

# 南方绩优成长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 21 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 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长混合
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
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	2,840,657,028.63 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,124,575,834.58
2. 本期利润	-1,800,391,759.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6219
4. 期末基金资产净值	4,450,578,784.73
5. 期末基金份额净值	1.5667

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。

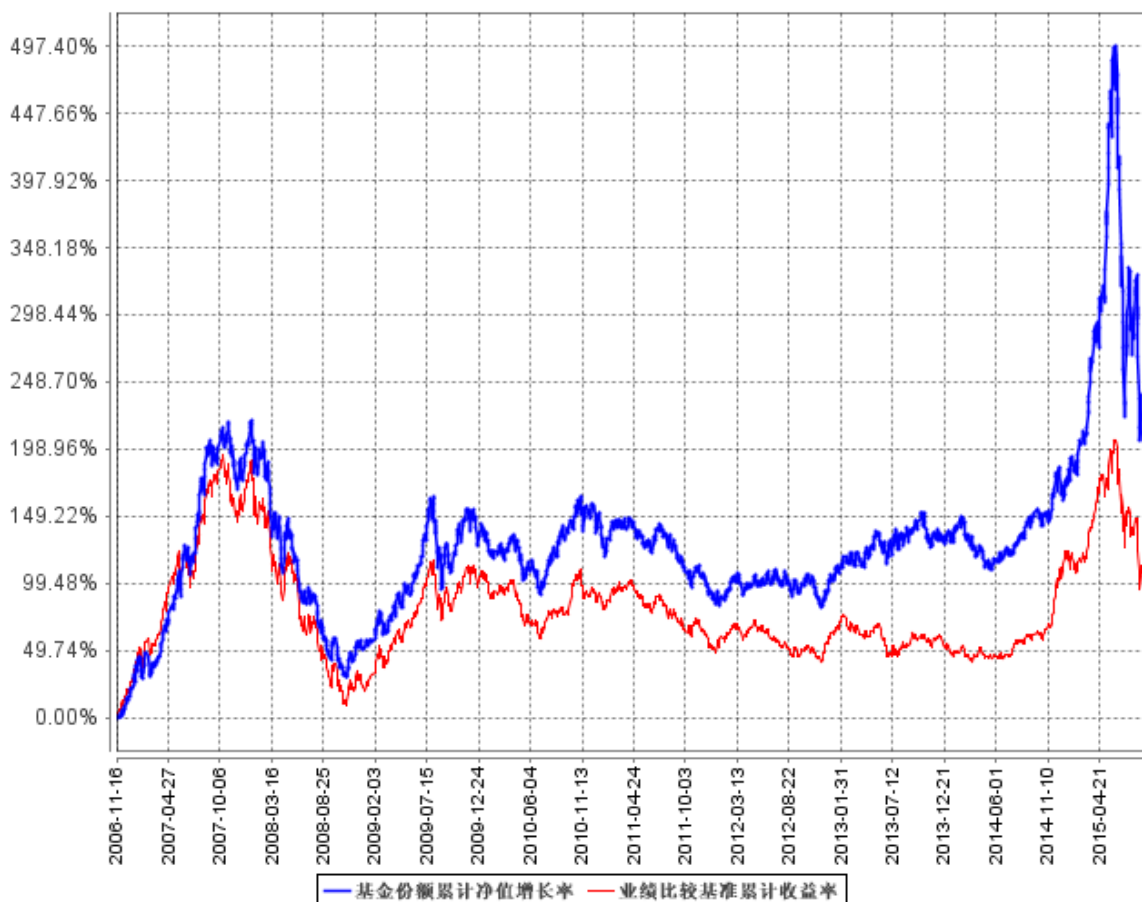
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-27.32%	3.94%	-22.79%	2.67%	-4.53%	1.27%

### 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		
史博	本基金基金经理、总裁助理兼权益投资总监	2011年2月17日	-	17年	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-2005年2月，任泰达周期基金经理；2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理；2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理；2009年4月-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权益投资总监、

					境内权益投资决策委员会主席、年金投资决策委员会主席、国际投资决策委员会委员。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。
张原	本基金基金经理	2010 年 2 月 12 日	-	9 年	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006 年 4 月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增及南方隆元基金经理助理；2015 年 4 月至今，任投资部副总监；2009 年 9 月至 2013 年 4 月，任南方 500 基金经理；2010 年 2 月至今，任南方绩优基金经理；2011 年 2 月至今，任南方高增基金经理。

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 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

回顾三季度，虽有部分经济指标不及预期，但宏观经济缓中趋稳，并未呈现硬着陆迹象。在企业实体层面，国际市场对新兴市场国家经济增长的信心下降，连带影响了与新兴市场高度关联的大宗商品、原材料、出口型企业，过去经济增长所依赖的传统企业增长压力明显，新常态下新经济的代表性企业仍保持了较好内延式增长，但受资本市场下跌影响，并购重组、产融互动等外生增长常用路径的可行性受到挑战，压力开始呈现。

三季度的资本市场更多地受到了资金和情绪的交叉影响，风险集中爆发，延续六月底去杠杆触发的下跌趋势；虽在七月初政府救市，大盘稍有反弹，但随后继续惯性下跌；后期汇率贬值、外围市场大幅下跌导致我国资本市场再次下跌，三季度整体呈现出价量齐跌的特征。全季度上证综指下跌 28.63%，深证成指下跌 30.34%。

具体操作上，绩优成长基金在仓位和结构上持续优化，更加加强自下而上的个股和细分行业价值发掘的力度，积极应对市场变化。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年三季度，南方绩优成长基金净值增长-27.32%，同期基金基准增长-22.79%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，受对新兴市场经济体信心下降、大宗商品价格下跌、美元加息担忧等多种因素的影响，全球资本市场的波动性将增大，并将给包括中国在内的投资者信心带来显著影响。

展望中国四季度宏观经济，预计稳增长将成为宏观调控的核心目标，并促成四季度包括项目投资、财政支出、消费等在内的系列刺激政策出台。但外围经济的不确定性对我国投资、出口，经济调结构、促转型，以及货币政策均形成了一定程度的约束和影响，经济增速的换挡仍有不少挑战。熨平经济波动的宏观调控难度有所增加。

四季度的资本市场，受三季度的系统性下跌影响，估值主要受经济增速影响仍有一定压力，去杠杆已基本完成并进入存量资金甚至局部还有增量资金参与的新阶段，无风险利率的下降导致和其它资产相比资本市场的回报水平开始呈现出一定的吸引力，市场氛围将从三季度的失望、绝望阶段逐步过渡到犹豫、观望阶段，风险偏好将有所调整变化，同时四季度是改革措施的密集出台阶段。鉴于此，我们认为，国内资本市场在更多地受到外围市场的影响的同时，仍有阶段性、

局部性的机会。

鉴于此，在交易策略上，四季度我们将灵活把握仓位，并积极关注各类主题性、结构性投资机会自下而上优选个股，力争为持有人创造超额收益。

#### 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	3,221,433,416.14	71.86
	其中：股票	3,221,433,416.14	71.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	210,598,000.00	4.70
	其中：债券	210,598,000.00	4.70
	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	1,040,059,664.05	23.20
8	其他资产	10,605,238.17	0.24
9	合计	4,482,696,318.36	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	-	-
C	制造业	1,640,946,470.73	36.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,156,377.80	1.69
F	批发和零售业	86,748,842.73	1.95
G	交通运输、仓储和邮政业	241,273,652.40	5.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	319,337,125.81	7.18
J	金融业	28,593,656.00	0.64

K	房地产业	204,617,679.33	4.60
L	租赁和商务服务业	36,516,037.58	0.82
M	科学研究和技术服务业	63,972,000.00	1.44
N	水利、环境和公共设施管理业	301,864,564.53	6.78
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	222,407,009.23	5.00
S	综合	-	-
	合计	3,221,433,416.14	72.38

### 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	300070	碧水源	6,909,237	301,864,564.53	6.78
2	601021	春秋航空	1,999,885	224,387,097.00	5.04
3	300027	华谊兄弟	7,031,521	222,407,009.23	5.00
4	300017	网宿科技	4,000,000	210,840,000.00	4.74
5	600612	老凤祥	4,272,752	197,913,872.64	4.45
6	000815	*ST 美利	9,000,793	151,573,354.12	3.41
7	002236	大华股份	4,045,435	136,776,157.35	3.07
8	600077	宋都股份	22,105,357	112,516,267.13	2.53
9	002538	司尔特	12,460,353	107,504,407.90	2.42
10	600480	凌云股份	7,716,914	102,943,632.76	2.31

### 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	210,598,000.00	4.73
	其中：政策性金融债	210,598,000.00	4.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	210,598,000.00	4.73



**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	150202	15 国开 02	1,600,000	160,608,000.00	3.61
2	150215	15 国开 15	500,000	49,990,000.00	1.12

**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**

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

**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	5,553,047.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	28,000.00
4	应收利息	4,304,376.71
5	应收申购款	719,813.82

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,605,238.17

#### 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债。

#### 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	300070	碧水源	301,864,564.53	6.78	重大事项未公告
2	300027	华谊兄弟	222,407,009.23	5.00	重大事项未公告
3	600077	宋都股份	112,516,267.13	2.53	非公开发行锁定期
4	002538	司尔特	100,825,857.90	2.27	非公开发行锁定期

注：本基金本报告期末前十名股票中除上述股票外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	3,087,550,277.82
报告期期间基金总申购份额	311,967,754.70
减：报告期期间基金总赎回份额	558,861,003.89
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	2,840,657,028.63

## § 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 2015 年 3 季度报告原文。

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>