

南方高增长混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年07月01日起至2016年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方高增长混合(LOF)
交易代码	160106
前端交易代码	160106
后端交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	1,475,888,297.03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，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的混合型基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。

	作为混合型基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%
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“南方高增”。

§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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	45,151,624.30
2. 本期利润	21,605,953.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0146
4. 期末基金资产净值	1,906,727,322.31
5. 期末基金份额净值	1.2919

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。

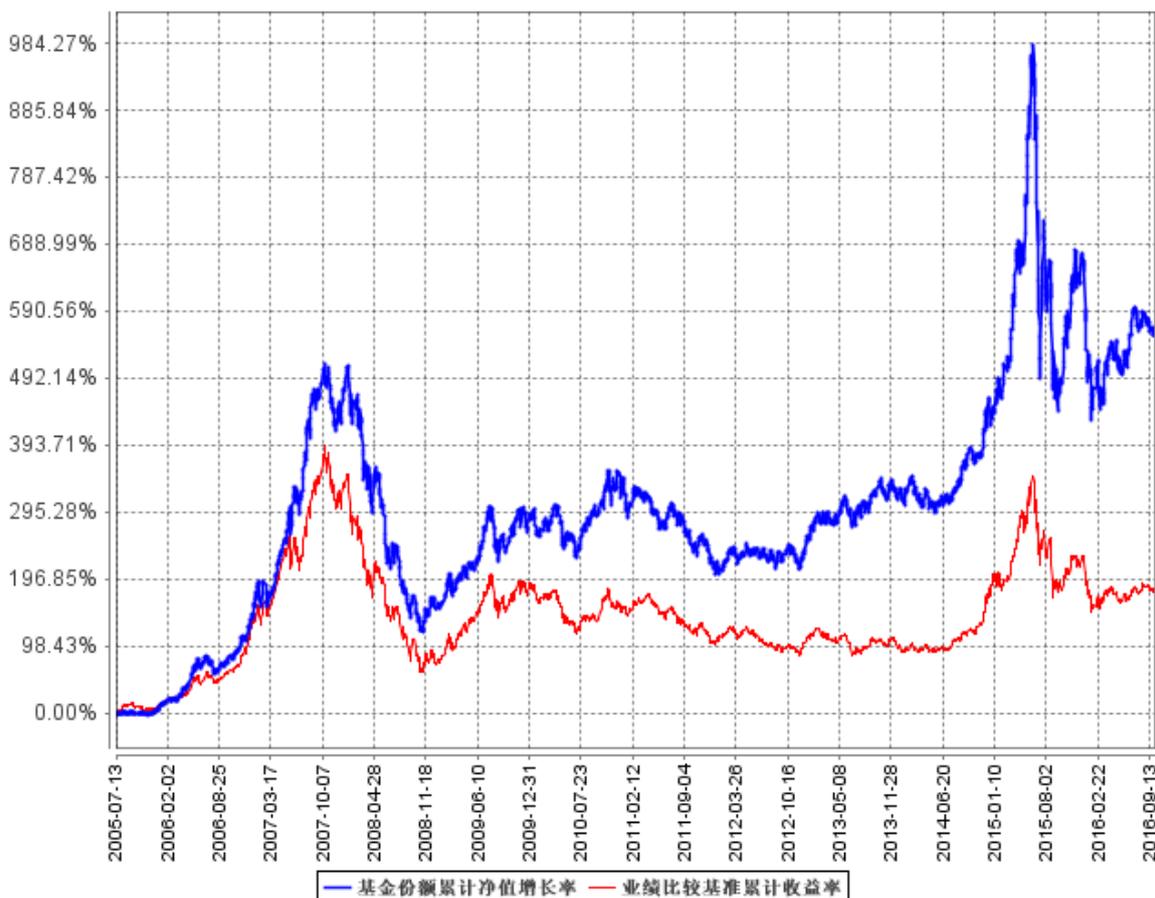
3.2 基金净值表现

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	1.14%	0.84%	2.45%	0.70%	-1.31%	0.14%

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		
张原	本基金基金经理	2011年2月17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《南方高增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

报告期内，A股指数延续了之前窄幅波动的态势，震荡区间位于2900~3150点，底部较二季度有所抬升。从经济数据来看，略有好转但仍处于低位，同时通胀数据也继续走低，央行也维持了稳健的货币政策。宽裕的资金面使得A股市场继续保持指数平稳、结构性机会活跃的走势。低估值价值股在三季度有较好的走势，PPP等主题也表现活跃。

展望四季度，宏观经济继续探底的过程中，通胀数据可能比三季度有所抬升，但也处于低位，未来应该不太可能出现货币政策转向的风险。从外部环境来看，全球经济的复苏并没有明显迹象，

美联储今年已经多次推迟加息，虽然12月加息概率较大，但之后连续加息的基础并不稳固，全球流动性仍然偏向宽松。人民币相对美元会有一定压力，但基本可控，并且相对于一篮子货币压力不大，对市场的影响还有待观察。总体来看，预计未来市场继续呈现震荡走势，结构性机会仍然是投资的重点方向。

报告期内，基于对市场谨慎乐观的判断，资产配置上本基金管理组继续保持了中性偏高的股票仓位，重点挖掘了质地优秀的成长股以及估值有安全边际的转型类个股。站在当前的时点，我们判断四季度仍是重个股轻指数的结构性行情，重点深度挖掘个股的投资机会。长期来看，黄金仍会受益于全球流动性的宽松以及避险情绪的驱动，是我们的重点配置之一。另外，我们保持一直以来发掘高成长公司的投资风格，继续自下而上精选优质成长股，包括计算机、环保、传媒、军工等新兴行业高成长潜力公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年第3季度，本基金净值增长率为1.14%，同期业绩比较基准收益率为2.45%。

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	1,564,825,011.95	80.83
	其中：股票	1,564,825,011.95	80.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	215,127.50	0.01
	其中：债券	215,127.50	0.01
	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	200,000,000.00	10.33
	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	169,453,274.64	8.75
8	其他资产	1,391,595.16	0.07
9	合计	1,935,885,009.25	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	-	-
B	采矿业	205,644,000.00	10.79
C	制造业	843,433,706.83	44.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,386,750.11	1.02
F	批发和零售业	36,428,547.63	1.91
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,845,057.98	6.60
J	金融业	171,081,223.18	8.97
K	房地产业	57,414,000.00	3.01
L	租赁和商务服务业	20,132,744.68	1.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	85,458,981.54	4.48
S	综合	-	-
	合计	1,564,825,011.95	82.07

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	600547	山东黄金	4,000,000	152,760,000.00	8.01
2	600797	浙大网新	4,500,072	75,826,213.20	3.98
3	002142	宁波银行	4,800,000	75,120,000.00	3.94
4	000662	天夏智慧	2,400,000	64,320,000.00	3.37
5	300145	中金环境	2,400,000	63,672,000.00	3.34
6	002117	东港股份	2,000,000	57,900,000.00	3.04
7	601009	南京银行	5,600,000	57,456,000.00	3.01
8	000687	华讯方舟	3,000,000	57,420,000.00	3.01
9	600266	北京城建	4,200,000	57,414,000.00	3.01
9	601801	皖新传媒	4,200,000	57,414,000.00	3.01

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	215,127.50	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	215,127.50	0.01

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	128013	洪涛转债	1,750	215,127.50	0.01

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**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期内未投资股指期货

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,044,435.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	125,330.19
5	应收申购款	221,829.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,391,595.16

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	1,480,827,792.47
报告期期间基金总申购份额	38,028,034.83
减：报告期期间基金总赎回份额	42,967,530.27
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	1,475,888,297.03

§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

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、《南方高增长混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方高增长混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方高增长混合型证券投资基金 2016 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>