

# 南方优选价值混合型证券投资基金 2015 年 第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 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：2016 年 1 月 21 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 2016 年 1 月 19 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。

本报告期自 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方优选价值混合   |
| 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 | 533,970,935.85 份   |
| 投资目标       | 本基金为混合型基金，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 | 本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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( 2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 ) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益      | 193,625,404.75                            |
| 2. 本期利润         | 352,577,815.31                            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.7085                                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,299,740,152.09                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.434                                     |

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。

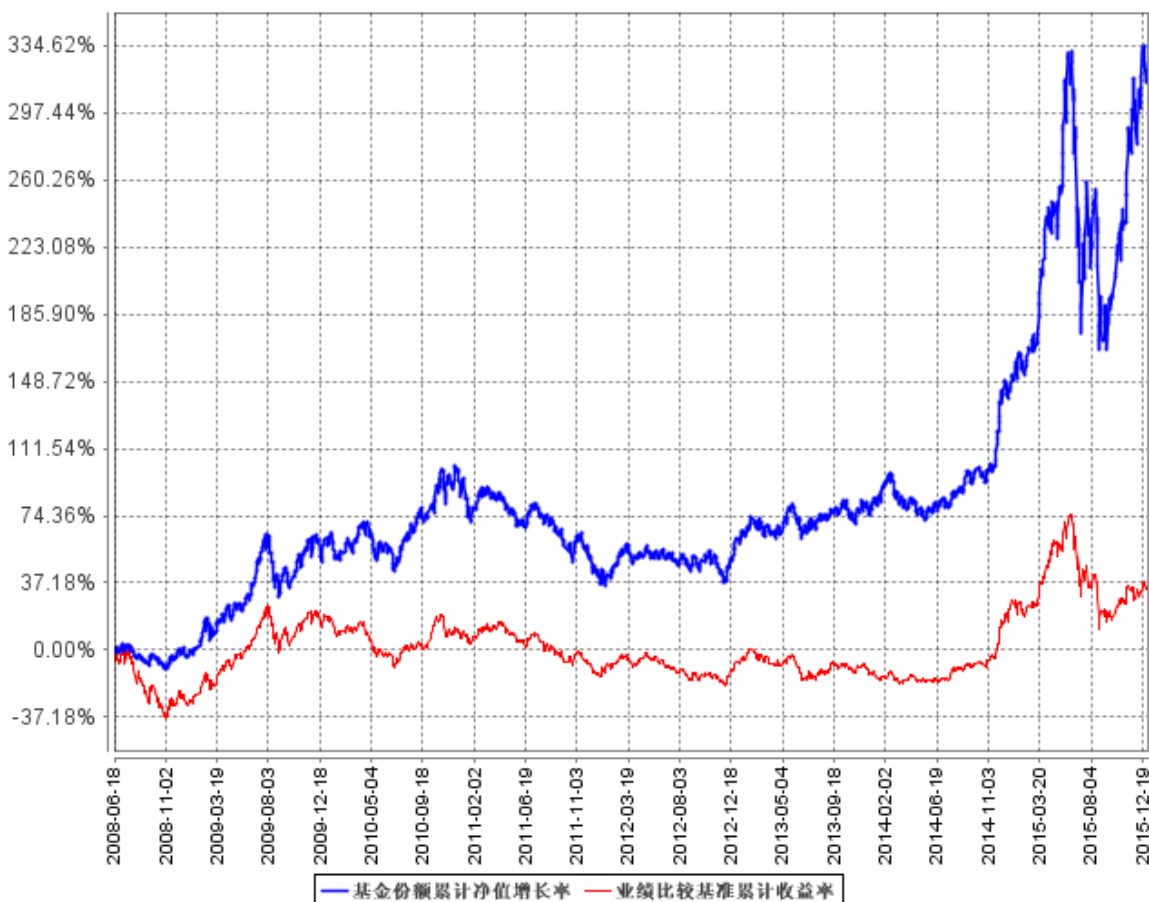
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 41.84%     | 2.28%         | 13.57%         | 1.34%                 | 28.27% | 0.94% |

### 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

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



## § 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 |        |   |
| 骆帅 | 本基金基金经理 | 2015年6月19日  | -    | 6年     | 清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，2009年7月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员；2014年3月至2015年5月，任南方成份、南方安心基金经理助理；2015年5月至今，任南方高端装备基金经 |

|     |         |                 |   |     |  |
|-----|---------|-----------------|---|-----|--|
|     |         |                 |   |     | 理；2015 年 6 月至今，任南方价值、南方成长基金经理。   |
| 罗安安 | 本基金基金经理 | 2015 年 7 月 10 日 | - | 5 年 | 清华大学计算机科学与技术专业博士，具有基金从业资格，2010 年 7 月加入南方基金，担任研究部高级研究员；2014 年 3 月至 2014 年 11 月，担任南方成长、南方价值基金经理助理；2014 年 11 月至 2015 年 7 月，担任投资经理；2015 年 7 月至今，任南方价值基金经理。 |

#### 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》等有关法律法规、中国证监会和《南方优选价值混合型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 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，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

## 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

6 月份股灾发生以来，我们意识到杠杆牛市的结束存在着一次剧烈挤泡沫的过程，所以基金始终保持了较低仓位和谨慎操作，在配置上倾向于传媒、消费行业中的中盘蓝筹，以及有业绩支持的国企改革标的。同时以积极心态等待市场反弹时的适度抄底。

进入四季度，9 月份大盘 2850 点筑底成功，我们较早判断将有一波机构加仓的行情，积极转变风格，加持部分前期跌幅过大或基本面良好、有业绩兑现的优秀成长股，配置弹性品种，仓位保持 80~90%，把握了市场反弹机会。11 月份下旬，市场越来越受到美国加息和人民币贬值的影响，成交量出现明显缩量，预计前期反弹过大的板块存在回调压力，我们及时作出了“结构强势，指数走弱”的判断，基金由配置操作转为灵活操作，主攻强势主题和精选个股，主题领域积极布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等，仓位保持 70%~80%，应对指数走弱带来的回调压力，近期取得了明显的相对收益。

展望 2016 年一季度，宏观经济大概率将企稳，物价压力不大，汇率贬值预期会进一步限制货币政策适度宽松的幅度，政府转变财政刺激需求的做法，更侧重于供给侧改革，这一点值得我们投资者重视。市场方面，指数在去杠杆的过程中基本筑底完成，上证指数预计将在 3000~3700 点宽幅震荡，个股将出现大幅度分化，有业绩持续增长支撑的优质成长股将率先企稳回升，而估值泡沫化的股票将继续“挤泡沫”，我们对于个股选择将更加精益求精，着重挖掘公司的长期成长价值，而非短期主题热炒。同时由于供给侧改革的政策陆续推出，未来传统产业受益于产能收缩和供给调整可能存在明显的反弹机会，重点关注煤炭和钢铁。

最后，我们认为转型牛、改革牛并未结束，随着中央五中全会的召开以及十三五规划制定进程临近，主题热点仍将不断涌现，叠加周期类超跌板块的适度反弹，市场存量资金交易活跃，带动寻求高收益的增量资金入市，未来仍然有获取绝对收益的较好时机。接下来，我们将继续在谨慎积极的风格、均衡的结构配置，精选具有优质成长以及超跌价值的个股，紧抓波段，在尽量降低净值波动的条件下，创造更好的收益。

### 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 2.434 元，本报告期份额净值增长率为 41.84%，同期业绩比较基准增长率为 13.57%。

#### 4.5 报告期内基金持有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              | 1,164,506,340.87 | 88.58        |
|    | 其中：股票             | 1,164,506,340.87 | 88.58        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -                | -            |
|    | 其中：债券             | -                | -            |
|    | 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      | 130,129,827.97   | 9.90         |
| 8  | 其他资产              | 19,986,105.53    | 1.52         |
| 9  | 合计                | 1,314,622,274.37 | 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  | 采矿业              | 33,746,522.42  | 2.60         |
| C  | 制造业              | 541,255,485.39 | 41.64        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,757,720.00  | 0.98         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | 82,849,877.64  | 6.37         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 10,308,118.55  | 0.79         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 338,831,690.06 | 26.07        |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | 87,377,329.08  | 6.72         |
| 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    | 16,115,714.73  | 1.24         |

|   |               |                  |       |
|---|---------------|------------------|-------|
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | -                | -     |
| P | 教育            | -                | -     |
| Q | 卫生和社会工作       | -                | -     |
| R | 文化、体育和娱乐业     | 36,043,343.00    | 2.77  |
| S | 综合            | 5,220,540.00     | 0.40  |
|   | 合计            | 1,164,506,340.87 | 89.60 |

### 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  | 300078 | 思创医惠 | 1,607,700 | 78,455,760.00 | 6.04         |
| 2  | 300366 | 创意信息 | 995,196   | 77,326,729.20 | 5.95         |
| 3  | 600734 | 实达集团 | 2,935,377 | 71,388,368.64 | 5.49         |
| 4  | 002667 | 鞍重股份 | 767,912   | 57,439,817.60 | 4.42         |
| 5  | 300038 | 梅泰诺  | 949,000   | 53,789,320.00 | 4.14         |
| 6  | 603636 | 南威软件 | 478,308   | 46,788,088.56 | 3.60         |
| 7  | 300467 | 迅游科技 | 502,580   | 45,624,212.40 | 3.51         |
| 8  | 600446 | 金证股份 | 787,900   | 38,756,801.00 | 2.98         |
| 9  | 000666 | 经纬纺机 | 1,218,507 | 36,616,135.35 | 2.82         |
| 10 | 600756 | 浪潮软件 | 685,600   | 35,260,408.00 | 2.71         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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：本基金本报告期内未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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。

### 5.11.2

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

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 1,583,083.51  |
| 2  | 应收证券清算款 | 15,946,601.35 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 41,571.13     |
| 5  | 应收申购款   | 2,414,849.54  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 19,986,105.53 |

### 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

| 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  | 300366 | 创意信息 | 77,326,729.20  | 5.95         | 重大事项停牌   |
| 2  | 300038 | 梅泰诺  | 53,789,320.00  | 4.14         | 重大事项停牌   |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 487,773,545.49 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 175,288,497.41 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 129,091,107.05 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 533,970,935.85 |

## § 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

### 8.1 备查文件目录

- 1、《南方优选价值混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方优选价值混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方优选价值混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告原文。

### 8.2 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

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>