

南方高增长证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 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 2011 年 04 月 20 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。

本报告期为 2011 年 01 月 01 日起至 2011 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方高增长股票 (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	2,337,940,151.59 份
投资目标	本基金为股票基金，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股票基金，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。作为股票基金，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	本基金定位为股票基金，坚持积极投资、价值投资的理念，以具有高成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。
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（ 2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	244,543,448.97
2. 本期利润	-280,934,627.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1189
4. 期末基金资产净值	3,668,562,736.07
5. 期末基金份额净值	1.5691

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。

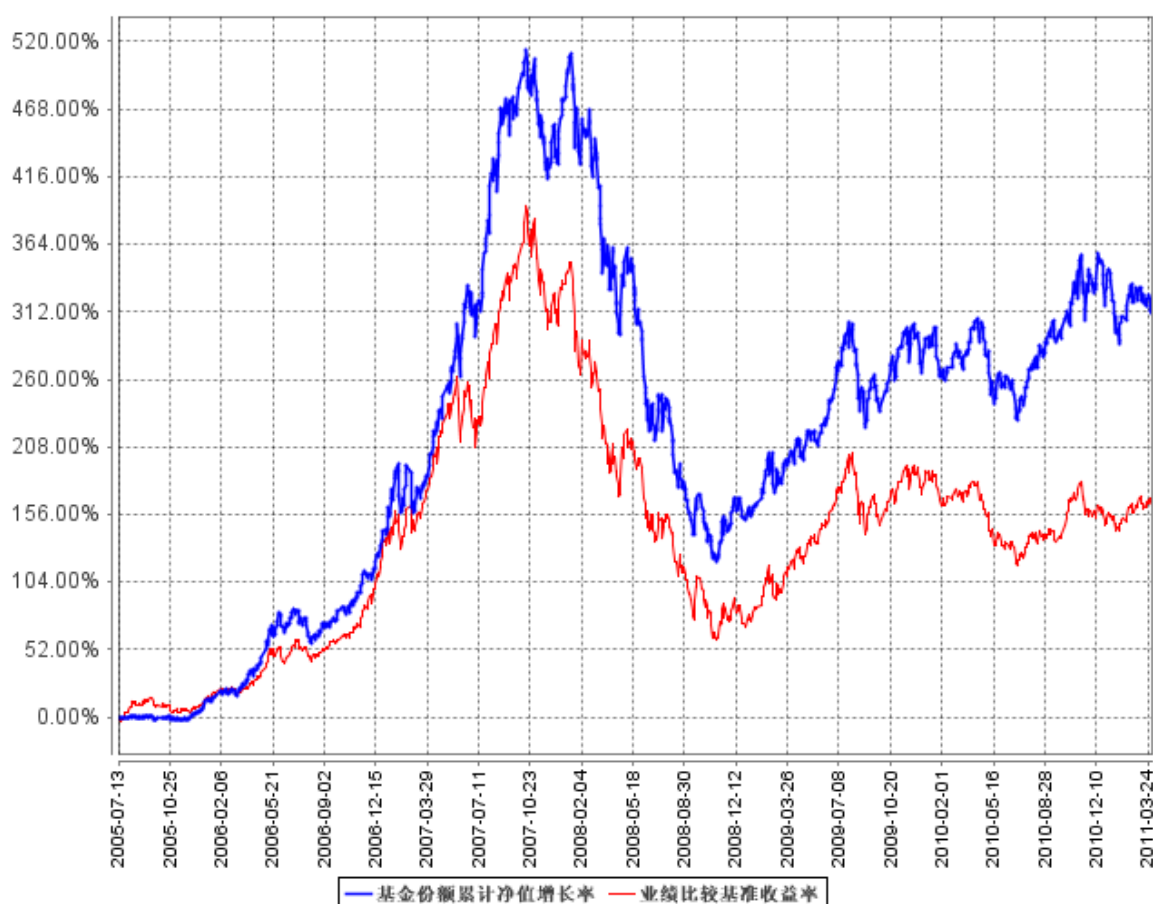
3.2 基金净值表现

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	-7.03%	1.37%	3.98%	1.04%	-11.01%	0.33%

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



注：根据本基金合同，本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具，其中股票（含可转债）的投资比例为 60%—95%。截止报告期末，本基金股票投资比例为 88.05%，符合基金合同的要求。

§ 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		
谈建强	本基金基金经理	2008 年 4 月 11 日	—	14	经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006 年 9 月加入南方基金，2006 年 12 月—2008 年 6 月，任南方绩优基金经理；2008 年 4 月至今，任南

					方高增基金经理；2008 年 6 月至今，任南方价值基金经理；2011 年 1 月至今，任南方成长基金经理。
张原	本基金的基金经理	2011 年 2 月 17 日	-	4	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，南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理，2009 年 9 月至今，任南方中证 500 基金经理。2010 年 2 月至今，任南方绩优基金、南方高增长基金的基金经理。

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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。

3. 基金管理人于 2011 年 2 月 17 日发布关于调整基金经理的公告，增聘张原先生为南方高增长 (LOF) 基金的基金经理。

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》、《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、《南方高增长证券投资基金合同》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：本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合

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

报告期内，A 股市场整体呈现窄幅振荡上行的态势，但市场风格转化十分明显。期间上证综指上涨 4.27%，代表金融地产的上证 50 指数同期涨幅为 5.38%，代表小盘股风格的中证 500 指数涨幅仅为 1.29%，而中小板指数更是下跌了 6.32%，反应了市场对于大盘蓝筹价值回归的认可。本基金管理组认为尽管存在着宏观经济增速略微放缓，通胀水平高企以及资金面偏紧等不利因素，但是 A 股市场整体 20 倍以下的估值水平已经进入了较好的可投资区间，大盘蓝筹股价值更是明显低估。因此，报告期内本基金保持了较高的股票仓位。同时，根据市场风格的转变，本基金管理组逐步增加大盘蓝筹股的配置，增加了金融，地产，资源等估值接近历史底部的行业配置；降低了去年以来涨幅较大，估值较高的小盘股配置；维持了以高端制造业为代表的估值相对合理但未来成长性突出的行业和个股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 1 季度，南方高增长基金净值增长 -7.03%，同期沪深 300 增长 3.04%，上证综指增长 4.27%

§ 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	3,230,159,313.31	87.52
	其中：股票	3,230,159,313.31	87.52
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	429,606,216.33	11.64
6	其他资产	31,019,332.38	0.84
7	合计	3,690,784,862.02	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	116,115,657.20	3.17
C	制造业	1,720,803,794.97	46.91
C0	食品、饮料	234,533,940.64	6.39
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	143,013,396.46	3.90
C5	电子	124,366,832.20	3.39
C6	金属、非金属	448,888,488.53	12.24
C7	机械、设备、仪表	533,979,081.64	14.56
C8	医药、生物制品	236,022,055.50	6.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	88,769,177.20	2.42
E	建筑业	99,260,749.71	2.71
F	交通运输、仓储业	73,899,566.16	2.01
G	信息技术业	152,337,935.46	4.15
H	批发和零售贸易	162,426,013.51	4.43
I	金融、保险业	372,989,241.87	10.17
J	房地产业	215,869,719.76	5.88
K	社会服务业	208,237,457.47	5.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,450,000.00	0.53
	合计	3,230,159,313.31	88.05

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	600256	广汇股份	6,470,020	148,745,759.80	4.05
2	601117	中国化学	16,060,225	122,057,710.00	3.33
3	600000	浦发银行	7,292,675	99,326,233.50	2.71
4	600068	葛洲坝	8,462,127	99,260,749.71	2.71
5	600036	招商银行	6,603,670	93,045,710.30	2.54
6	601166	兴业银行	3,164,068	90,840,392.28	2.48
7	600030	中信证券	6,426,407	89,776,905.79	2.45
8	600739	辽宁成大	2,894,790	89,159,532.00	2.43
9	000069	华侨城 A	5,826,893	86,179,747.47	2.35
10	600585	海螺水泥	1,915,425	77,613,021.00	2.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,196,959.32
2	应收证券清算款	27,448,853.57
3	应收股利	17,253.39
4	应收利息	96,123.58
5	应收申购款	260,142.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,019,332.38

5.8.4 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。

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	2,332,532,953.40
报告期期间基金总申购份额	108,616,733.55
报告期期间基金总赎回份额	103,209,535.36
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,337,940,151.59

§ 7 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。
- 3、南方基金管理有限公司营业执照。
- 4、报告期内披露的各项公告原件。
- 5、南方高增长证券投资基金 2011 年 1 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>