

# 南方成份精选混合型证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选混合
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	3,350,837,088.35 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	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
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7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	252,871,346.40
2. 本期利润	-825,567,713.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2306
4. 期末基金资产净值	3,854,551,557.78
5. 期末基金份额净值	1.1503

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	-16.20%	2.68%	-22.79%	2.67%	6.59%	0.01%

### 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；2015 年 5 月至今，任南方改革机遇基金经理。
--	--	--	--	--	--

## 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《南方成份精选混合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 5 次，其中 2 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，2 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，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

## 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

三季度内，基金组的整体操作策略继续坚持理性投资、价值投资、顺应趋势的理念，在 8 月中下旬以前以降低权益资产配置比例，回避市场系统性风险为主，在 8 月下旬以后以结构调整为主，开始积极寻找市场历经几轮下跌调整后可能蕴含的结构性投资机会。总体上，在 8 月下旬的

市场下跌风险暴露前，基金管理组较大幅度地降低了权益资产比例，回避了一定的系统性风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度内，沪深 300 指数下跌约 28.3%，南方成份精选基金期间净值下跌约 16.20%，基金业绩表现超越业绩基准。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，全球经济仍无明显复苏迹象，中国经济也继续面临经济增速下行，结构调整压力释放的局面，因此宏观政策的调控方向预计仍将以稳增长为主基调，货币、财政、产业政策仍将维持整体宽松的方向。我们已经观察到房地产消费、汽车消费、鼓励创业等具体政策不断出台，基建投资、一带一路等有利于经济企稳的政策规划也不断更新。

但由于市场在 6-8 月份经历了估值泡沫过大风险释放的过程，市场参与者的信心、情绪和未来预期均遭受了较大考验，从历史经验看，市场的调整修复需要时间完成，企业盈利的基本面也需要时间恢复，单纯靠估值提升获得盈利的上行空间不大。

我们一方面将继续围绕结构性改革和低估值蓝筹修复等方面挖掘投资机会，另一方面，我们也将积极关注部分成长股随着股价超跌可能带来的投资机会。同时，我们认为题材概念股下半年走势将减弱，未来仍将回避伪成长题材股和估值高度泡沫化的公司。

#### 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	2,502,945,149.29	64.74
	其中：股票	2,502,945,149.29	64.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,159,787.00	0.42
	其中：债券	16,159,787.00	0.42
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,102,000,000.00	28.50
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
7	银行存款和结算备付金合计	240,542,034.43	6.22
8	其他资产	4,788,115.77	0.12
9	合计	3,866,435,086.49	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	23,152,911.00	0.60
C	制造业	554,320,491.88	14.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,288,220.96	1.05
E	建筑业	169,068,827.94	4.39
F	批发和零售业	46,561,101.30	1.21
G	交通运输、仓储和邮政业	36,966,224.20	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,544,771.43	0.58
J	金融业	860,376,842.59	22.32
K	房地产业	633,438,117.42	16.43
L	租赁和商务服务业	66,094,088.47	1.71
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,354,156.74	0.24
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	40,779,395.36	1.06
S	综合	-	-
	合计	2,502,945,149.29	64.93

## 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	000002	万科 A	26,363,971	335,613,350.83	8.71
2	601166	兴业银行	21,157,311	308,050,448.16	7.99
3	600048	保利地产	34,484,672	275,532,529.28	7.15
4	601318	中国平安	6,697,775	199,995,561.50	5.19
5	600036	招商银行	8,834,027	156,980,659.79	4.07
6	600000	浦发银行	5,765,058	95,872,914.54	2.49

7	000333	美的集团	3,464,617	87,412,286.91	2.27
8	000625	长安汽车	5,701,651	84,156,368.76	2.18
9	601998	中信银行	13,169,576	77,305,411.12	2.01
10	601668	中国建筑	13,049,344	75,425,208.32	1.96

#### 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	16,159,787.00	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,159,787.00	0.42

#### 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	113008	电气转债	113,660	14,906,509.00	0.39
2	132002	15 天集 EB	11,210	1,253,278.00	0.03

#### 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	3,023,327.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	374,362.62
5	应收申购款	1,390,425.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,788,115.77

### 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	113008	电气转债	14,906,509.00	0.39

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

报告期期初基金份额总额	3,989,218,516.00
报告期期间基金总申购份额	268,970,571.24
减：报告期期间基金总赎回份额	907,351,998.89

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	3,350,837,088.35

## § 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（%）	1.93

### 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、《南方成份精选混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方成份精选混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方成份精选混合型证券投资基金 2015 年 3 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>