

## 南方稳健成长证券投资基金 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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:南方稳健成长

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2001 年 9 月 28 日

期末基金份额总额:2,652,863,977.47

投资目标:本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。

投资策略:本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。

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	-30,444,398.13
加权平均基金份额本期净收益	-0.0105
期末基金资产净值	2,763,340,214.28
期末基金份额净值	1.0416

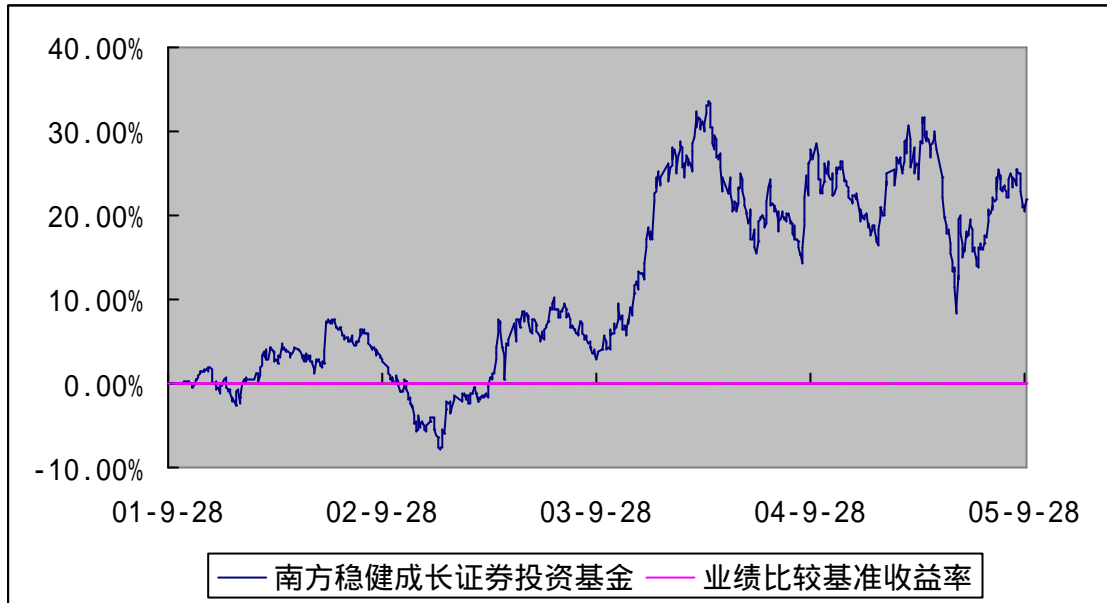
重要提示:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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

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	4.63%	0.73%			4.63%	0.73%

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



#### 四、管理人报告

##### (一) 基金管理团队

王宏远先生，基金经理，32岁，中共党员，西安交通大学经济学硕士、美国哥伦比亚大学国际关系学院公共管理硕士，曾任职深圳经济特区证券有限公司，1998年4月进入公司，历任公司研究员、投资部副总监（主持工作）、天元基金经理、开元基金经理，2002年公派赴英国皇家国际事务研究所及美国哥伦比亚大学留学，期间曾任职美林证券股票研究部，2005年7月回公司，现任公司投资总监。

冯皓先生，CFA，工商管理硕士。1975年生，1993年至1997就读于对外经济贸易大学，1997年至2001年在中安成长基金工作，任投资经理，2001年至2003在美国哥伦比亚大学商学院学习，获工商管理硕士（MBA）学位，2003年至今，在南方基金管理有限公司工作，从事电力行业和可转债研究。现任南方稳健成长基金经理助理。

此外，南方稳健成长基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事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，南方稳健成长基金管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

##### (三) 基金的投资策略和业绩表现说明

2005年三季度宏观经济仍在高位平稳运行，新开工项目拉动投资反弹，消费增长平稳，人民币升值后进口增速明显反弹，出口保持较快增长。投资者前期对宏观经济的悲观预期有所缓和。

A股市场三季度在股权分置全面展开的影响下触底反弹。市场投资主体及投资理念呈现多元化趋势。在政策面偏暖的环境中，超跌股显示了较强的反弹动能，市场投机气氛渐浓。实际操作中，基金经理在反弹过程中保持了较高仓位，但在投资组合的结构调整上有所欠缺。

宏观经济层面，过去2-3年的大规模投资带来的产能过剩正逐步显现，政府

## 南方稳健成长证券投资基金季度报告

投资的持续性还有待观察，部分行业微观利润下降难以避免。同时，实体经济承受的能源成本、土地成本、人力成本和资金成本逐步上升。高油价下世界经济增长的减速增加了出口的不确定性。贸易顺差增加导致外汇储备激增的压力仍然较大，结合国际政治因素，人民币仍有长期升值的必要。

在大盘蓝筹股估值与 H 股基本接轨的背景下，“股权分置”短期内封杀了 A 股继续大幅下跌的空间，有助于抵消宏观经济减速的不利影响。同时，随着股权分置的不断推进，再融资和全流通 IPO 也日益临近，在增量资金有限的背景下，其挤出效应不容忽视。我们将继续坚持以公司基本面作为投资的依据，同时拓展研究的视野，关注细分行业趋势向好以及公司治理机构改善带来的投资机会。

### 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	1,910,940,317.22	68.93%
债券	765,284,006.74	27.61%
银行存款及清算备付金合计	79,629,459.56	2.87%
其他资产	16,324,448.37	0.59%
合 计	2,772,178,231.89	100.00%

#### (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	732,916.45	0.03%
B 采掘业	821,180.10	0.03%
C 制造业	500,482,165.60	18.11%
C0 食品、饮料	170,550,429.92	6.17%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	430,287.00	0.02%
C3 造纸、印刷	3,785.25	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	101,417.55	0.00%
C5 电子		
C6 金属、非金属	210,122,444.09	7.60%
C7 机械、设备、仪表	22,027,777.97	0.80%
C8 医药、生物制品	97,246,023.82	3.52%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	392,172,805.94	14.18%
E 建筑业	11,769.40	0.00%
F 交通运输、仓储业	537,540,746.62	19.45%
G 信息技术业	285,054,178.63	10.32%
H 批发和零售贸易	47,926,745.32	1.73%
I 金融、保险业	105,208,933.91	3.81%
J 房地产业	34,199,294.94	1.24%
K 社会服务业	6,789,580.31	0.25%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,910,940,317.22	69.15%

(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	000063	中兴通讯	8,907,419.00	248,784,212.67	9.00%
2	600900	长江电力	32,285,456.00	240,203,792.64	8.69%
3	000088	盐田港 A	16,491,875.00	191,470,668.75	6.93%
4	600019	宝钢股份	44,132,975.00	188,889,133.00	6.84%
5	600519	贵州茅台	2,443,744.00	120,867,578.24	4.37%
6	600018	上港集箱	8,540,610.00	103,085,162.70	3.73%
7	600795	国电电力	13,316,305.00	88,686,591.30	3.21%
8	600004	白云机场	10,700,123.00	82,176,944.64	2.97%
9	600016	民生银行	13,701,822.00	76,182,130.32	2.76%
10	600009	上海机场	4,601,133.00	72,145,765.44	2.61%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券	209,421,432.00	7.58%
金融债券	361,645,075.34	13.08%
可转换债券	194,217,499.40	7.03%
债券投资合计	765,284,006.74	27.69%

(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 12	200,000,000.00	7.24%
2	02 国债 14	110,697,432.00	4.01%
3	招行转债	99,917,884.20	3.62%
4	04 国开 19	89,998,500.00	3.26%
5	01 国债 05	78,784,000.00	2.85%

(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	1,550,000.00
应收利息	8,955,417.20
应收申购款	5,818,500.58
权证投资估值增值	530.59
合 计	16,324,448.37

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	招行转债	99,917,884.20	3.62%
2	国电转债	40,293,836.90	1.46%
3	歌华转债	33,857,049.20	1.23%
4	华菱转债	6,135,834.50	0.22%

六、开放式基金份额变动

## 南方稳健成长证券投资基金季度报告

---

期初基金份额总额	3,080,822,587.16
期间基金总申购份额	179,907,580.16
期间基金总赎回份额	607,866,189.85
期末基金份额总额	2,652,863,977.47

### 七、备查文件目录

- 1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。
- 2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。
- 3、南方稳健成长证券投资基金 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