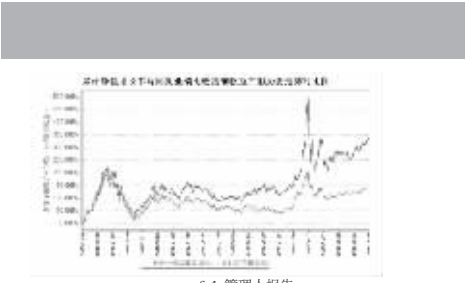


南方绩优成长混合型基金

2017年第三季度报告



图：南方基金三季度业绩表现与沪深两市对比图

注：1、本基金的前任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据基金合同决定的解聘日期；对此后的非前任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同决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。

4.2 管理人报告期内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》等相关法律法规、中国证监会和《南方绩优成长混合型证券投资基金合同》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及基金合同的约定。

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《证券投资基金管理公司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，公平对待所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

本基金于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3次，是由于投资组合在接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

三季度宏观经济层面先后启动，经历了7、8月份经济数据回落之后，市场对于“新周期”产生了较多质疑，9月份制造业PMI重回7年新高，市场对于其持续

性依然存在。但虽然从“量”的层面看不到惊喜，我们认为更重要的是在“质”的提升，即各个行业在供给侧改革的背景下集中度提升，优秀公司价值凸显。大宗商品在三季度表现突出，以黑色金属为代表的行业经历了较大幅度的上涨，一方面是限制产能所致，另一方面也说明需求回落没有那么明显。国际上，全球经济增长疲软，我们清楚看到，这一轮是以中国为代表的新兴市场推动了全球复苏，先传到美国、德国和欧洲，又反映到对新兴市场的出口需求产生反证，目前这一过程仍在持续，在特朗普政策预期消退、欧元区经济走强等因素影响下，美元指数下跌，人民币相对升值幅度较大。

市场方面，三季度所有主要指数都呈现上格局，行业上，之前领涨市场的消费类白马横盘整理，周期股和科技类股票表现优异——周期股跟随大宗商品价格冲高，而科技类股票在经历了长期低迷后有显著反弹，显示出市场较高的风险偏好。

报告期内，本基金在仓位上保持中偏高水平；配置方面更倾向于均衡，除了长期持有的以家电为代表的消费和金融（银行保险）之外，增加了对于周期股的配置，主要是有色金属类。一方面，新能源车的爆发式增长对于稀有金属的需求产生持续推动，另一方面环保政策趋严对于有色金属的供给端产生了显著影响，供需格局的改善推动金属价格上涨。

展望四季度，流动性偏好好转的迹象，而地产短周期向下的力量尚未显现，再加上地产长效机制的推出压制了长期的风险情绪，我们对股票市场的表现看得更为乐观。从去年三季度开始的企资本开支周期有利于减缓经济下行压力；今年一季度制造业产能利用率同比增速再次转正（6年来），这往是制造业ROE好转的重要标志，也预示企业资本开支将继续保持。中长期展望则更为乐观，产业升级、竞争格局改善，企业利润仍将维持上行。风格上，白马龙头估值提升尚未结束。现在一些行业头部都处于一个估值向海外成熟市场靠拢的过程中，目前看不到有结束的迹象，这是经济增速趋缓、投资者结构变化、竞争格局优化、资本市场开放以及IPO加速的共同结果，背后驱动力强劲而持续，并不是一个短暂的风口，资金会持续从估值偏高的股票流向这些龙头股票。

鉴于此，我们在配置上仍然保持竞争格局持续改善的龙头白马为主，不追求长期利润增速特别高，但要求竞争格局清晰、龙头竞争力强且份额能够持续提升，长期能看到比较大的市场空间（包括国际空间）。换句话说，在盈利的“持续性”和“增长性”上赋予同等重要的权重，并灵活运用仓位变化，力争为持有人创造超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017年三季度，南方绩优成长混合型证券投资基金净值增长率为6.10%。

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（人民币元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	3,989,107,917.06	82.87
2	其中：股票	3,989,107,917.06	82.87
3	固定收益投资	247,572,496.50	5.13
4	其中：债券	247,572,496.50	5.13
5	货币市场投资	-	-
6	其他金融投资	-	-
7	其中：买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	126,349,619.29	2.65
9	其他负债	462,410,526.43	9.60
10	合计	4,165,622,629.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	53,029,000.00	1.12
B	采矿业	39,763,000.00	-
C	制造业	2,856,881,221.36	61.66
D	电力、热力、燃气及水生产供应业	7,470,723.56	0.16
E	建筑业	43,544,569.00	0.91
F	批发和零售业	40,179,124.32	0.84
G	交通运输、仓储和邮政业	83,009,307.87	1.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,661,656.43	0.51
J	金融业	772,076,496.87	16.12
K	房地产业	12,432,000.00	0.26
L	租赁和商务服务业	86,020,131.41	1.81
M	科学研究和技术服务业	167,162.37	-
N	水利、环境和公共设施管理业	17,330,010.28	0.37
O	建筑业、信息和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	116,299.00	-
R	文化、体育和娱乐业	44,000.00	-
S	其他	-	-
	合计	3,989,107,917.06	82.86

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	001311	中国平安	6,134,000	202,217,440.00	6.03
2	000001	招商银行	10,538,783	206,742,679.13	6.28
3	300033	振钢股份	399,000	193,493,415.56	6.04
4	000111	北方稀土	11,829,790	190,814,512.70	5.88
5	600518	江淮汽车	7,048,110	188,422,760.00	5.86
6	002026	山东黄金	6,000,000	161,701,617.00	5.02
7	600000	浦发银行	6,909,989	151,289,075.00	4.72
8	000981	银禧股份	1,728,532	150,162,723.00	4.70
9	600072	招商局	5,200,442	121,571,714.60	3.78
10	000036	华联控股	3,034,894	121,398,790.04	3.68

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	240,034,000.00	5.01
4	其中：政策性金融债	240,034,000.00	5.01
5	企业债	-	-
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转换债（可分离债）	7,540,495.50	0.19
9	其他信用债	-	-
10	合计	247,572,496.50	5.17

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	项目	金额（人民币元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	-	-
2	其中：股票	-	-
3	固定收益投资	538,264,209.99	91.71
4	其中：债券	538,264,209.99	91.71
5	货币市场投资	-	-
6	其他金融投资	-	-
7	其中：买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	16,320,376.00	2.83
9	其他负债	39,012,264.90	3.47
10	合计	574,596,186.94	100.00

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五名债券投资

明细

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产比例（%）
1	权益投资	-	-
2	其中：股票	-	-
3	固定收益投资	538,264,209.99	91.71
4	其中：债券	538,264,209.99	91.71
5	货币市场投资	-	-
6	其他金融投资	-	-
7	其中：买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	16,320,376.00	2.83
9	其他负债	39,012,264.90	3.47
10	合计	574,596,186.94	100.00

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。

5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证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。

5.1.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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金融衍生

品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生产品。

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五名基金投资

明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.4 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股票投资

明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资

明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证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。

5.1.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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金融衍生

品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生产品。

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五名基金投资

明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.4 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股票投资

明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资

明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证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。

5.1.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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金融衍生

品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生产品。

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五名基金投资

明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.4 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股票投资

明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资

明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证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。

5.1.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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金融衍生

品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生产品。

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五名基金投资

明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.4 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股票投资

明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资

明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证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。

5.1.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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金融衍生

品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生产品。