

南方优选价值股票型证券投资基金 2011 年 第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 月 18 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方优选价值股票 |
| 交易代码 | 202011 |
| 前端交易代码 | 202011 |
| 后端交易代码 | 202012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 6 月 18 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,273,951,472.67 份 |
| 投资目标 | 本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自下而上优选的模式，投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件（盈利能力持续稳定或处于经营反转）的上市公司，实现基金资产的长期、稳定增值。 |
| 投资策略 | 采用“自下而上”的策略，比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值，优选未来价值能够释放（盈利能力持续稳定或处于经营反转，未来两年盈利增长高于 GDP 增长）的上市公司作为主要投资对象。同时结合“自上而下”的行业分析，根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件，从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平高于混 |

| | |
|-------|-------------------|
| | 合型基金、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“南方价值”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2011年7月1日—2011年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -84,943,639.37 |
| 2. 本期利润 | -287,027,591.08 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1235 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,374,149,803.11 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.044 |

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、所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。

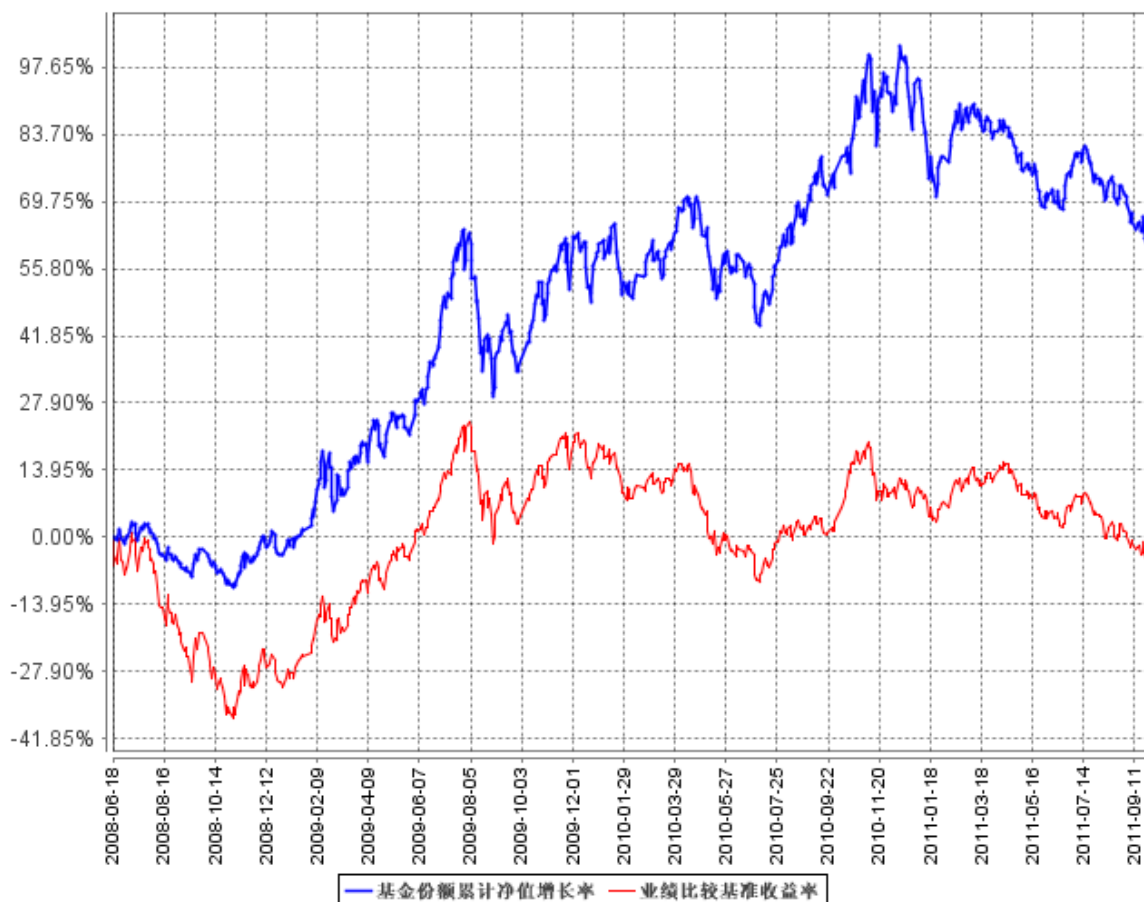
3.2 基金净值表现

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 | -10.77% | 0.80% | -12.11% | 1.06% | 1.34% | -0.26% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据相关法律法规，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§ 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 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|----------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 谈建强 | 本基金的基金经理 | 2008年6月18日 | - | 15 | 经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006年9月加入南方基金，2006年12月-2008年6月，任南 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 方绩优基金经理； 2008 年 4 月至今，任南方高增基金经理； 2008 年 6 月至今，任南方价值基金经理； 2011 年 1 月至今，任南方成长基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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规定。

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，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第 3 季度，国内外经济形势均有所恶化。一方面欧债危机愈演愈烈，并且国际上缺乏行之有效的办法来摆脱这种不利局面，市场普遍预期欧美经济将重新步入衰退，导致发达国家股票市场相继经历了大幅下跌的过程；另一方面，在持续偏紧的宏观调控政策下，国内经济增长速度亦开始放缓，并显著影响到上市公司的盈利增长上来，市场已经开始下调大部分上市公司的全年盈利增速，相对应的是市场估值重心进一步下移。3 季度 A 股市场表现低迷，主要成份指数均

突破上半年盘整区域向下寻求支撑，出于对投资下降的担心，周期性股票下跌幅度超越大盘。在第 3 季度，本基金始终采取谨慎防御的策略来应对市场趋势的恶化，在维持较低股票资产配置的同时，对与投资相关的周期性品种作了大幅度的减仓，组合结构趋向于稳定增长的消费类品种和低估值的金融地产行业，季度末在市场调整到近两年的低位时，本基金适当增加了成长类股票的投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.044 元，本报告期份额净值增长率为 -10.77%，同期业绩比较基准增长率为-12.11%。

§ 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 | 1,668,615,357.67 | 70.09 |
| | 其中：股票 | 1,668,615,357.67 | 70.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 19,214,301.90 | 0.81 |
| | 其中：债券 | 19,214,301.90 | 0.81 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 689,923,000.52 | 28.98 |
| 6 | 其他资产 | 2,855,492.54 | 0.12 |
| 7 | 合计 | 2,380,608,152.63 | 100.00 |

5.2 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 | 采掘业 | 112,904,293.80 | 4.76 |
| C | 制造业 | 1,019,468,917.02 | 42.94 |
| C0 | 食品、饮料 | 119,795,555.00 | 5.05 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 50,334,355.32 | 2.12 |
| C2 | 木材、家具 | 48,191,771.28 | 2.03 |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 17,588,856.48 | 0.74 |

| | | | |
|-----|----------------|------------------|-------|
| C5 | 电子 | 97,459,078.45 | 4.11 |
| C6 | 金属、非金属 | 84,233,323.68 | 3.55 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 456,746,529.97 | 19.24 |
| C8 | 医药、生物制品 | 145,119,446.84 | 6.11 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 35,698,000.00 | 1.50 |
| F | 交通运输、仓储业 | 40,710,330.40 | 1.71 |
| G | 信息技术业 | 80,485,164.21 | 3.39 |
| H | 批发和零售贸易 | 94,549,961.40 | 3.98 |
| I | 金融、保险业 | 72,178,652.64 | 3.04 |
| J | 房地产业 | 83,487,038.38 | 3.52 |
| K | 社会服务业 | 102,359,513.98 | 4.31 |
| L | 传播与文化产业 | 26,773,485.84 | 1.13 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,668,615,357.67 | 70.28 |

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

| 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 | 000651 | 格力电器 | 4,022,398 | 80,407,736.02 | 3.39 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 1,999,950 | 72,598,185.00 | 3.06 |
| 3 | 000001 | 深发展A | 4,499,916 | 72,178,652.64 | 3.04 |
| 4 | 002236 | 大华股份 | 1,609,942 | 68,551,330.36 | 2.89 |
| 5 | 002024 | 苏宁电器 | 6,479,140 | 67,447,847.40 | 2.84 |
| 6 | 000063 | 中兴通讯 | 3,212,222 | 60,710,995.80 | 2.56 |
| 7 | 000581 | 威孚高科 | 1,793,302 | 58,497,511.24 | 2.46 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 1,999,872 | 50,676,756.48 | 2.13 |
| 9 | 600884 | 杉杉股份 | 3,201,931 | 50,334,355.32 | 2.12 |
| 10 | 600337 | 美克股份 | 4,437,548 | 48,191,771.28 | 2.03 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |

| | | | |
|---|---------|---------------|------|
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 19,214,301.90 | 0.81 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 19,214,301.90 | 0.81 |

5.5 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 | 110015 | 石化转债 | 159,150 | 13,911,301.50 | 0.59 |
| 2 | 110018 | 国电转债 | 54,440 | 5,303,000.40 | 0.22 |

5.6 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

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

根据 2011 年 5 月 27 日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液（1）关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；（2）在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；（3）2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；（4）未及时披露董事被司法羁押事项等，对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

其余九只股票的发行主体没有报告期内被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,193,417.66 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 193,836.10 |
| 5 | 应收申购款 | 1,468,238.78 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,855,492.54 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|---------------|------------------|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 13,911,301.50 | 0.59 |

5.8.5 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,351,487,227.12 |
| 本报告期基金总申购份额 | 111,803,773.61 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 189,339,528.06 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,273,951,472.67 |

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方优选价值股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>