

南方绩优成长混合型证券投资基金 2017 年 第 3 季度报告

2017 年 09 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：2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 23 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，投资者在做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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方绩优成长混合
基金主代码	202003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	4,452,305,677.24 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用“自下而上”的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，不仅重视公司的业绩与成长性，更注重公司的业绩与成长性的质量，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金

	的股票投资同时结合“自上而下”的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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“南方绩优”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)
1. 本期已实现收益	348,254,069.09
2. 本期利润	275,224,662.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0608
4. 期末基金资产净值	4,791,425,746.60
5. 期末基金份额净值	1.0762

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。

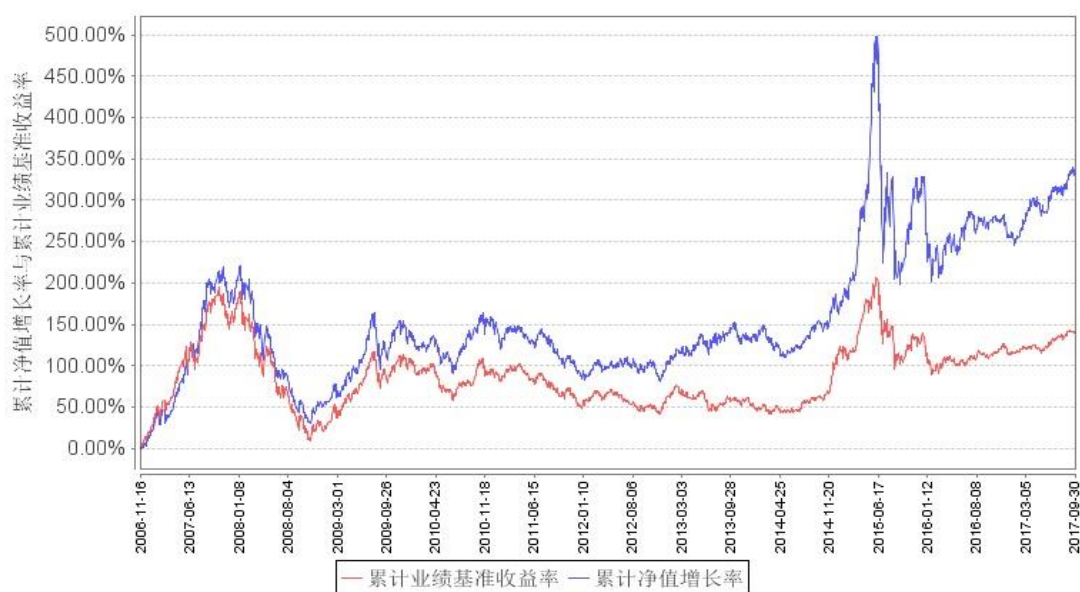
3.2 基金净值表现

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	6.10%	0.79%	3.74%	0.47%	2.36%	0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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		
骆帅	本基金基金经理	2016年12月28日		8年	清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009年7月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014年3月至2015年5月，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015年5月至今，任南方高端装备基金经理；2015年6月至今，任南方价值、南方成长基金经理；2016年12月至今，任南方绩优基金经理。

史博	本基金基金经理	2011年2月17日		19年	<p>特许金融分析师（CFA），硕士学历，具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月至2005年2月，任泰达周期基金经理；2007年7月至2009年5月任泰达首选基金经理；2008年8月至2009年9月任泰达市值基金经理；2009年4月至2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金，现任南方基金总裁助理兼首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。2011年2月至今，任南方绩优基金经理；2014年2月至今，任南方新优享基金经理；2015年9月至今，任南方消费活力基金经理；2017年3月至今，任南方智慧混合基金经理。</p>
----	---------	------------	--	-----	--

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方绩优成长混合型证券投资基金合同》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3次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

三季度宏观经济层面先抑后扬，经历了 7、8 月份经济数据回落之后，市场对于“新周期”产生了较多质疑，9 月份制造业 PMI 虽然创了 5 年新高，市场对于其持续性依然存疑。但虽然从“量”的层面看不到惊喜，我们认为更重要的在于“质”的提升，即各个行业在供给侧改革的背景下集中度提升，优秀公司价值凸显。大宗商品在三季度表现突出，以黑色金属为代表经历了较大幅度的上涨，一方面是环保限产导致，另一方面也证明需求回落没有那么明显。国际上，全球经济持续复苏，我们清楚的看到，这一轮是以中国为代表的新兴市场推动了全球复苏，先传到美国，继而欧洲，又反过来对新兴市场的出口需求产生正反馈，目前这一过程仍在持续。在特朗普政策预期消退、欧元区经济走强等因素影响下，美元指数下跌，人民币相对升值幅度较大。

市场方面，三季度所有主要指数都呈现上涨格局。行业上，之前领涨市场的消费类白马横盘整理，周期股和科技类股票表现优异——周期股跟随大宗商品价格上涨，而科技类股票在经历了长期低迷后有显著反弹，显示出市场较高的风险偏好。

报告期内，本基金在仓位上保持中等偏高水平；配置方面更倾向于均衡，除了长期持有的以家电为代表的大消费和金融（银行保险）之外，增加了对于周期股的配置，主要是有色金属类，一方面，新能源汽车的爆发性增长对于稀有金属的需求产生持续推动，另一方面环保政策趋严对于有色金属的供给端产生了显著影响，供需格局的改善推动金属价格上涨。

展望四季度，流动性边际有好转的迹象，而地产短周期向下的力量尚未显现，再加上地产长效机制的推出减弱了长期的风险暴露，我们对股票市场的表现看得更为乐观。从去年三季度开始的企业资本开支周期有利于减缓经济下行风险；今年一季度制造业资产周转率同比增速首次转正（6 年来），这往往是制造业 ROE 好转的重要标志，也预示着企业资本开支将继续好转。中长期展望则更为乐观，产业持续升级、竞争格局改善，企业利润仍将继续回升。风格上，白马龙头股估值提升尚未结束。现在一些行业龙头都处于一个估值向海外成熟市场靠拢的过程中，目前看没有结束的迹象，这是经济增速趋缓、投资者结构变化、竞争格局优化、资本市场开放以及 IPO 加速的共同结果，背后驱动力强劲而持续，并不是一个短暂的风口，资金会持续从估值虚高的股票流向这些龙头股票。

鉴于此，我们在配置上仍然以竞争格局持续改善的龙头白马为主，不追求当期利润增速特别高，但要求竞争格局清晰、龙头竞争力强且份额能够持续提升、长期能看到比较大的市场空间（包括国际市场）。换句话说，在盈利的“持续性”和“增长性”上赋予同等重要的权重，并灵活把握仓位变化，力争为持有人创造超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017 年三季度，南方绩优成长基金期间净值增长率为 6.10%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,999,107,917.85	82.87
	其中：股票	3,999,107,917.85	82.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	247,572,495.50	5.13
	其中：债券	247,572,495.50	5.13
	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	-	-
	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	125,349,691.09	2.60
8	其他资产	453,492,525.43	9.40
9	合计	4,825,522,629.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	53,828,000.00	1.12
B	采矿业	39,793.60	-
C	制造业	2,855,881,221.99	59.60
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	7,470,732.56	0.16
E	建筑业	43,544,959.00	0.91
F	批发和零售业	40,179,124.32	0.84
G	交通运输、仓储和邮 政业	83,609,307.67	1.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	24,650,658.49	0.51
J	金融业	772,605,495.67	16.12
K	房地产业	12,432,000.00	0.26
L	租赁和商务服务业	86,620,131.41	1.81

M	科学研究和技术服务业	157,182.37	-
N	水利、环境和公共设施管理业	17,930,010.28	0.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	-
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	-
S	综合	-	-
	合计	3,999,107,917.85	83.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	601318	中国平安	6,134,000	332,217,440.00	6.93
2	000001	平安银行	18,518,783	205,743,679.13	4.29
3	300618	寒锐钴业	999,966	193,653,415.56	4.04
4	600111	北方稀土	11,829,790	190,814,512.70	3.98
5	600745	闻泰科技	7,000,100	189,422,706.00	3.95
6	002035	华帝股份	6,000,060	161,701,617.00	3.37
7	600036	招商银行	5,999,999	153,299,974.45	3.20
8	002841	视源股份	1,728,522	129,552,723.90	2.70
9	600872	中炬高新	5,229,442	123,571,714.46	2.58
10	002635	安洁科技	3,034,894	123,398,790.04	2.58

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	240,024,000.00	5.01
	其中：政策性金融债	240,024,000.00	5.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,548,495.50	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	247,572,495.50	5.17

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	150207	15 国开 07	1,000,000	100,220,000.00	2.09
2	170203	17 国开 03	800,000	79,912,000.00	1.67
3	170408	17 农发 08	600,000	59,892,000.00	1.25
4	132004	15 国盛 EB	58,690	5,425,890.50	0.11
5	132005	15 国资 EB	17,470	2,122,605.00	0.04

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明**

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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(人民币元)
1	存出保证金	1,403,562.50
2	应收证券清算款	446,659,223.69
3	应收股利	28,000.00
4	应收利息	4,418,676.88
5	应收申购款	983,062.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	453,492,525.43
---	----	----------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	4,644,030,923.50
报告期期间基金总申购份额	91,925,750.45
减：报告期期间基金总赎回份额	283,650,996.71
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	4,452,305,677.24

§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

注：基金管理人未持有本基金份额。

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、南方绩优成长混合型证券投资基金基金合同。
- 2、南方绩优成长混合型证券投资基金托管协议。
- 3、南方绩优成长混合型证券投资基金 2017 年 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道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>