

# 南方绩优成长混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 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	4,809,655,852.04 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-446,122,808.48
2. 本期利润	-1,026,272,785.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2387
4. 期末基金资产净值	4,069,324,699.75
5. 期末基金份额净值	0.8461

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。

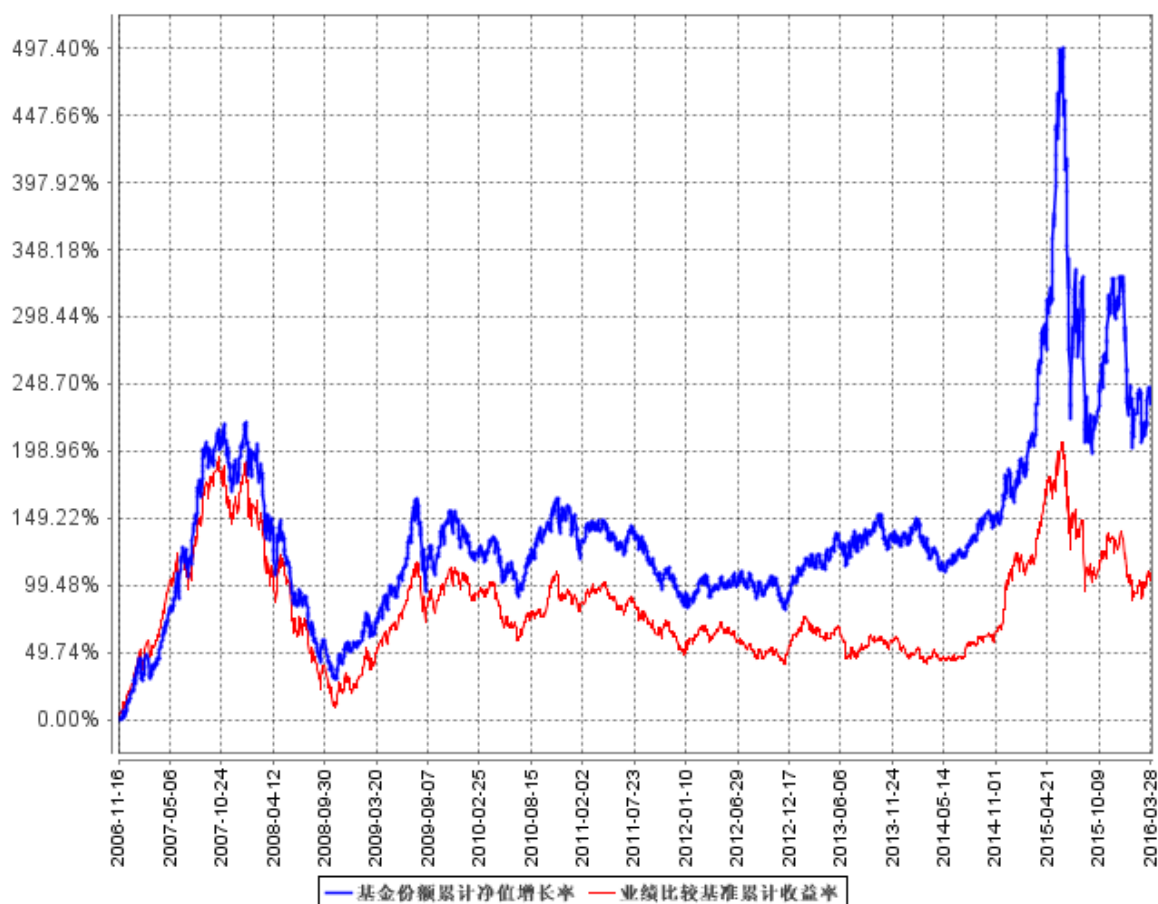
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-18.17%	2.79%	-10.66%	1.94%	-7.51%	0.85%

### 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首

					席投资官、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	-	10 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；2016 年 2 月至今，任境内权益投资决策委员会委员；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；2015 年 12 月至今，任南方成份基金经理。

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，未出现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% 的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度，年初新兴市场货币的表现让市场巩固了贬值预期，资本外流加剧，引发对全球经济的担忧，一月全球股市普跌。随后美联储鸽派信号加强，美元升值步伐放缓，大宗商品和新兴市场资本市场触底反弹。我国经济继续探底，内外需求疲软，消费增速回落，贸易总额与顺差“双下降”，但货币政策和融资环境较为宽松，M2 和社会融资规模保持较快增长，房地产投资出现明显反转迹象，固定资产投资增速企稳，局部呈现补库存现象，CPI 上涨，宏观经济开始呈现企稳信号。

证券市场上，在去年七月下跌启动时指数位置的压制下，年初市场缺少经济基本面扭转的配合，汇率贬值引发资金流出，及对大股东减持的担忧，和对注册制、战略新兴板等扩容的担心，造成风险偏好下降，并在熔断中引发了恐慌情绪和流动性丧失的相互传染，A 股一月主要指数均下跌超过 20%。随着熔断机制的暂停，并在春节躁动、货币实质宽松及大股东减持和市场扩容等诱导因素趋于明朗后，市场开始自我修复，春节后市场趋稳，逐步反弹。总体来看，一季度呈 V 型走势，一季度上证综指下跌 15.12 %；深证成指下跌 17.45%；创业板指数下跌 17.53 %。

一季度，虽然经历了罕见的市场大幅震荡，但我们秉承了较好的自下而上优选个股操作风格，并灵活调整仓位，积极应对市场变化。

展望二季度，美元加息对新兴市场可能存在的资本流向冲击的风险并未解除。我国经济下行压力依然存在，虽有触底的迹象，并可能还会持续一段时间，但宏观经济仍将保持惯性，预计经济增速仍将探底。包括供给侧改革、国企改革等内容在内的经济领域改革举措将对维系风险偏好带来积极影响。预计二季度仍将充满复杂和不确定性，尤其是流动性宽松的现状将受到美元第二次加息预期、我国 CPI 回升的约束。

证券市场上，经济的触底迹象及供给侧改革将促进部分行业和公司的盈利改善和提升，有望迎来盈利和估值的双提升。在资金面上，既有养老金入市、深港通等有利因素，也面临人民币汇率风险并未完全解除的压力。在企业整体盈利、市场资金面等影响因素相对平淡的背景下，投资者风险偏好将对市场表现带来比以往更大的影响。预计二季度，证券市场将呈现存量博弈特征，市场的结构性机会和热点将加快更替。

鉴于此，二季度我们将继续优选估值性价比确定性高的行业和企业，同时关注受益于经济回暖的盈利改善行业，并继续把握好结构性机会和主题热点，力争为持有人创造超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年一季度，南方绩优成长基金净值增长-18.17%，同期基金基准增长-10.66%。

#### 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	3,409,058,512.83	82.48
	其中：股票	3,409,058,512.83	82.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	210,765,282.46	5.10
	其中：债券	210,765,282.46	5.10
	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	330,270,895.41	7.99
	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	175,475,818.21	4.25
8	其他资产	7,540,200.34	0.18
9	合计	4,133,110,709.25	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	65,786,010.00	1.62
B	采矿业	65,559,389.00	1.61
C	制造业	2,203,619,752.76	54.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	84,862,157.34	2.09
F	批发和零售业	209,349,545.80	5.14
G	交通运输、仓储和邮政业	199,610,363.48	4.91
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	386,647,503.97	9.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	38,219,139.01	0.94
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	38,630,025.15	0.95
S	综合	116,774,626.32	2.87
	合计	3,409,058,512.83	83.77

### 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	000651	格力电器	13,065,532	266,406,197.48	6.55
2	601021	春秋航空	4,300,094	199,610,363.48	4.91
3	000638	万方发展	5,477,780	132,397,942.60	3.25
4	002594	比亚迪	2,010,821	118,256,383.01	2.91
5	600777	新潮实业	7,499,976	116,774,626.32	2.87
6	002538	司尔特	11,792,498	109,788,156.38	2.70
7	300458	全志科技	1,333,566	109,325,740.68	2.69
8	300331	苏大维格	4,999,906	109,197,947.04	2.68
9	603456	九洲药业	1,830,000	106,901,800.00	2.63
10	601566	九牧王	6,508,714	102,642,419.78	2.52

### 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	199,966,000.00	4.91
	其中：政策性金融债	199,966,000.00	4.91
4	企业债券	7,763,209.30	0.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,036,073.16	0.07



8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	210,765,282.46	5.18

### 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	160204	16 国开 04	800,000	79,920,000.00	1.96
2	150413	15 农发 13	700,000	70,021,000.00	1.72
3	150215	15 国开 15	500,000	50,025,000.00	1.23
4	132004	15 国盛 EB	58,690	5,868,413.10	0.14
5	132005	15 国资 EB	17,470	1,894,796.20	0.05

### 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	3,238,694.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	28,000.00
4	应收利息	3,116,232.38
5	应收申购款	1,157,273.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,540,200.34

#### 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	000651	格力电器	266,406,197.48	6.55	重大事项
2	000638	万方发展	132,397,942.60	3.25	重大资产重组
3	002538	司尔特	109,788,156.38	2.70	非公开发行锁定期
4	300331	苏大维格	109,197,947.04	2.68	重大资产重组
5	603456	九洲药业	100,396,400.00	2.47	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	2,746,071,199.03
报告期期间基金总申购份额	2,152,507,533.87
减：报告期期间基金总赎回份额	88,922,880.86
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	4,809,655,852.04

## §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 2016 年 1 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>