

南方积极配置证券投资基金 2005 年 1 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

南方积极配置证券投资基金季度报告

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4月12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:2,185,932,879.60

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

基金本期净收益	-22,988,952.47
加权平均基金份额本期净收益	-0.0091
期末基金资产净值	2,162,470,178.64
期末基金份额净值	0.9893

注:本报告财务资料未经审计。

(二) 基金净值表现

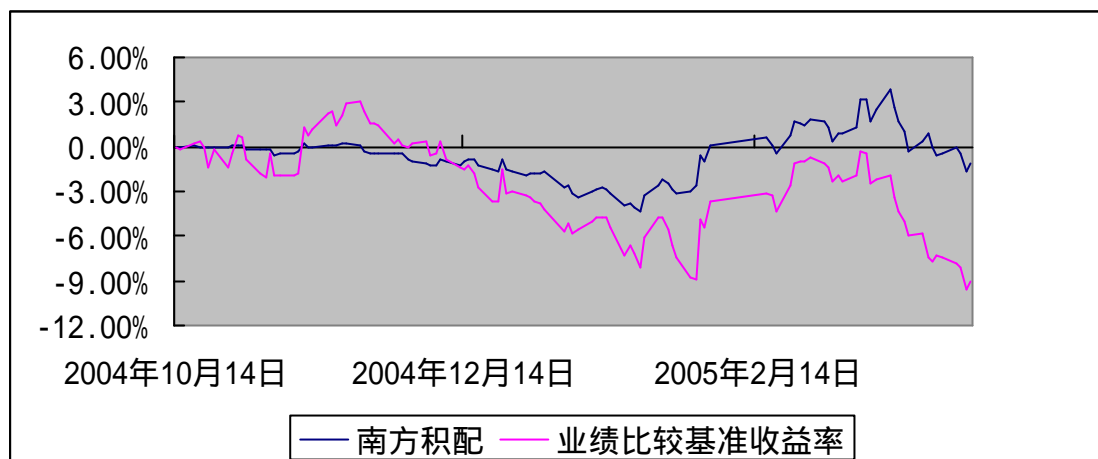
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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)
----	----------	-------------	--------------	-----------------	---------	---------

南方积极配置证券投资基金季度报告

过去 3 个月	0.56%	0.75%	-5.02%	1.15%	5.58%	-0.40%
---------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

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,现任南方宝元债券型基金基金经理。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,恪守基金契约,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

本基金在 1 季度继续秉承积极配置的投资策略,在组合的具体构建上,本基金采取“行业相对集中,精选个股均衡配置”的操作思路,一方面通过积极操作进行资产配置和行业配置,另一方面注重精选个股,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。通过采取以上投资策略,积极配置基金在 1 季度的业绩表现超越了基准,基本达到预期目标。

虽然我们在 2004 年年报中判断市场结构调整将在 2005 年进一步深化,但是市场在 1 季度出现的结构调整程度之剧烈还是有些超出了我们的预期。市场对具有自然垄断优势、资源优势、管理优势或品牌优势而获得稳定内生增长潜力的部分公司给予了充分溢价,而对于那些只能基于简单规模扩张来获得粗放增长、治理结构不够完善、缺乏长期核心竞争力的企业给予了折价。

展望 2005 年的宏观经济形势,预计世界经济仍将保持复苏态势,但美联储可能加快其加息步伐、持续的高油价以及日本、欧元区经济增长低于市场预期等因素都可能使得经济的增长势头较 2004 年有所减缓。国内经济方面,我们看到政府加强和改善宏观调控的各项措施取得了明显成效,但通胀压力还未根本缓解,固定资产投资压力仍然偏大,货币政策的取向仍然是控制货币信贷增长过快。因此综合来看,受政府调整经济结构政策的影响,金融市场的流动性状况在 2005 年可能有所转变,实体经济和股市也会相应地受到影响,不过我们相信即使有所影响,调整后的金融市场流动性仍然足以支持股票市场取得较好回报。从长远来看,上

南方积极配置证券投资基金季度报告

市公司的股价走势最终将取决于企业的基本面情况，取决于企业管理层是否具备持续为股东创造价值的能力，我们认为即使在大市低迷的情况下，一些具备较强核心竞争力的优秀公司，仍然具备较好的投资价值和投资机会，我们将继续深入考察企业、密切关注宏观和行业动态，坚持积极配置的投资策略，为持有人更好地创造收益和回避风险。

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	1,406,471,564.18	58.36%
债 券	835,403,948.62	34.66%
银行存款及清算备付金合计	75,060,014.65	3.12%
其他资产	93,055,949.72	3.86%

(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	125,578,586.58	5.81%
C 制造业	494,064,628.05	22.85%
C0 食品、饮料	34,302,757.66	1.59%
C1 纺织、服装、皮毛	58,183,021.07	2.69%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	19,944,989.50	0.92%
C5 电子		
C6 金属、非金属	208,326,262.82	9.63%
C7 机械、设备、仪表	91,237,306.12	4.22%
C8 医药、生物制品	82,070,290.88	3.80%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	268,803,989.14	12.43%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	300,686,058.93	13.91%
G 信息技术业	44,162,260.34	2.04%
H 批发和零售贸易	108,580,311.80	5.02%
I 金融、保险业	9,082,500.00	0.42%
J 房地产业	55,019,125.80	2.54%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合 计	1,406,471,564.18	65.04%

(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	14,261,954	123,365,902.10	5.704%
2	000039	中集集团	3,839,481	105,585,727.50	4.88%
3	600058	五矿发展	10,999,654	84,587,339.26	3.91%
4	600019	宝钢股份	12,085,955	74,570,342.35	3.45%
5	600018	上港集箱	4,519,013	74,518,524.37	3.45%

南方积极配置证券投资基金季度报告

6	600422	昆明制药	5,222,369	66,428,533.68	3.07%
7	600269	赣粤高速	7,611,200	64,390,752.00	2.98%
8	600428	中远航运	3,966,100	57,151,501.00	2.64%
9	600011	华能国际	7,795,467	55,113,951.69	2.55%
10	000002	万科A	9,110,241	50,288,530.32	2.33%

(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	483,186,642.12	22.34%
金融债券	260,094,750.00	12.03%
可转换债券	92,122,556.50	4.26%
债券投资合计	835,403,948.62	38.63%

(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 央行票据 77	483,186,642.12	22.34%
2	04 国开 19	200,000,000.00	9.25%
3	04 国开 10	60,094,750.00	2.78%
4	招行转债	54,219,148.50	2.51%
5	钢联转债	20,583,008.00	0.95%

(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	750,000.00
应收证券清算款	6,954,530.53
应收利息	11,736,443.82
应收申购款	134,975.37
其他应收款	73,480,000.00
合 计	93,055,949.72

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	125488	晨鸣转债	11,790,900.00	0.55%
2	126002	万科转 2	5,529,500.00	0.26%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	2,771,245,798.54
期间基金总申购份额	167,497,377.43
期间基金总赎回份额	752,810,296.37
期末基金份额总额	2,185,932,879.60

七、备查文件目录

1、《南方积极配置基金基金合同》。

南方积极配置证券投资基金季度报告

2、《南方积极配置基金托管协议》。

3、南方积极配置基金 2005 年 1 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

二零零五年四月十九日