

## 南方高增长证券投资基金 2005 年 3 季度报告

### 目 录

- 
- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
  - (一) 期末基金资产组合情况
  - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
  - (三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细
  - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
  - (五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细
  - (六) 投资组合报告附注
- 六、开放式基金份额变动
- 七、备查文件目录

## 一、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根据本基金合同规定,于 2005 年 10 月 24 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2005 年 7 月 13 日至 9 月 30 日。

## 二、基金产品概况

基金简称:南方高增

基金运作方式:上市契约型开放式

基金合同生效日:2005 年 7 月 13 日

期末基金份额总额:1,019,240,528.56

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

## 三、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标(本报告财务资料未经审计)

基金本期净收益	-7,564,769.01
基金份额本期净收益	-0.0061
期末基金资产净值	1,015,183,115.61
期末基金份额净值	0.9960

重要提示:上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。

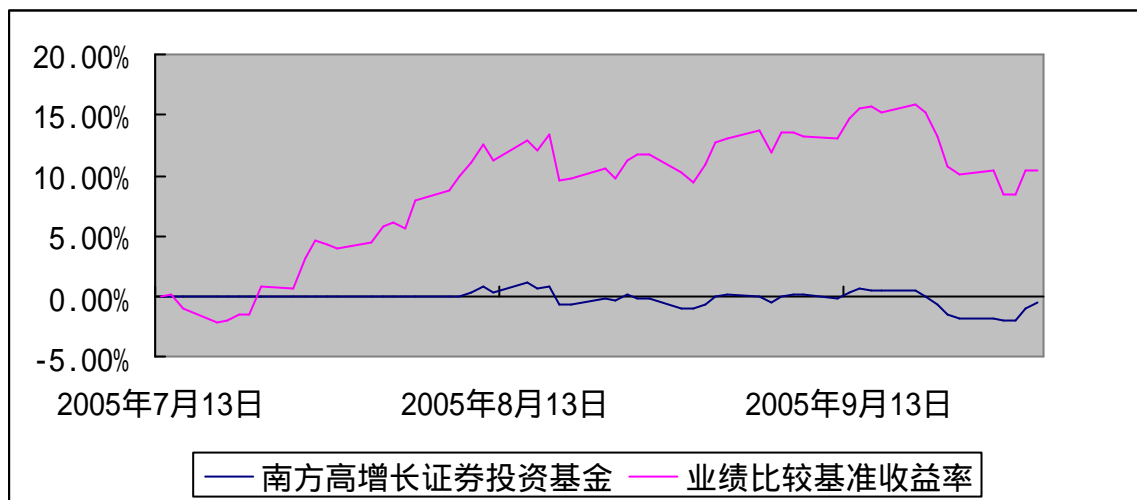
### (二) 基金净值表现

#### 1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

## 南方高增长证券投资基金季度报告

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 3 个月	-0.40%	0.40%	10.46%	1.16%	-10.86%	-0.76%

### 2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



注：1、自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。

2、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%。本基金处于建仓期，建仓期一般情况下为两个月，具体将根据实际情况调整，但最长不超过法律法规的规定。

#### 四、管理人报告

##### （一）基金管理团队

吕一凡先生，基金经理，35 岁，经济学硕士，7 年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000 年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作、南方稳健成长基金经理助理和基金开元经理。

孙鲁闽先生，基金经理助理，31 岁，商学硕士，3 年证券从业经历。2003 年进入南方基金管理有限公司，先后从事研究、基金投资等工作。

南方高增长基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

##### （二）基金运作的合规守信情况

在报告期内，本基金运作严格遵守《证券法》、《基金法》等各项法律法规，恪守基金合同，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

##### （三）基金的投资策略和业绩表现说明

2005 年第三季度的宏观经济走势和各项经济指标基本在投资者的预期之中，但股票市场环境和氛围发生了明显变化。主要表现在三个方面：（1）投资者群体发生了变化。在过去两年的漫漫熊市中，基金逐渐成为市场中最大的一类投资者。券商、私募基金、散户等由于各种原因大多数已经黯然退出这个市场。但随着股权分置改革的推进，这几类投资者再加上 QFII 都在加紧进入股票市场逐利，投资主体多元化的倾向已经十分明显。（2）资金性质多元化。投资主体多元化必然带来资金性质多元化。一个健康的、充满活力的市场应该是长期资金与短期资金并

## 南方高增长证券投资基金季度报告

存、投资与投机并存的市场。前述各类资金在投资期限上存在着明显的差异。(3) 上市公司发生了变化。股权分置改革以及与之相配套的各项措施如股权激励等，改变了上市公司管理层对公司发展的态度。上市公司治理结构较差在过去一直是投资者批评中国股市的重要理由。但随着股票全流通和股权激励的推出，相当一部分上市公司的业绩增长出现了拐点，不乏上市公司在股改方案中对未来几年的业绩增长作出了有约束的承诺。这一切都是非常可喜的变化。

本季度是南方高增长基金的建仓期，根据对上述股票市场氛围的分析，本基金在选股上着重创新，在传统的基金重仓股中配置较轻，着重寻找由于行业或公司基本面发生变化而导致业绩增长曲线出现向上拐点的公司。对于当前市场上出现的新的热点采取认真对待而非一味排斥的态度，对于其中符合高增长契约要求的则大胆买入。

### 五、投资组合报告

#### (一) 报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	549,744,545.15	51.05%
债 券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	520,203,261.35	48.31%
其他资产	6,891,644.48	0.64%

#### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	10,690,314.13	1.05%
B 采掘业	28,890,000.00	2.85%
C 制造业	223,535,357.52	22.02%
C0 食品、饮料	38,976,581.48	3.84%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	11,764,346.00	1.16%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,462,166.86	0.14%
C5 电子	5,458,000.00	0.54%
C6 金属、非金属	90,451,038.00	8.91%
C7 机械、设备、仪表	75,423,225.18	7.43%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	30,876,000.00	3.04%
E 建筑业	896,575.71	0.09%
F 交通运输、仓储业	29,382,549.00	2.89%
G 信息技术业	39,102,000.00	3.85%
H 批发和零售贸易	56,981,284.89	5.61%
I 金融、保险业	94,500,000.00	9.31%
J 房地产业	17,980,784.25	1.77%
K 社会服务业	12,892,500.00	1.27%
L 传播与文化产业		
M 综合类	4,017,179.65	0.40%
合 计	549,744,545.15	54.15%

#### (三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

## 南方高增长证券投资基金季度报告

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	000898	鞍钢新轧	13,000,000	56,420,000.00	5.56%
2	000063	中兴通讯	1,400,000	39,102,000.00	3.85%
3	000061	农产品	8,400,000	37,212,000.00	3.67%
4	600016	民生银行	6,500,000	36,140,000.00	3.56%
5	600000	浦发银行	4,000,000	33,200,000.00	3.27%
6	000539	粤电力 A	6,200,000	30,876,000.00	3.04%
7	600348	国阳新能	2,700,000	28,890,000.00	2.85%
8	600879	火箭股份	2,500,000	28,025,000.00	2.76%
9	600036	招商银行	4,000,000	25,160,000.00	2.48%
10	000630	铜都铜业	4,595,550	23,713,038.00	2.34%

### (四) 投资组合报告附注

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。

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。

### 3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	321,556.13
应收证券清算款	6,110,623.24
应收利息	165,251.81
应收申购款	249,553.14
待摊费用	44,660.16
合 计	6,891,644.48

### 六、开放式基金份额变动

报告期初基金份额总额	1,276,869,477.13
报告期间基金总申购份额	52,045,095.39
报告期间基金总赎回份额	309,674,043.96
报告期末基金份额总额	1,019,240,528.56

### 七、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、南方高增长证券投资基金 2005 年 3 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司  
二零零五年十月二十六日