

# B268 信息披露 Disclosure

# 南方稳健成长贰号证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

基金管理人：南方基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2015年10月27日

**§1 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法律责任。  
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月22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。  
本报告财务资料未经审计。本报告自2015年7月1日起至2015年9月30日止。

基金概况	
基金名称	南方稳健成长贰号组合
交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年07月26日
报告期末基金份额总额	3,541,093,056.74份
投资目标	本基金为稳健成长型基金，在控制投资风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下，力求使成为投资者提供稳健和长期稳定的投资回报。
投资策略	在股票投资方面，本基金根据上市公司的盈利能力和成长潜力，主要可以分为成长型股票和成长蓝筹股。本基金确定了以价值投资和成长股投资策略，并依据相对强弱分析构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于投资组合股票资产的80%。
业绩比较基准	本基金业绩基准为中证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金，属证券投资基金中的风险收益特征中的品种。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

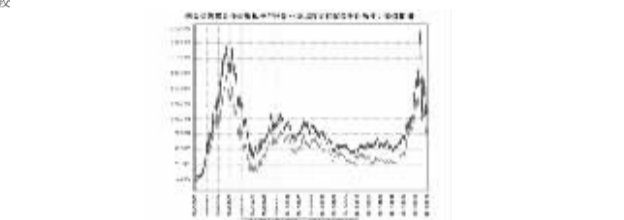
注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方稳健贰”。

§3 主要财务指标和基金净值表现	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2015年7月1日－2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-421,546,610.44
2.本期利润	-608,407,022.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.17165
4.期末基金资产净值	2,152,291,534.76
5.期末基金份额净值	0.6070

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.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可能会低于所列数据。

3.2 基金净值表现						
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较						
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
过去三个月	-21.30%	3.27%	-23.00%	2.63%	1.61%	0.64%

§3.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告					
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介					
姓名	职务	在本基金的基金经理任期		证券从业年限	说明
		任起始日期	任终止日期		
应帅	本基金基金经理	2012年11月23日	-	14年	北大光华管理学院管理学硕士，具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年2月，任南方宝元基金经理；2007年5月至2012年11月，任南方成份基金基金经理；2010年12月至今，任南方宝元基金基金经理；2012年11月至今，任南方稳健基金基金经理；2012年11月至今，任南顺稳益基金基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合规合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律、法规和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待管理的所有基金和投资组合。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所有公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为0次。其中2次是由于指数型基金跟踪标的指数成份股被动调仓所致，2次是由于指数型基金承接投资者申购后被动调仓所致。1次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。  
4.3.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4.3.4 报告期内基金业绩比较基准的运作分析  
2015年6月10日开始，市场出现了快速下跌的态势，尤其是三季度市场暴暴跌，择时投资显得尤为重要。本报告期内，本基金秉承价值投资理念，相对收益比较明显，而前期涨幅较大的互联网、TMT等股票出现回调，整个市场无论风格还是趋势均出现了逆转。本基金二季度改变以往分散投资的策略，卖出了大部分计算机、互联网、传媒股，适度集中个股，主要是往有业绩、低估值、稳定增长的个股上，比如电力和食品饮料，而在主题市场上，则介入了新能源、国企改革等。本基金在策略采取自上而下的选股策略，争取取得较好的绝对收益和相对收益。  
4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
2015年三季度沪深300指数增长率为-28.39%，基金净值增长率为-21.39%，业绩基准为-23.00%。  
4.5 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,370,381,159.31	63.36
	其中:股票	1,370,381,159.31	63.36
2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	570,302,193.20	26.36
	其中:债券	570,302,193.20	26.36
	资产支持证券	--	--
4	贵金属投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	102,527,025.36	8.80
8	其他资产	29,767,049.17	1.38
9	合计	2,163,479,238.04	100.00

基金管理人：南方基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2015年10月27日

**§1 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法律责任。  
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月22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。  
本报告财务资料未经审计，以人民币元为记账单位。  
本报告自2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金基本情况	
基金名称	南方全球精选配置(CDI+FOF)
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年09月19日
报告期末基金份额总额	6,521,286,017.54份
投资目标	本基金为基金中基金，属于中高风险收益型证券投资基金，实现组合资产的分散化投资，在降低组合被投资的风险时，实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、股票资产投资策略：在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略。2、债券资产投资策略：在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略。3、资产支持证券投资策略：在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略。4、贵金属投资策略：在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略。5、买入返售金融资产投资策略：在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略，在宏观经济和区域发展的基础上，采取自上而下的选股策略。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中高风险收益型证券投资基金，其风险和收益水平低于全球股票型基金，高于债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方全球贰”。

§3 主要财务指标	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期（2015年7月1日－2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-336,122,362.87
2.本期利润	-767,008,229.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1146
4.期末基金资产净值	5,006,406,809.04
5.期末基金份额净值	0.761

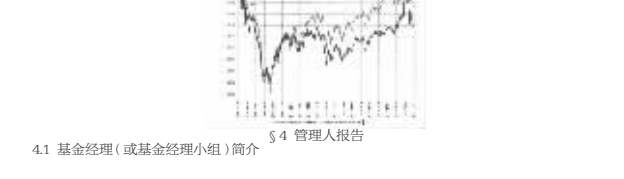
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平可能会低于所列数据。

过去三个月	-12.74%	15.7%	-8.73%	1.18%	-4.01%	0.39%
-------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金合同生效日期为2015年12月15日，截至2016年12月31日，本基金合同生效未满一年。

§3.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告				
姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业年限	说明
魏 斌	本基金基金经理	2009年04月26日	14年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任南方基金证券研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年8月21日，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2010年5月至2012年11月，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年12月至今，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年11月至今，任南能贰号基金经理。
应 帅	本基金基金经理	2012年11月23日	9年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任南方基金证券研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年8月21日，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2010年5月至2012年11月，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年12月至今，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年11月至今，任南能贰号基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和解聘日期。  
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。  
4.5 报告期内基金管理人遵守法律法规情况  
本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合规合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律、法规和基金合同的约定。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待管理的所有基金和投资组合。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所有公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为0次。其中2次是由于指数型基金跟踪标的指数成份股被动调仓所致，2次是由于指数型基金承接投资者申购后被动调仓所致。1次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。  
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第三季度，全球股票市场在中国及其他新兴市场经济增速的背景下深度回调。七月，全球主要市场延续了六月份的下跌态势，随后略有回升。八月，中国央行连续下调人民币对美元中间价，同时美联储会议以来引起市场对美联储加息的担忧升温，导致全球主要股票市场集体承压。九月，美联储在考虑到今年以来美国通胀数据低于预期，中国下调人民币对美元汇率中间价后带动新兴市场货币及大宗商品价格下跌，美国近期通胀数据水平低于目标水平等因素，最终于九月的政策会议后宣布维持利率在0.25%的水平不变，政策市场趋于稳定。九月末，全球大宗商品价格大幅反弹，大众汽车的“排气管”以及国际大宗商品巨头曼格因受到信用评级危机等问题引发市场进一步下跌。  
经济数据方面，国内国内工业产值增速同比增速进一步下降，财新制造业PMI由六月的49.04回落至九月的47.2，显示实体经济仍面临压力。美国经济持续复苏态势，季调后的失业率水平由六月的5.3%下降至九月的5.1%，但PMI数据仍在临界点上下波动。欧元区表现较为稳定，近三个月综合PMI始终维持在55以上。  
本季度，在全球股票市场较为弱势的环境下，本基金维持了较高的权益仓位，在国家和地域配置重点配置了欧洲、美国和中国。在行业及个股配置上，保持了对于工业和金融行业的重点配置，同时增加了具备安全估值边际的港股个股的配置比例，取得了较好的投资业绩。  
4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
本基金2015年第三季度基金净值增长率为-12.74%，基金净值增长率为-8.73%。  
4.5 管理人对于投资策略、证券市场及行业走势的简要说明  
在国内经济增速不断下降情况下，中国政府应首先针对房地产、汽车等对GDP拉动效应较强的行业出台刺激性政策。展望2015年第四季度，中国经济增速能否企稳将是全球市场未来走势的关键因素之一。海外方面，由于美联储加息时点仍存在较大不确定性，因此市场预期预计仍将维持谨慎观望。  
香港股市在估值上与全球主要股票市场相比具有明显的优势。虽然在外围经济环境存在诸多不确定性且香港零售仍面临压力情况下，港股市场摆脱颓势格局的时点比较难以把握，但是我们认为港股较低的估值水平为投资者提供了更好的安全垫，具备良好的中长期投资价值。尤其在估值上具有相对优势的海外中资股，更是面临着估值修复的契机会中长期投资良机。  
未来本基金投资组合将密切关注市场变化趋势，谨慎操作，恪守职责，为投资者追求稳定持续的回报。  
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
§5 投资组合报告  
5.1 报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合			
代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,078,735.00	0.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	721,717,943.00	33.53
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	239,869,336.60	11.14
E	建筑业	51,789,180.44	2.41
F	批发和零售业	35,211,228.72	1.64
G	交通运输、仓储和邮政业	45,343,024.00	2.11
H	住宿和餐饮业	19,108,922.00	0.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	82,096,103.80	3.75
J	金融业	82,096,103.80	3.75
K	房地产业	89,815,094.26	4.16
L	租赁和商务服务业	1,317.06	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	43,474,086.72	2.02
S	合计	1,370,381,159.31	63.69

§5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细				
代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000543 广弘控股	11,976,563	147,311,724.90	6.84
2	600884 广日股份	7,746,901	122,166,628.77	5.68
3	001166 兴业银行	5,699,851	82,999,830.56	3.86
4	002429 宝通股份	7,499,828	71,923,305.52	3.34
5	600185 格力地产	4,531,058	69,581,094.26	3.22
6	000668 中国国贸	2,400,000	49,298,000.00	2.29
7	600780 通商能源	6,500,561	43,593,851.70	2.03
8	601088 中顺传媒	1,989,728	43,474,086.72	2.02
9	002317 东微股份	1,349,883	42,346,829.71	1.97
10	601311 蔡桥股份	2,600,000	42,224,000.00	1.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合			
序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	77,746,908.00	3.61
2	央行票据	--	--
3	金融债券	402,556,201.20	22.89
	其中:政策性金融债	402,556,201.20	22.89
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	--	--
7	短期融资券	--	--
8	资产支持证券	--	--
9	其他	--	--
10	合计	570,302,193.20	26.50

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细					
序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080220	08国债20	1,900,000	190,627,000.00	8.86
2	018003	国开1301	1,249,400	126,984,017.70	5.98
3	018002	国开1302	482,810	52,776,273.59	2.45
4	110417	11国债17	500,000	50,760,000.00	2.38
5	018009	国开1309	464,540	46,546,908.00	2.16

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细  
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。  
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细  
注：本基金本报告期末未持有贵金属。  
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细  
注：本基金本报告期末未持有权证。  
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明  
注：本基金本报告期末未投资股指期货。  
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
注：本基金本报告期末未投资国债期货。  
5.11 投资组合报告附注  
5.11.1 本基金投资的前十名债券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。  
5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。  
5.11.3 其他资产构成

1.1.1 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,072,687.20
2	应收证券清算款	9,564,696.84
3	应收股利	26,000.00
4	应收利息	18,000,068.68
5	应收申购款	114,720.46
6	其他应收款	-
7	预收款项	-
8	其他	-
9	合计	29,767,949.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。  
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。  
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分  
-

§6 开放式基金份额变动	
报告期初基金份额总额	3,141,070,200.88
报告期间基金份额净增加额	71,248,833.69
减：报告期间基金份额净减少额	313,465,947.93
报告期间基金份额净变动额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	3,541,093,056.74

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	
7.1 基金管理人持有本基金基金份额变动情况 注：基金管理人未持有本基金份额。	
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 注：本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。	
§8 备查文件目录	
1.《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。	
2.《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。	
3.南方稳健成长贰号证券投资基金2015年第三季度报告原文。	
2. 存放地点 深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33层	
3. 查阅方式 网站：http://www.nffund.com	

# 南方全球精选配置证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

姓名		职务	在本基金的基金经理任期	证券从业年限	说明
魏 斌	本基金基金经理	2009年04月26日	-	14年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任南方基金证券研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年8月21日，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2010年5月至2012年11月，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年12月至今，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年11月至今，任南能贰号基金经理。
应 帅	本基金基金经理	2012年11月23日	-	9年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任南方基金证券研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年8月21日，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2010年5月至2012年11月，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年12月至今，任南方基金稳健成长贰号基金经理。2012年11月至今，任南能贰号基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和解聘日期。  
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。  
4.5 报告期内基金管理人遵守法律法规情况  
本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合规合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律、法规和基金合同的约定。  
4.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待管理的所有基金和投资组合。  
4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所有公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为0次。其中2次是由于指数型基金跟踪标的指数成份股被动调仓所致，2次是由于指数型基金承接投资者申购后被动调仓所致。1次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。  
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第三季度，全球股票市场在中国及其他新兴市场经济增速的背景下深度回调。七月，全球主要市场延续了六月份的下跌态势，随后略有回升。八月，中国央行连续下调人民币对美元中间价，同时美联储会议以来引起市场对美联储加息的担忧升温，导致全球主要股票市场集体承压。九月，美联储在考虑到今年以来美国通胀数据低于预期，中国下调人民币对美元汇率中间价后带动新兴市场货币及大宗商品价格下跌，美国近期通胀数据水平低于目标水平等因素，最终于九月的政策会议后宣布维持利率在0.25%的水平不变，政策市场趋于稳定。九月末，全球大宗商品价格大幅反弹，大众汽车的“排气管”以及国际大宗商品巨头曼格因受到信用评级危机等问题引发市场进一步下跌。  
经济数据方面，国内国内工业产值增速同比增速进一步下降，财新制造业PMI由六月的49.04回落至九月的47.2，显示实体经济仍面临压力。美国经济持续复苏态势，季调后的失业率水平由六月的5.3%下降至九月的5.1%，但PMI数据仍在临界点上下波动。欧元区表现较为稳定，近三个月综合PMI始终维持在55以上。  
本季度，在全球股票市场较为弱势的环境下，本基金维持了较高的权益仓位，在国家和地域配置重点配置了欧洲、美国和中国。在行业及个股配置上，保持了对于工业和金融行业的重点配置，同时增加了具备安全估值边际的港股个股的配置比例，取得了较好的投资业绩。  
4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
本基金2015年第三季度基金净值增长率为-12.74%，基金净值增长率为-8.73%。  
4.5 管理人对于投资策略、证券市场及行业走势的简要说明  
在国内经济增速不断下降情况下，中国政府应首先针对房地产、汽车等对GDP拉动效应较强的行业出台刺激性政策。展望2015年第四季度，中国经济增速能否企稳将是全球市场未来走势的关键因素之一。海外方面，由于美联储加息时点仍存在较大不确定性，因此市场预期预计仍将维持谨慎观望。  
香港股市在估值上与全球主要股票市场相比具有明显的优势。虽然在外围经济环境存在诸多不确定性且香港零售仍面临压力情况下，港股市场摆脱颓势格局的时点比较难以把握，但是我们认为港股较低的估值水平为投资者提供了更好的安全垫，具备良好的中长期投资价值。尤其在估值上具有相对优势的海外中资股，更是面临着估值修复的契机会中长期投资良机。  
未来本基金投资组合将密切关注市场变化趋势，谨慎操作，恪守职责，为投资者追求稳定持续的回报。  
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
§5 投资组合报告  
5.1 报告期末基金资产组合情况

# 南方稳健成长贰号证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

基金管理人：南方基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：2015年10月27日

**§1 重要提示**  
基金管理人的