

南方稳健成长贰号证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 月 18 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	8,808,135,295.36 份
投资目标	本基金为稳健成长型基金，在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下，力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面，本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力，主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征，并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的 80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金，属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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“南稳贰号”。

§ 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-64,335,342.88
2. 本期利润	-451,482,260.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0509
4. 期末基金资产净值	4,122,847,957.49
5. 期末基金份额净值	0.4681

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。

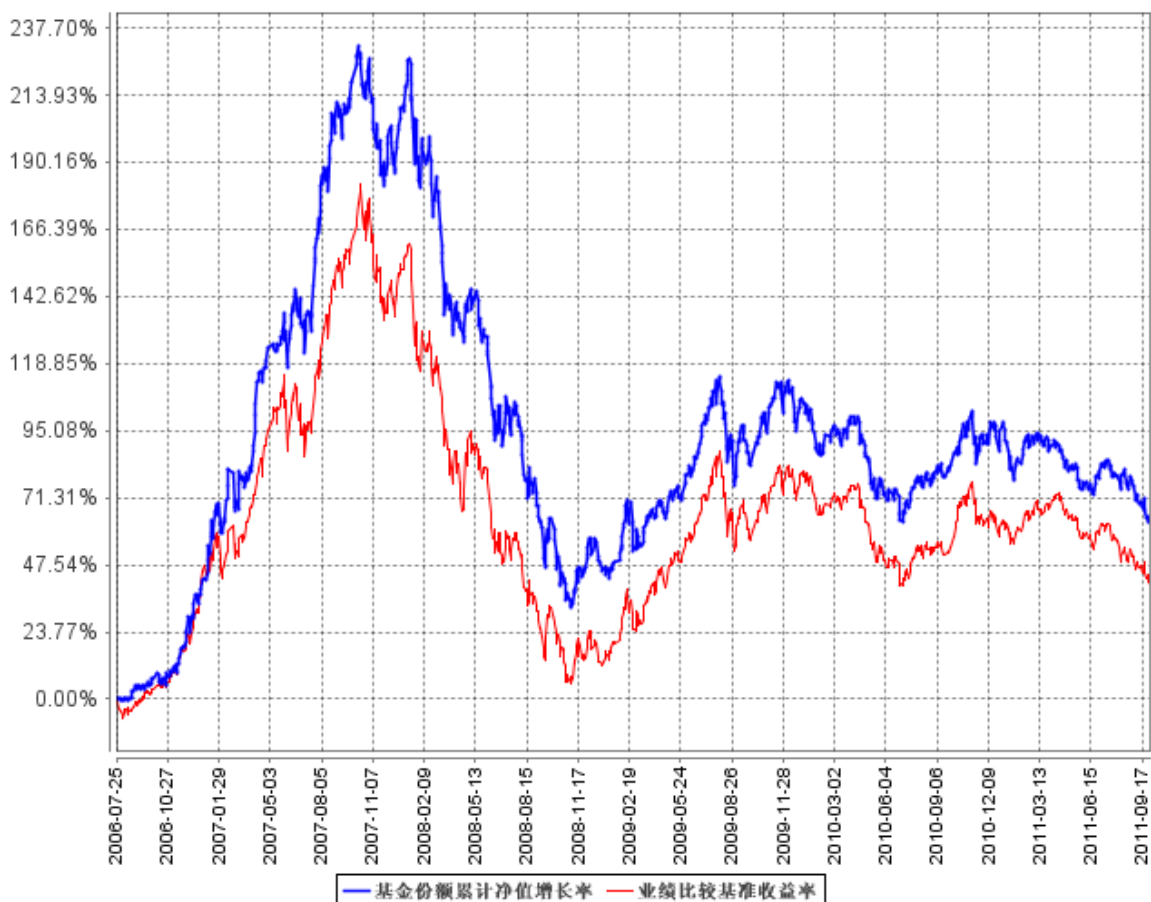
3.2 基金净值表现

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	-9.84%	0.88%	-11.61%	0.97%	1.77%	-0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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		
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	11	土壤学博士，具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金，2008年4月至今，任南方稳健基金经理；2008年4月至今，任南稳贰号基金经理。
李源海	本基金的基金	2010年7月15日	-	10	经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财

	经理			<p>证券有限责任公司投资银行部及证券投资部；2002 年起进入基金行业，历任万家基金管理有限公司（原天同基金管理有限公司）研究部高级经理、基金管理部基金经理；2004 年 9 月至 2005 年 10 月任万家增强收益债券型证券投资基金（原天同保本增值证券投资基金）基金经理；2006 年 7 月至 2007 年 7 月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理；2006 年 2 月至 2009 年 8 月，任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理；2008 年 7 月至 2009 年 8 月，任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009 年 8 月，加入南方基金，任职于产品开发部；2010 年 1 月至今，担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理；2010 年 7 月至今，任南方稳健、南稳贰号基金经理。</p>
--	----	--	--	--

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》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，我司分析了两支投资风格相近的基金——南方稳健基金和南方稳健贰号基金的业绩表现差异。在本报告期内，上述两支基金业绩表现差异在 5% 之内。

基金名称	本报告期净值增长率	差异
南方稳健	-9.74%	0.10%
南稳贰号	-9.84%	

4.3.3 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

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入三季度，通胀压力依然很大，市场对于通胀回落、货币政策放松预期落空，8 月底中国人民银行扩大了商业银行的存款准备金缴存范围，更加打消了乐观投资者的希望。与此同时，欧美发达经济体经济复苏缓慢，期内欧洲主权债务危机引致全球股市大跌，进一步打击了市场信心。

实体经济资金紧张，需求担忧增加，市场整体估值中枢继续下移，成长确定的消费板块表现较好，低估值的银行、煤炭跌幅也小于指数，与固定资产投资相关的水泥、机械等跌幅居前。

出于对企业盈利的担忧，本基金继续重点配置了食品饮料、医药和品牌服装等稳定增长板块，适度配置了低估值的金融地产和煤炭，降低了建材、机械的持仓比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

期内尽管降低了股票仓位，但本期基金净值损失依然较大，下跌了 9.84%。本基金将继续从盈利成长的确定性和估值的安全性这两个方面进行组合构建，并密切跟踪宏观政策的变动，努力提高基金绩效。

§ 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	2,910,468,630.23	70.26
	其中：股票	2,910,468,630.23	70.26
2	固定收益投资	894,986,909.90	21.60
	其中：债券	894,986,909.90	21.60
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	308,985,372.84	7.46
6	其他资产	28,241,857.00	0.68
7	合计	4,142,682,769.97	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	采掘业	234,946,167.85	5.70
C	制造业	1,610,497,273.55	39.06
C0	食品、饮料	403,119,790.85	9.78
C1	纺织、服装、皮毛	84,163,895.46	2.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,726,772.16	0.36
C4	石油、化学、塑胶、塑料	128,059,946.75	3.11
C5	电子	4,206,271.36	0.10
C6	金属、非金属	74,129,558.08	1.80
C7	机械、设备、仪表	624,937,737.14	15.16
C8	医药、生物制品	277,153,301.75	6.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,058,627.00	1.24
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	53,324,226.75	1.29
H	批发和零售贸易	290,409,695.21	7.04
I	金融、保险业	357,024,305.43	8.66
J	房地产业	299,276,830.88	7.26
K	社会服务业	13,931,503.56	0.34
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,910,468,630.23	70.59

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	600519	贵州茅台	841,445	160,371,002.55	3.89
2	000895	双汇发展	2,317,753	150,653,945.00	3.65
3	600036	招商银行	11,713,801	129,554,639.06	3.14
4	600406	国电南瑞	3,038,251	106,278,019.98	2.58
5	000001	深发展A	6,210,922	99,623,188.88	2.42
6	600266	北京城建	8,208,885	94,484,266.35	2.29
7	600859	王府井	2,445,216	94,140,816.00	2.28
8	000527	美的电器	6,341,205	93,469,361.70	2.27
9	601318	中国平安	2,560,100	85,942,557.00	2.08
10	601088	中国神华	3,387,857	85,848,296.38	2.08

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	75,114,000.00	1.82
2	央行票据	302,972,000.00	7.35
3	金融债券	516,900,000.00	12.54
	其中：政策性金融债	516,900,000.00	12.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	909.90	0.00
8	其他	-	-
9	合计	894,986,909.90	21.71

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080220	08 国开 20	5,000,000	467,050,000.00	11.33
2	1001100	10 央票 100	1,000,000	97,580,000.00	2.37
3	1101016	11 央票 16	600,000	58,002,000.00	1.41
4	080222	08 国开 22	500,000	49,850,000.00	1.21
5	1101058	11 央行票 据 58	500,000	49,610,000.00	1.20

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,904,201.44
2	应收证券清算款	3,775,810.08
3	应收股利	-
4	应收利息	21,372,940.14
5	应收申购款	188,905.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,241,857.00

5.8.4 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	113001	中行转债	909.90	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

本报告期期初基金份额总额	8,957,560,937.67
本报告期基金总申购份额	26,365,838.58
减：本报告期基金总赎回份额	175,791,480.89
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	8,808,135,295.36
-------------	------------------

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。
- 3、南方稳健成长贰号证券投资基金 2011 年 3 季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>