑业              | 149,942,104.76   | 1.61         |
| F  | 批发和零售业           | 104,673,717.12   | 1.12         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 198,397,456.73   | 2.13         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 218,180,700.51   | 2.34         |
| J  | 金融业              | 2,725,582,790.21 | 29.27        |
| K  | 房地产业             | 1,264,369,138.69 | 13.58        |
| L  | 租赁和商务服务业         | 202,701,938.35   | 2.18         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -                | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 198,200,090.24   | 2.13         |
| 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        | 189,181,026.45   | 2.03         |
| S  | 综合               | -                | -            |
|    | 合计               | 8,572,520,403.28 | 92.06        |

## 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  | 601166 | 兴业银行 | 42,149,963 | 773,873,320.68 | 8.31         |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 41,930,395 | 652,856,250.15 | 7.01         |
| 3  | 600048 | 保利地产 | 56,037,354 | 643,869,197.46 | 6.91         |
| 4  | 000002 | 万科 A | 44,011,154 | 608,234,148.28 | 6.53         |
| 5  | 601318 | 中国平安 | 7,370,540  | 576,671,049.60 | 6.19         |
| 6  | 600000 | 浦发银行 | 30,046,321 | 474,431,408.59 | 5.09         |
| 7  | 600741 | 华域汽车 | 18,273,872 | 403,852,571.20 | 4.34         |

|    |        |      |            |                |      |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 8  | 600887 | 伊利股份 | 10,011,484 | 308,854,281.40 | 3.32 |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 1,487,238  | 291,439,158.48 | 3.13 |
| 10 | 000625 | 长安汽车 | 9,363,596  | 216,205,431.64 | 2.32 |

#### 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      | 276,424,000.00 | 2.97         |
|    | 其中：政策性金融债 | 276,424,000.00 | 2.97         |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债       | 16,112,747.80  | 0.17         |
| 8  | 其他        | -              | -            |
| 9  | 合计        | 292,536,747.80 | 3.14         |

#### 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  | 140352 | 14 进出 52 | 900,000 | 86,346,000.00 | 0.93         |
| 2  | 140443 | 14 农发 43 | 700,000 | 70,042,000.00 | 0.75         |
| 3  | 140430 | 14 农发 30 | 700,000 | 70,021,000.00 | 0.75         |
| 4  | 140207 | 14 国开 07 | 500,000 | 50,015,000.00 | 0.54         |
| 5  | 113008 | 电气转债     | 113,660 | 15,780,554.40 | 0.17         |

#### 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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）          |
|----|---------|----------------|
| 1  | 存出保证金   | 2,880,354.71   |
| 2  | 应收证券清算款 | 145,288,640.55 |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 9,747,828.35   |
| 5  | 应收申购款   | 23,061,948.56  |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 180,978,772.17 |

### 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 | 332,193.40 | 0.00         |

### 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  | 600741 | 华域汽车 | 403,852,571.20 | 4.34         | 重大事项停牌   |
| 2  | 000625 | 长安汽车 | 216,205,431.64 | 2.32         | 重大事项停牌   |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,743,948,805.03 |
|-------------|------------------|

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期间基金总申购份额              | 3,554,293,876.49 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 3,600,058,557.79 |
| 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               | 7,698,184,123.73 |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 64,562,182.22 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 0.00          |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | 0.00          |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 64,562,182.22 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.84          |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注: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 备查文件目录

### 8.1 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 2015 年 1 季度报告原文。

### 8.2 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

### 8.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>