

# 南方成份精选股票型证券投资基金 2014 年 第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 2014 年 10 月 1 日起至 2014 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	7,743,948,805.03 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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	1, 515, 423, 707. 88
2. 本期利润	3, 480, 308, 974. 37
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 4034
4. 期末基金资产净值	10, 254, 474, 124. 22
5. 期末基金份额净值	1. 3242

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。

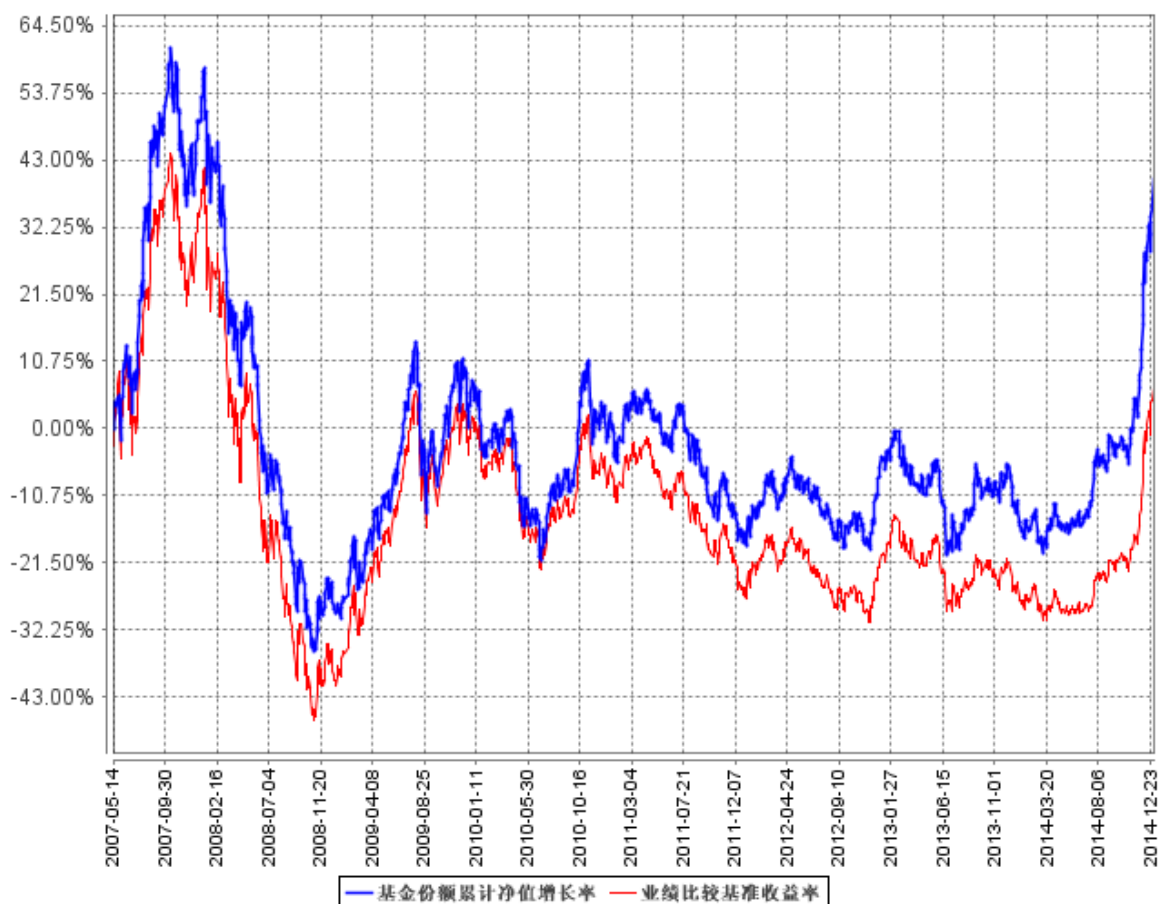
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	43.81%	1.51%	34.58%	1.32%	9.23%	0.19%

### 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。
--	--	--	--	--	--

## 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，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

## 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

四季度中国经济延续疲弱的状态，PMI 连续三个月下滑，已达到 18 个月以来最低值；结构上，依然是大企业优于中小企业。CPI 在四季度同比维持在 1.5% 左右的低位，PPI 连续下滑，通缩风险仍比较显著。政策方面，央行自 2014 年 11 月 22 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，同时结合推进利率市场化改革，提高了金融机构存款利率浮动区间的上限，意在降低企业融资成本，缓解企业融资贵的困境。我们相信刺激政策的积极影响会在 2015 年上半年逐步显现出来。部分大盘蓝筹股大幅低于历史均值的强吸引力，在宽松货币环境、和乐观改革预期的配合下，使得四季度的市场呈现出以指数蓝筹权重股为主的快速上涨局面。

管理期内，管理组重点配置在低估值的蓝筹股，尤其在金融地产、高端制造领域、取得了良好的效果。在此基础上，重点关注国企改革相关标的，以及显示出国际竞争力的龙头企业。在经

济增速下行的情况下，传统行业龙头的先发优势会显现的更明显，国企改革则有助于提升存量资产的效率。特别是在市场利率下行和证券市场国际化的趋势下，优质蓝筹的估值正在迅速回升。四季度比较显著的市场特征是杠杆交易的增加，来自信托的资金和两融余额迅速增加，市场波动率大幅提高。在这种情况下，管理组坚持了低估值蓝筹的主线，充分把握住了这次大盘的上涨行情。

展望 2015 年一季度，“经济差、货币宽”的格局估计仍会延续，伴随着房地产销售继续回暖，上游投资可能会缓慢复苏，为二季度的经济好转打下基础。中长期看，从资金的角度，随着利率市场化的推进，预计居民资产配置会逐渐向股票市场倾斜，而资本市场开放程度的提高也将吸引更多的国际资本进入；从基本面的层面，改革的推进将释放经济部门的活力，去产能化将改善供需格局，从而有望在经济增速回落的同时，实现企业利润的持续增长。在这些积极因素推动下，A 股市场未来仍有较强的吸引力，但是由于指数在 2014 年的涨幅较大，也在部分程度上映射了市场的乐观预期，未来一段时间内我们需要更好地平衡长期价值与短期波动，估值提升与盈利增长之间的合理关系，坚持配置核心优质资产，积极寻找在全球低增长，货币政策取向差异化，大宗商品价格波动的新常态下的投资机会。我们将努力根据周期进度做好大类资产配置，希望持有人能够继续支持我们，我们将用加倍的努力和工作来努力提升回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年四季度，沪深 300 指数上涨约 43.81%，南方成份精选基金期间净值约 34.58%。

#### 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,577,484,236.80	75.17
	其中：股票	8,577,484,236.80	75.17
2	固定收益投资	293,255,136.08	2.57
	其中：债券	293,255,136.08	2.57
	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	1,500,500,000.00	13.15
	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	499,115,706.70	4.37
7	其他资产	540,185,379.81	4.73
8	合计	11,410,540,459.39	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	134,665,111.33	1.31
C	制造业	3,199,706,590.85	31.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,895,078.87	0.17
E	建筑业	183,484,354.14	1.79
F	批发和零售业	85,715,726.96	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	253,175,295.10	2.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,815,168.57	2.12
J	金融业	2,770,834,633.68	27.02
K	房地产业	1,492,552,766.24	14.56
L	租赁和商务服务业	24,269,518.53	0.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	141,612,911.05	1.38
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	55,757,081.48	0.54
S	综合	-	-
	合计	8,577,484,236.80	83.65

## 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	600036	招商银行	56,222,029	932,723,461.11	9.10
2	000002	万科 A	55,502,523	771,485,069.70	7.52
3	600048	保利地产	64,682,575	699,865,461.50	6.82
4	601166	兴业银行	35,973,980	593,570,670.00	5.79
5	601318	中国平安	7,354,913	549,485,550.23	5.36
6	600000	浦发银行	30,918,233	485,107,075.77	4.73

7	600741	华域汽车	22,076,863	341,749,839.24	3.33
8	000651	格力电器	8,600,944	319,267,041.28	3.11
9	600887	伊利股份	10,011,484	286,628,786.92	2.80
10	600519	贵州茅台	1,487,238	282,010,069.56	2.75

#### 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	276,701,000.00	2.70
	其中：政策性金融债	276,701,000.00	2.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	16,554,136.08	0.16
8	其他	-	-
9	合计	293,255,136.08	2.86

#### 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	86,409,000.00	0.84
2	140430	14 农发 30	700,000	70,119,000.00	0.68
3	140443	14 农发 43	700,000	70,098,000.00	0.68
4	140207	14 国开 07	500,000	50,075,000.00	0.49
5	127002	14 天能 02	91,450	16,351,808.70	0.16

#### 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	1,254,237.48
2	应收证券清算款	490,616,396.13
3	应收股利	-
4	应收利息	6,985,019.21
5	应收申购款	41,329,726.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	540,185,379.81

### 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	127002	徐工转债	16,351,808.70	0.16
2	110023	民生转债	167,306.70	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

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	8,634,047,621.85
报告期期间基金总申购份额	1,361,699,642.27
减:报告期期间基金总赎回份额	2,251,798,459.09
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	7,743,948,805.03

## § 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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	64,562,182.22
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(%)	0.83

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年12月19日	64,562,182.22	80,000,000.00	-
合计			64,562,182.22	80,000,000.00	

注:固定费率 1000 元。

## § 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 2014 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>