

**【上投B30版】**  
(二) 注册登记机构  
南方基金管理有限公司  
住所及办公地址: 深圳市福田区福华一路号免税商务大厦裙楼31、32、33层整层  
法定代表人: 吴万善  
电话: (0755) 82763849  
传真: (0755) 82763889  
联系人: 古和鹏  
(三) 律师事务所和经办律师  
广东华瀚律师事务所  
注册地址: 深圳市罗湖区笋岗东路1002号宝安广场A座16楼G-H室  
负责人: 李兆良  
电话: (0755) 82687860  
传真: (0755) 82687861  
经办律师: 杨忠、戴晓宁  
(四) 会计师事务所和经办注册会计师  
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)  
住所: 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号展展楼6楼  
办公地址: 上海市浦东新区202号普华永道中心11楼  
执行事务合伙人: 杨绍信  
联系电话: (021) 23238888  
传真: (021) 23238800  
联系人: 陈燕  
经办会计师: 薛竟、陈燕  
**四、基金名称**  
南方稳健成长证券投资基金  
**五、基金的类型**  
契约型开放式  
**六、基金的投资目标**  
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的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。  
**七、基金的投资方向**  
本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其中又以上市公司所发行的股票为投资重点。本基金投资的主要对象为业绩优良并能稳定增长的上市公司股票和具有较大成长潜力的上市公司股票。  
**八、投资策略**  
(一) 投资策略  
在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。  
1. 价值型股票投资组合  
本基金价值型股票投资组合的对象主要是业绩优良并能保持稳定增长的上市公司。本基金将主要通过代表股东真实价值的经济附加值(ECONOMIC VALUE ADDED)或EVA指标体系进行选择,即以EVA为基础,建立一个上市公司投资价值评分体系,并点选选择连续两年EVA排名前列的公司进行投资。  
2. 成长型股票投资组合  
成长型股票基本特征为:公司主导产品或服务在市场竞争中具有明显优势,使其经营业绩快速增长,主要表现为主营收入和主营业务利润的连续快速增长,从而为股东带来更大的价值,但这类股票往往由于市盈率较高,股价波动较大,因此风险相对也较高,尤其是在快速增长阶段临近结束时,本基金的成长型股票组合重仓投资于未来连续两年预期主营业务收入及营业利润增长率低于我国国内生产总值(GDP)平均增长率2倍以上(含)的公司股票,其中尤其重视具备较稳健扩张能力的公司。  
在债券投资方面,本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债(包括可转换债)。本基金将在研判利率走势的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择债券品种时,本基金重点分析债券发行人的诚信品质,包括发行机构以及保证机构的偿债能力、财务结构与安全性,并根据不同同期品种的研究,构造收益率曲线,采用久期(Duration)模型构造最佳债券期限组合,降低利率风险;对可转换的投资,结合对股票走势的判断,发现其套利机会。  
(二) 投资决策  
1、决策依据  
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定,依法决策是本基金进行投资的前提;  
(2) 宏观经济政策态势、微观经济运行环境和证券市场走势,这是本基金投资决策的基础;  
(3) 投资对象和投资风险的对比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策,是本基金维护投资者利益的重要保障。  
2、决策程序  
(1) 决定主要投资策略:投资决策委员会决定基金的主要投资原则,并对基金投资组合的资产配置比例、恒定的投资组合保险机制中各项参数的选择与调整等提出指导性意见。  
(2) 进行市场调研:证券分析师根据各咨询机构提供的研究报告以及其他信息来源,选定重点关注的股票范围,在重点关注的股票范围内根据自己已有的调研研究出有投资价值股票向基金经理提出投资建议,根据基金经理提出的要求对上市公司进行调研并出具投资建议。  
(3) 制定投资决策:基金经理在遵守投资决策委员会制定的投资原则前提下,遵循恒定比例投资组合保险机制,根据证券分析师人员提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资决策。  
(4) 进行风险评估:风险控制委员会定期召开会议,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险控制意见。  
(5) 评估和调整决策程序:基金管理人有权根据环境的变化和决策的需要调整决策的程序。  
3、投资组合  
本基金的投资组合将遵循以下限制:  
(1) 投资于股票、债券的比例不低于基金资产净值的80%;

(2) 投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%;  
(3) 本基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%;  
(4) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券,不得超过该证券的10%;  
(5) 本基金不得违反本基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;  
(6) 本基金投资股权分置改革中产生的权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,本公司管理的全部基金持有同一权证的市值不超过该权证的10%,其他权证的投资比例,遵从法规或监管部门的相关规定;  
(7) 本基金资产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过该基金总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;  
(8) 本基金买卖基金管理人、基金托管人的控股股东在承销期内担任副主承销商或分销商的证券,以及非控股股东在承销期内承销的证券,必须获得投资决策委员会批准,报法律、监察稽核部备案,并按规定履行信息披露义务;  
(9) 相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。  
如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。  
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述规定的比例不在限制之内,但基金管理人应在10个工作日内进行调整,以达到标准,法律法规另有规定的从其规定。

**九、业绩比较基准**  
本基金业绩比较基准为:上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。  
若未来市场发生重大变化导致业绩基准不再适用,基金管理人可根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列明。  
**十、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适中的品种。  
**十一、基金投资组合报告**  
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股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年8月9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,基金的投资业绩并不保证其未来表现,投资风险,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。本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日(未经审计)。  
1.1 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	2,623,649,089.28	74.61
	其中:股票	2,623,649,089.28	74.61
2	固定收益投资	800,024,400.00	22.75
	其中:债券	800,024,400.00	22.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	25,000,000.00	0.71
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	50,070,398.59	1.42
6	其他资产	17,024,127.75	0.50
7	合计	3,516,446,015.62	100.00

1.2 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	-	-
B	矿业	-	-
C	制造业	1,832,556,777.54	38.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	72,669,686.80	2.09
E	建筑业	18,869,916.00	0.54
F	交通运输、仓储和邮政业	20,601,059.60	0.59
G	信息技术、软件和信息技术服务业	76,393,524.46	2.19
H	房地产业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	159,410,499.24	4.58
J	金融业	329,907,328.84	9.47
K	房地产业	320,018,928.56	9.19
L	租赁和商务服务业	168,000.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	11,560.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	196,643,754.79	5.64
O	国际商务、旅游和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,633,490.07	1.40
S	综合	27,956,508.48	0.80
	合计	2,623,649,089.28	75.34

1.3 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

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	000855	双汇发展	4,438,510	170,616,324.40	4.90
2	600000	浦发银行	17,478,396	144,721,118.88	4.16
3	600518	康美药业	6,531,628	125,603,206.44	3.61
4	002415	海康威视	3,538,199	125,039,952.66	3.59
5	600519	贵州茅台	599,989	113,880,923.93	3.27
6	600486	华泰国际	7,281,846	108,419,360.78	3.11
7	000826	泰德环保	3,217,633	103,833,501.91	2.98
8	601138	中国平安	2,891,300	100,501,588.00	2.89
9	600594	益佰药业	3,140,335	97,067,754.85	2.79
10	000002	万科A	9,667,335	95,223,49.75	2.73

得出该股票的综合评级。  
(一) 本基金将及时跟踪并把握市场趋势和个股的投资机会,结合股票规模、流动性等多种因素,运用SAR指标,均化处理及分散投资,分析判断股票价格与价值相对波动的预期,掌握买卖时机,在股价波动中适时实现收益。此外,本基金还将根据市场当中出现的投资机会,关注如新兴产业、消费行业、高端制造业、节能环保、低碳、战略性新兴产业,积极捕捉与总经趋势相吻合的经济、社会、政策及科技方面的发展变化所带来的投资机会,获取一定的超额收益。  
(二) 风险管理策略  
本基金在进行主动投资管理的过程中,尤为关注风险控制,积极调整资产配置,控制下跌风险。在资产配置方面,根据定量定性分析,在市场趋势发生变动时,灵活运用大类资产的配置比例,提高或降低风险资产持仓比例,在投资组合中,运用技术分析手段,从股票基本面出发,价格对比分析,收益率动态变化等方面进行判断,策略持有,而非只关注短期波动,保持持仓持有。  
本基金管理人保障投资者利益放在首位,身处市场从投资者角度来控制投资风险,力争为投资者追求长期的绝对回报。  
(三) 债券投资策略  
本基金可投资的债券品种包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债券、短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政债、资产支持证券、可转换债券(包括分离交易的可转换债券)、债券回购、银行存款等。本基金将在研判利率走势的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。  
在选择债券品种时,首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和利率预期等判断未来利率期限结构变化,并充分考虑流动性管理实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、风险分析等因素确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资,在具体投资操作中,采用摊薄成本法、换券操作等多种灵活的操作方式,获取超额的投资收益。  
(四) 权证投资策略  
本基金在进行权证投资时,将通过权证定价和估值模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:买入保护、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。  
基金管理人将充分考量权证资产的投资性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较高的投资回报。  
(五) 股指期货投资策略  
本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过投机证券市场和期货市场趋势判断,结合股指期货市场走势寻求其合理的投资价值,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略调整投资组合的风险。  
基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用股指期货的杠杆作用,以较低成本投资整体市场风险的目的。  
基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货业务制定投资决策流程和风险控制制度并报批董事会批准。  
**九、基金的业绩比较基准**  
本基金业绩比较基准为:  
60%×沪深300指数+40%×上证国债指数  
本基金为混合基金,在考虑了基金投资组合的构成、风险收益以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,选定沪深300指数作为本基金业绩比较基准。沪深300指数成份选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,为中国内地市场中代表性强、流动性高的主流投资标的,能够较好地反映A股市场总体发展趋势。债券组合的业绩基准采用了上证国债指数,上证国债指数是以上海证券交易所所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成。上证国债指数是上证指数的重要组成部分,具有市场流动性好、交易活跃、风险低、收益稳定的特点。  
如今全球经济发生重大变化,或者投资组合内成份证券发生重大调整名称,或者有更合适的、更能代表市场普遍接受的跟踪业绩基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时,经与基金托管人协商一致,本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。  
**十、基金的风险收益特征**  
本基金为混合基金,其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金,低于股票基金。

**十一、基金的投资组合报告**  
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股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年6月15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,基金的投资业绩并不保证其未来表现,投资风险,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。本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日(未经审计)。  
(一) 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	527,919,353.74	52.10
	其中:股票	527,919,353.74	52.10
2	固定收益投资	260,186,913.50	25.68
	其中:债券	260,186,913.50	25.68
	资产支持证券	-	-
3	金融债	-	-
4	买入返售金融资产	90,000,000.00	8.88
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,044,885,866.86	10.28
6	其他资产	30,967,662.70	3.06
7	合计	1,013,290,817.80	100.00

(二) 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	-	-
B	矿业	-	-
C	制造业	299,837,536.69	29.71
D	电力、热力、燃气及生产供应业	1,034,054.78	1.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,015,444.77	0.70
G	交通运输、仓储和邮政业	11,880,000.00	1.18
H	房地产业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,308,647.30	6.77
J	金融业	67,547,371.82	6.69
K	房地产业	24,671,548.80	2.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	38,124,832.04	3.78
O	国际商务、旅游和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	527,919,353.74	52.31

(三) 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

1.4 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	47,820,400.00	1.36
2	央行票据	49,870,000.00	1.43
3	金融债	70,874,000.00	20.18
	其中:政策性金融债	70,874,000.00	20.18
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	800,024,400.00	22.97

1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	5,000.00	483,850,000.00	13.89
2	130218	13国债18	600.00	59,658,000.00	1.71
3	110417	11农发17	500.00	50,320,000.00	1.44
4	101074	10农债74	400.00	49,870,000.00	1.43
5	120245	12国债45	400.00	39,788,000.00	1.14

1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细  
本基金本报告期末未有资产支持证券。  
1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细  
本基金本报告期末未有权证。  
1.8 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。  
1.9 投资组合报告附注  
1.9.1 本基金本报告投资的前十名证券中不存在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。  
1.9.2 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。  
1.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,072,482.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	628,319.36
4	应收利息	15,890,626.22
5	应收申购款	110,700.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,702,127.75

1.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
本基金本报告期末未有处于转股期的可转换债券。  
1.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	158,238,000.00	4.31	筹划重大事项

**十二、基金业绩**  
基金管理人依照诚实信用、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资风险,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。

期间	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益标准差④	(1)-(3)	(2)-(4)
2006.7.26-2008.12.31	42.07%	1.11%	45.48%	1.01%	-3.41%	0.10%
2009.1.1-2011.12.31	117.75%	1.69%	73.39%	1.76%	44.45%	40.07%
2011.1.1-2012.12.31	-52.99%	1.98%	-55.71%	2.29%	2.72%	-0.30%
2009.1.1-2010.12.31	41.82%	1.42%	61.49%	1.52%	-19.67%	-0.10%
2010.1.1-2011.12.31	-5.45%	1.16%	-10.19%	1.13%	3.26%	0.03%
2011.1.1-2011.12.31	-21.17%	0.92%	-16.88%	0.92%	-4.29%	0.00%
2012.1.1-2012.12.31	-0.59%	0.90%	3.44%	0.87%	-4.03%	0.00%
2013.1.1-2013.6.30	-0.57%	1.08%	-0.92%	0.99%	9.35%	0.09%
自基金成立至今	51.95%	1.38%	24.71%	1.45%	27.24%	-0.07%

**十三、基金费用概览**  
(一) 与基金运作有关的费用  
1. 基金管理人的管理费;  
2. 基金托管人的托管费;  
3. 基金合同生效与基金相关的信息披露费;  
4. 基金合同生效与基金相关的会计师事务所费;  
5. 基金份额持有人大会费用;  
6. 基金的证券交易费用;  
7. 银行汇划费用;  
8. 按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。  
本基金终止清算时发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。  
2. 基金费用计提方法、计提标准和支付方式  
1) 基金管理人的管理费  
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计算,具体计算方法如下:

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	600519	贵州茅台	317,461	61,069,972.57	6.05
2	002230	科大讯飞	700,000	32,340,000.00	3.20
3	600406	国电南瑞	1,680,000	25,082,400.00	2.49
4	000184	光电股份	903,383	20,380,320.48	2.02
5	600851	格力电器	806,853	20,194,676.18	2.02
6	300070	碧水源	523,608	20,039,989.44	1.98
7	002226	华大学	600,000	18,115,000.00	1.80
8	002241	天华超净	500,000	18,145,000.00	1.80
9	000069	华侨城A	3,499,780	18,093,862.60	1.79
10	600309	烟台万华	1,129,857	17,256,129.14	1.72

(四) 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	-	-
2	央行票据	39,956,000.00	3.96
3	金融债	39,906,000.00	3.94
	其中:政策性金融债	39,906,000.00	3.94
4	企业债	160,085,416.00	15.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,339,497.50	2.02
8	其他	-	-
9	合计	260,186,913.50	25.78

(五) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	126011	08国债11	688,720		