

# 南方绩优成长混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 06 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：2017 年 07 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 2017 年 7 月 17 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方绩优成长混合
基金主代码	202003
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	4,644,030,923.50 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(2017 年 04 月 01 日 - 2017 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	144,167,600.86
2. 本期利润	218,542,604.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0472
4. 期末基金资产净值	4,710,528,638.61
5. 期末基金份额净值	1.0143

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

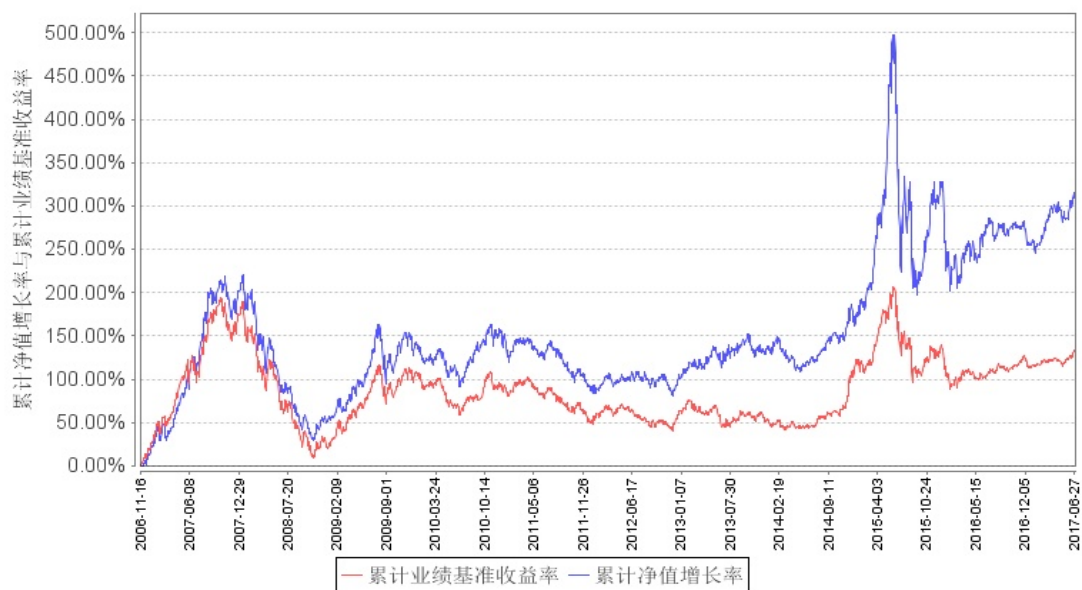
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.86%	0.88%	4.90%	0.49%	-0.04%	0.39%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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		
骆帅	本基金基金经理	2016年12月28日		8年	清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009年7月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014年3月至2015年5月，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015年5月至今，任南方高端装备基金经理；2015年6月至今，任南方价值、南方成长基金经理；2016年12月至今，任南方绩优基金经理。
史博	本基金基金经理	2011年2月		19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。

	理	17 日			<p>2004 年 7 月至 2005 年 2 月，任泰达周期基金经理； 2007 年 7 月至 2009 年 5 月任泰达首选基金经理； 2008 年 8 月至 2009 年 9 月任泰达市值基金经理； 2009 年 4 月至 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首席投资官（权益）、资产配置委员会主席、境内权益投资决策委员会主席、国际投资决策委员会主席、公募业务协同发展委员会副主席。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；2017 年 3 月至今，任南方智慧混合基金经理。</p>
--	---	------	--	--	---

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，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

## 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

我们在一季度报告中提到，大宗商品价格冲高之后下跌，预计将带动 PPI 下行，经济主动加库存的过程或接近尾声。二季度的经济运行印证了我们的判断，PPI 连续回落，工业企业利润增

速放缓，主因是量平价跌。房地产投资和汽车销量增速也都回落，由于去年下半年基数效应，今年下半年增速可能会进一步放缓。国际上，全球经济 U 型复苏，欧洲英国央行转向鹰派，欧元、英镑持续升值而美元走弱，估值效应推动以美元计的外储持续回升。

市场方面，二季度先抑后扬，总体上仍然是震荡为主。行业上，以家电、白酒、保险、银行、电子等中低估值、基本面中长期逻辑清晰的板块占优，高估值的国防军工、传媒、计算机等板块下跌较多；风格上，白马蓝筹延续了一季度以来的强势表现，以创业板为代表的高估值中小股票表现较差，不过幅度上有所收窄，风格从总体上更为平衡。

报告期内，本基金在仓位上保持中等偏高水平；配置方面，仍然着重于以家电、食品饮料、家装建材为代表的消费产业，以智能终端为代表的电子制造业，以新能源汽车为代表的新兴科技行业。同时，增大了金融、地产的配置，尤其是保险行业的配置。保险行业的治理整顿有利于传统的优势企业凸显竞争优势，从重视资产端到重视负债端，回归保险业务本源，提升长期竞争力。

展望未来几个季度，我们认为本轮房地产周期正处于繁荣顶点附近，但是制造业投资周期刚刚开启。从去年三季度开始的企业资本开支周期有利于减缓经济下行风险；今年一季度制造业资产周转率同比增速首次转正（6 年来），这往往是制造业 ROE 好转的重要标志，也预示着企业资本开支将继续好转。中长期展望则更为乐观，产业持续升级、竞争格局改善，企业利润仍将继续回升。但在流动性方面，整体资金面偏紧的情况仍然看不到改善的迹象，将导致指数向上空间有限。因此市场将继续在较窄区间震荡上行。风格上，白马龙头股估值提升尚未结束。现在一些行业龙头都处于一个估值向海外成熟市场靠拢的过程中，目前看没有结束的迹象，这是经济增速趋缓、投资者结构变化、竞争格局优化、资本市场开放以及 IPO 加速的共同结果，背后驱动力强劲而持续，并不是一个短暂的风口，资金会持续从估值虚高的股票流向这些龙头股票。

鉴于此，我们在配置上仍然以竞争格局持续改善的龙头白马为主，不追求当期利润增速特别高，但要求竞争格局清晰、龙头竞争力强且份额能够持续提升、长期能看到比较大的市场空间（包括国际市场）。换句话说，在盈利的“持续性”和“成长性”上赋予同等重要的权重，并灵活把握仓位变化，力争为持有人创造超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017 年二季度，南方绩优成长基金期间净值约 4.86%。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,852,120,455.53	81.47
	其中：股票	3,852,120,455.53	81.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	257,667,158.40	5.45
	其中：债券	257,667,158.40	5.45
	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	613,245,048.99	12.97
8	其他资产	5,170,483.06	0.11
9	合计	4,728,203,145.98	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	32,662,475.68	0.69
B	采矿业	7,537,936.56	0.16
C	制造业	2,902,362,198.92	61.61
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	22,189,828.92	0.47
E	建筑业	38,778.24	-
F	批发和零售业	29,721,510.40	0.63
G	交通运输、仓储和 邮政业	54,520,003.98	1.16
H	住宿和餐饮业	31,493,765.12	0.67
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	34,619,695.42	0.73
J	金融业	438,636,571.03	9.31
K	房地产业	152,579,822.62	3.24
L	租赁和商务服务业	61,976,645.84	1.32
M	科学研究和技术服 务业	9,840,000.00	0.21

N	水利、环境和公共设施管理业	40,592,287.80	0.86
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	33,348,935.00	0.71
S	综合	-	-
	合计	3,852,120,455.53	81.78

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 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	11,265,593	463,804,463.81	9.85
2	600196	复星医药	6,499,991	201,434,721.09	4.28
3	002035	华帝股份	7,520,001	181,984,024.20	3.86
4	002043	兔宝宝	10,181,844	140,916,720.96	2.99
5	002841	视源股份	1,728,522	128,290,902.84	2.72
6	600036	招商银行	5,299,933	126,721,398.03	2.69
7	600660	福耀玻璃	4,399,821	114,571,338.84	2.43
8	002271	东方雨虹	2,999,905	111,296,475.50	2.36
9	002597	金禾实业	5,000,041	109,300,896.26	2.32
10	601601	中国太保	3,150,820	106,718,273.40	2.27

### 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	239,812,000.00	5.09
	其中：政策性金融债	239,812,000.00	5.09
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）	17,855,158.40	0.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	257,667,158.40	5.47

### 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	150207	15 国开 07	1,000,000	100,250,000.00	2.13
2	170203	17 国开 03	800,000	79,712,000.00	1.69
3	170408	17 农发 08	600,000	59,850,000.00	1.27
4	127004	模塑转债	90,280	10,433,659.60	0.22
5	132004	15 国盛 EB	58,690	5,494,557.80	0.12

#### 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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,140,950.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	28,000.00
4	应收利息	2,718,679.20
5	应收申购款	1,282,853.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,170,483.06

**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	4,550,064,428.70
报告期期间基金总申购份额	263,553,176.84
减：报告期期间基金总赎回份额	169,586,682.04
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	4,644,030,923.50

**§ 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 2017 年 2 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>