

南方稳健成长证券投资基金 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

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,投资者在做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:3,233,219,041.96

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(未经审计)

(一)主要财务指标

基金本期净收益	-53,038,851.75
加权平均基金份额本期净收益	-0.0157
期末基金资产净值	3,451,969,519.78
期末基金份额净值	1.0677

(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	4.01%	0.91%			4.01%	0.91%

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

李旭利先生，基金经理，1973年出生，经济学硕士。1998年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事证券分析、证券交易和基金投资工作。现任公司投资总监兼南方稳健成长基金经理。

王黎敏先生，基金经理助理，1975年出生，经济学硕士。曾任南方基金研究部研究员、开元基金经理助理。现兼任南方基金管理公司投资秘书。

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

一季度国内经济运行平稳。固定资产投资明显反弹，并引起政府继续紧缩的经济政策。消费平稳增长。出口继续维持高速增长，但进口却开始出现下降。进出口的反向趋势表明中国外贸条件在开始恶化，而国际上针对中国的贸易冲突加多，汇率的压力越来越大。

我们的基本判断是本轮中国经济以投资拉动为主的增长周期高点已过。在这种情况下，投资的重点从周期类行业增长导致的利润增加转向由企业长期核心竞争能力导致的企业成长，这将是一个中长的趋势，而不是短期的热点转移。虽然上游周期性行业利润仍然十分丰厚，但这类本轮投资周期类股票的最佳时期已经过去，投资的风险已越来越大，因为短期的低市盈率掩不掉部分国有企业低劣的管理水平和脆弱的竞争能力。

我们希望在在中下游企业中找到合适的投资品种以分享消费与外需带来的经济增长。在中美经济开始减速时，由于其他经济体的高速增长，国际商品与能源价格继续维持高位，加上汇率的原因，对中国下游制造类企业形成很大的成本压力。而由于竞争较为激烈，许多企业难以有效地将成本转嫁。下游制造类企业投资的

南方稳健成长证券投资基金季度报告

机会还要再等等。这样我们投资的重点集中到一些销售收入能够稳定增长、利润空间有保障的企业，如公用事业、基础设施、基本消费品等。在这个过程中，个别具备技术优势、成本优势和品牌优势的公司显得很稀缺。

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	2,546,400,744.98	73.25%
债券	817,349,690.53	23.51%
银行存款及清算备付金合计	15,965,785.32	0.46%
其他资产	96,763,064.35	2.78%

(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	277,684,268.40	8.05%
C 制造业	874,288,045.23	25.33%
C0 食品、饮料	198,918,280.02	5.77%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	10,289,485.05	0.30%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子	18,910,241.04	0.55%
C6 金属、非金属	403,361,686.99	11.68%
C7 机械、设备、仪表	121,518,369.96	3.52%
C8 医药、生物制品	121,289,982.17	3.51%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	328,265,542.10	9.51%
E 建筑业	494,103.54	0.01%
F 交通运输、仓储业	582,613,218.82	16.88%
G 信息技术业	271,862,653.26	7.88%
H 批发和零售贸易	52,612,511.51	1.52%
I 金融、保险业	70,230,561.00	2.03%
J 房地产业	88,349,841.12	2.56%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	2,546,400,744.98	73.77%

(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	8,428,785	252,189,247.20	7.31%
2	000039	中集集团	9,020,543	248,064,932.50	7.19%
3	600900	长江电力	20,000,000	173,000,000.00	5.01%
4	600019	宝钢股份	25,000,032	154,250,197.44	4.47%
5	600028	中国石化	36,200,000	151,316,000.00	4.38%
6	600519	贵州茅台	2,761,065	132,834,837.15	3.85%

南方稳健成长证券投资基金季度报告

7	600009	上海机场	7,000,000	115,500,000.00	3.35%
8	600018	上港集箱	7,000,500	115,438,245.00	3.34%
9	600011	华能国际	13,567,414	95,921,616.98	2.78%
10	600269	赣粤高速	11,000,000	93,060,000.00	2.70%

(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
国家债券	374,941,242.20	10.86%
金融债券	369,998,500.00	10.72%
可转换债券	72,409,948.33	2.10%
债券投资合计	817,349,690.53	23.68%

(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	5.79%
2	02 国债	158,400,000.00	4.59%
3	04 国开 19	89,998,500.00	2.61%
4	01 国债 05	78,784,000.00	2.28%
5	20 国债	67,811,242.20	1.96%

(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	1,500,000.00
应收证券款	4,549,234.45
应收利息	15,367,785.32
应收申购款	1,866,044.58
其他应收款	73,480,000.00
合 计	96,763,064.35

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	歌华转债	31,841,561.20	0.92%
2	丝绸转 2	14,496,293.68	0.42%
3	江淮转债	8,601,867.50	0.25%
4	晨鸣转债	6,217,555.95	0.18%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	3,451,247,893.80
期间基金总申购份额	232,028,378.01
期间基金总赎回份额	450,057,229.85
期末基金份额总额	3,233,219,041.96

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 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