

南方高增长证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 03 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：2009 年 04 月 21 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 2009 年 4 月 16 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 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) 160107 (后端)
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 07 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,426,320,107.92 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(2009 年 01 月 01 日-2009 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-527,022,740.64
2. 本期利润	682,616,883.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1969
4. 期末基金资产净值	4,253,230,489.12
5. 期末基金份额净值	1.2413

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。

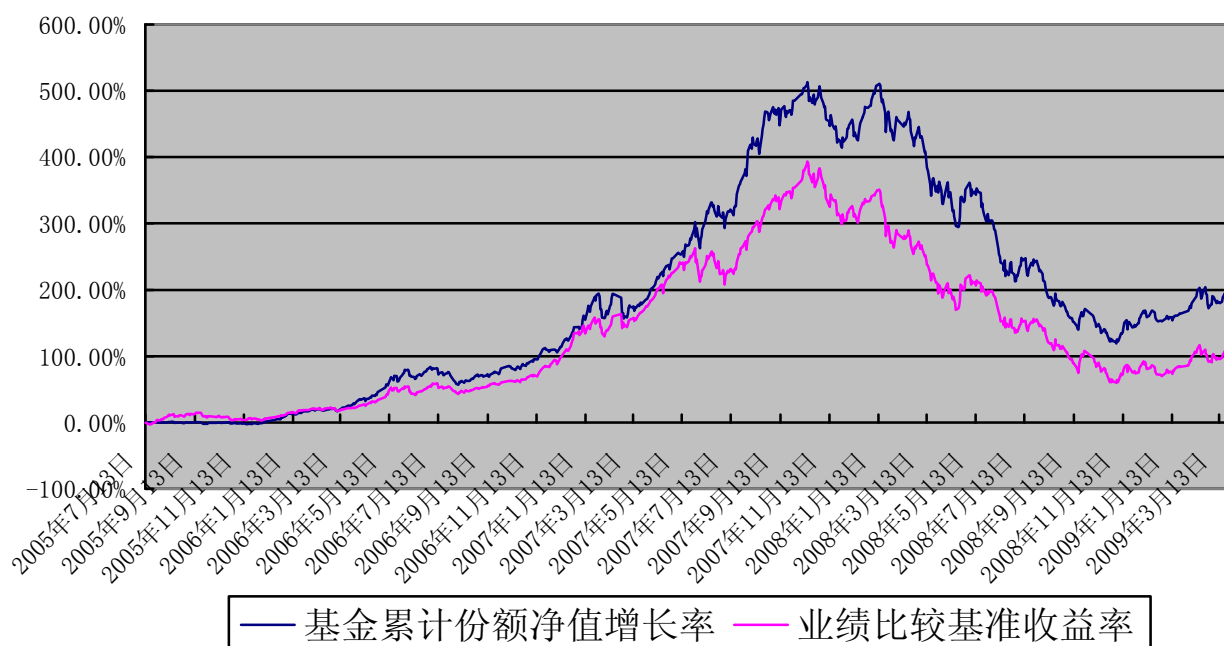
3.2 基金净值表现

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	18.77%	1.70%	27.06%	1.94%	-8.29%	-0.24%

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

基金累计份额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 77.90%，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	本基金的基金经理	2008 年 04 月 14 日	—	14 年	经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格。曾任职于上海中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，任南方高增长基金经理；2008 年 6 月至今，任南方价值基金经理。

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《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，没有损害基金持有人利益。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 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

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说明

1、行情回顾和运作分析

2009 年一季度，随着政府刺激经济的政策和大量投资项目的逐步落实，银行信贷大幅增加，宏观经济虽然仍在低迷状态下徘徊，但环比数据的回暖增加了投资者对未来经济复苏的信心。在这种背景下，对预期的向好转变和市场充裕的流动性共同支持 A 股市场行情继续向上发展。从市场风格特征来看，以有色、地产为代表的周期性板块获得明显的超额收益，而医药、食品、商贸等防御性板块则远远落后市场表现。相对于去年四季度，本基金对市场的看法转为谨慎乐观，在基金操作上则逐步提高股票仓位到中性偏多水平，同时增加了周期性板块的配置。在个股选择方面，本基金还是将大部分资产配置到具有稳定增长预期的公司股票上。不可否认的是，相对于市场权重而言，本基金在周期性和主题性（譬如新能源板块）方面的配置偏低，导致基金业绩在一季度还是较大幅度的落后于市场。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.2413 元，本报告期份额净值增长率为 18.77%，同期业绩比较基准增长率为 27.06%。

3、市场展望和投资策略

目前来看，对宏观经济的未来走向，市场依然存在明显的分歧（当然这种分歧始终存在），对经济 V 型还是 W 型的复苏路径判断很大程度上决定了具体的投资方向。而市场在经历了去年底以来的大幅反弹后，目前市场短期估值似乎已到了一个相对高位，但无论是宏观经济指标还是企业盈利趋势，暂时都得出反弹到顶的结论，因此本基金倾向于二季度市场行情仍有向上拓展的空间，在投资操作上将保持积极偏多的策略。本基金将继续密切关注经济先行指标的演变趋势，同时在投资组合管理方面力争有新的提高，以实现基金资产的稳定增值。

§ 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	3,313,215,922.21	77.44
	其中：股票	3,313,215,922.21	77.44
2	固定收益投资	389,690,000.00	9.11

	其中：债券	389,690,000.00	9.11
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	564,453,029.80	13.19
6	其他资产	11,108,810.78	0.26
7	合计	4,278,467,762.79	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	-	0.00
B	采掘业	365,405,837.06	8.59
C	制造业	1,458,196,903.41	34.28
C0	食品、饮料	435,708,624.21	10.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	174,671,007.36	4.11
C7	机械、设备、仪表	554,733,899.24	13.04
C8	医药、生物制品	242,207,608.30	5.69
C99	其他制造业	50,875,764.30	1.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,850,000.00	0.56
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	343,832,730.92	8.08
H	批发和零售贸易	171,905,110.36	4.04
I	金融、保险业	463,722,636.62	10.90
J	房地产业	407,320,242.84	9.58
K	社会服务业	35,586,000.00	0.84
L	传播与文化产业	43,396,461.00	1.02
M	综合类	-	0.00
	合计	3,313,215,922.21	77.90

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	1,606,815	184,365,953.10	4.33

2	000425	徐工科技	6,470,824	180,018,323.68	4.23
3	000063	中兴通讯	4,893,356	172,931,201.04	4.07
4	000001	深发展 A	9,999,930	159,398,884.20	3.75
5	600547	山东黄金	1,500,000	120,390,000.00	2.83
6	000568	泸州老窖	5,509,965	118,354,048.20	2.78
7	600031	三一重工	4,960,975	116,533,302.75	2.74
8	600325	XD 华发股	7,028,768	115,201,507.52	2.71
9	600153	建发股份	11,009,264	112,734,863.36	2.65
10	000566	海南海药	8,797,400	109,967,500.00	2.59

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	-	0.00
2	央行票据	389,690,000.00	9.16
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	389,690,000.00	9.16

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	0801110	08 央票 110	2,000,000	195,340,000.00	4.59
2	0801101	08 央票 101	1,000,000	97,340,000.00	2.29
3	0801084	08 央票 84	1,000,000	97,010,000.00	2.28

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 申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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外,其余的没有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。

中兴通讯(000063)2008年10月7日公告称收到财政部驻深圳市财政检查专员办事处送达的《行政处罚决定书》,对该公司的行政处罚金额为人民币16万元整,要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。

基金管理人对该股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.8.2 申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。

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	1,638,549.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,687,162.66
5	应收申购款	783,098.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,108,810.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	3,517,550,541.42
报告期期间基金总申购份额	88,705,484.06
报告期期间基金总赎回份额	179,935,917.56
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	3,426,320,107.92

§ 7 备查文件目录**7.1 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 2009 年 1 季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>