

南方积极配置证券投资基金 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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于2005年10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。

二、基金产品概况

基金简称:南方积配

基金运作方式:上市契约型开放式

基金合同生效日:2004年10月14日

期末基金份额总额:1,447,382,818.63

投资目标:本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。

投资策略:本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。

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。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,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 × 85% + 上证国债指数 × 15%

风险收益特征:本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资,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:中国工商银行

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	-35,870,719.84
加权平均基金份额本期净收益	-0.0222
期末基金资产净值	1,381,573,678.72
期末基金份额净值	0.9545

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。

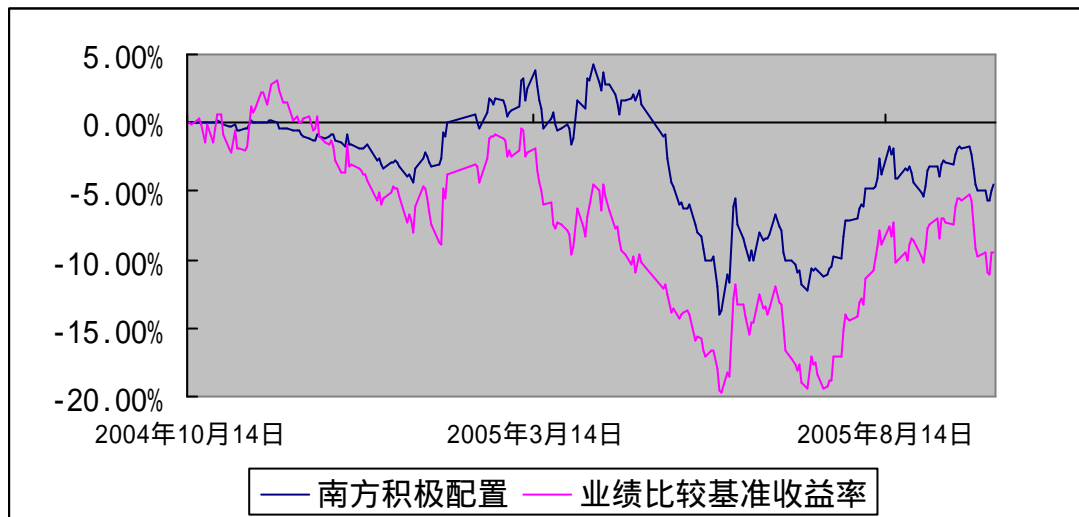
(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

南方积极配置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	5.49%	0.78%	6.43%	1.16%	-0.94%	-0.38%

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：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。

四、管理人报告

(一) 基金管理团队

陈键,男,1977年生,中共党员,中国人民银行研究生部毕业,经济学硕士。2001年参加工作,历任南方基金管理有限公司研究员、天元基金经理助理、北京分公司总经理助理等职。具有基金从业资格。

此外,南方积极配置证券投资基金配备了若干名证券投资分析人员,协助从事南方积极配置证券投资基金的投资管理工作。

(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

在股权分置改革政策的利好影响下,A股市场在第三季度出现了一波反弹行情,率先进行股改和支付对价比例较高的公司表现较为突出。另一方面,偏重题材和概念炒作成为市场一大热点,由此导致的股价与基本面的现象在部分股票上也表现得较为明显。

展望后市,有利的宏观和政策面因素包括人民币中长期升值趋势和股改隐含的对价效应,而不利因素则继续体现为对宏观经济增速放缓及企业利润率的下降预期、股改阶段性完成后再融资的推出。而市场资金面在接近年底时面临的偏紧与股改带来的流通股扩容需要新增资金入场之间的矛盾也使得市场上涨面临困难。但是综合考虑,我们认为不利因素对市场的影响只是暂时的。一方面,A股当中质地优良的公司整体估值水平在考虑股改含权效应后已经基本处于历史最低水平,放在国际市场中比较也具备相当吸引力。另一方面,中国城市化和消费升级仍将为经济增长提供强大的推动力,优秀企业的中长期增长趋势是明确的。

在行业配置方面,出于对现阶段市场环境的考虑,积极配置基金会侧重于公用事业、收费公路、服务业等具备较强防御性的行业以及能够持续稳定增长快速消费品行业,此外机械装备、新材料等细分行业中具备持续成长能力的公司也

南方积极配置证券投资基金季度报告

将成为我们的投资重点。

五、投资组合报告

(一) 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	907,910,734.40	55.72%
债 券	322,405,636.07	19.79%
银行存款及清算备付金合计	390,874,330.78	23.99%
其他资产	8,192,807.36	0.50%

(二) 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		
B 采掘业	66,338,421.71	4.80%
C 制造业	363,897,587.70	26.34%
C0 食品、饮料	31,906,889.96	2.31%
C1 纺织、服装、皮毛	6,994,337.00	0.51%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	17,042,315.29	1.23%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	12,111,862.62	0.88%
C5 电子	954,272.98	0.07%
C6 金属、非金属	146,918,533.55	10.63%
C7 机械、设备、仪表	121,780,756.81	8.81%
C8 医药、生物制品	26,188,619.49	1.90%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	190,391,629.00	13.78%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	109,115,552.17	7.90%
G 信息技术业	57,206,980.11	4.14%
H 批发和零售贸易	50,099,986.53	3.63%
I 金融、保险业	1,264,931.58	0.09%
J 房地产业	51,664,378.90	3.74%
K 社会服务业	17,931,266.70	1.30%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合 计	907,910,734.40	65.72%

(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

序 号	股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比例
1	600900	长江电力	13,245,325	98,545,218.00	7.13%
2	600019	宝钢股份	19,507,730	83,493,084.40	6.04%
3	000063	中兴通讯	2,048,227	57,206,980.11	4.14%
4	600058	五矿发展	5,828,175	36,950,629.50	2.67%
5	000002	万科 A	9,802,037	35,189,312.83	2.55%
6	600098	广州控股	7,525,662	33,037,656.18	2.39%
7	000858	五粮液	4,265,627	31,906,889.96	2.31%
8	000088	盐田港 A	2,567,275	29,806,062.75	2.16%
9	000027	深能源 A	4,348,612	29,440,103.24	2.13%

南方积极配置证券投资基金季度报告

10	600418	江淮汽车	3,694,432	27,375,741.12	1.98%
----	--------	------	-----------	---------------	-------

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值	市值占净值比例
央行票据	20,293,838.97	1.47%
金融债券	200,000,000.00	14.48%
可转换债券	102,111,797.10	7.39%
债券投资合计	322,405,636.07	23.34%

(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

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	04 国开 19	200,000,000.00	14.48%
2	招行转债	56,853,342.60	4.12%
3	04 央行票据 77	20,293,838.97	1.47%
4	包钢转债	16,019,454.50	1.16%
5	南山转债	12,280,800.00	0.89%

(六) 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	1,050,000.00
应收证券清算款	531,485.16
应收利息	6,608,366.54
应收申购款	2,955.66
合 计	8,192,807.36

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	110010	包钢转债	16,019,454.50	1.16%
2	110036	招行转债	56,853,342.60	4.12%
3	110219	南山转债	12,280,800.00	0.89%
4	125488	晨鸣转债	11,519,200.00	0.83%
5	126002	万科转 2	5,439,000.00	0.39%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,733,102,830.17
期间基金总申购份额	6,433,698.96
期间基金总赎回份额	292,153,710.50
期末基金份额总额	1,447,382,818.63

七、备查文件目录

- 1、《南方积极配置基金基金合同》。
- 2、《南方积极配置基金托管协议》。
- 3、南方积极配置基金 2005 年 3 季度报告原文。

南方积极配置证券投资基金季度报告

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