

# 南方优选价值混合型证券投资基金 2016 年 第 2 季度报告

2016 年 6 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：2016 年 7 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 7 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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 | 772,637,412.38 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（2016年4月1日—2016年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 18,059,035.25             |
| 2. 本期利润         | 60,621,194.21             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0787                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,072,061,346.74          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.388                     |

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。

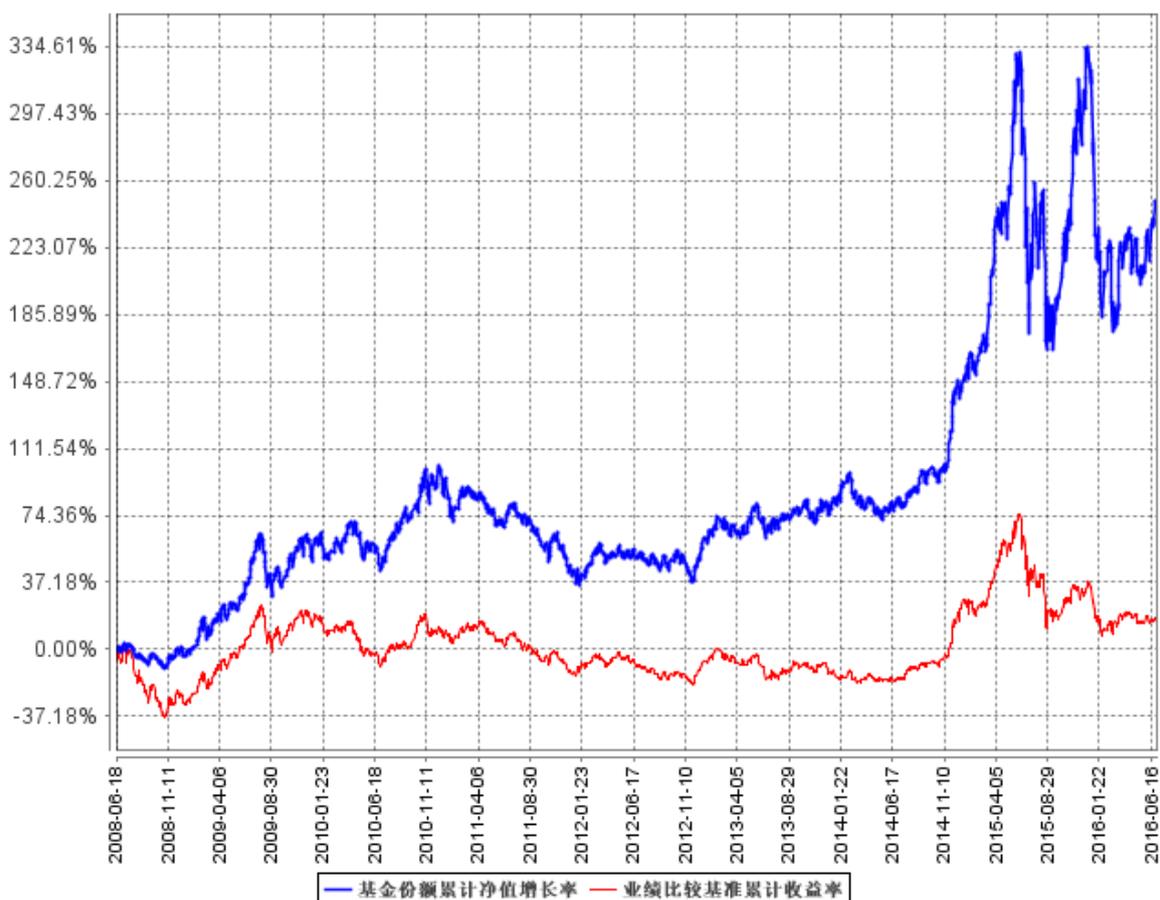
#### 3.2 基金净值表现

##### 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 | 6.04%      | 1.62%         | -1.42%         | 0.81%                 | 7.46% | 0.81% |

### 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% 的交易次数为 1 次，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年上半年 A 股走势可以分为两个阶段：首先，由于经济基本面预期持续走弱、人民币过快贬值预期、外围市场波动剧烈等因素，导致开年暴跌，随着投资者短期投机和避险情绪明显，整个一季度市场都表现为巨幅震荡。其次，进入二季度后，由于市场对于人民币信心逐渐恢复以及美国推迟加息、监管层稳定市场加强监管等因素，A 股逐渐回暖，投资者在底部积极建仓并选择结构性的反弹方向。虽然指数在二季度上涨了 9%，但不少主题或板块的涨幅都超过 30%，给与公募基金相对充分的时间和空间进行板块配置和个股精选的机会，二季度公募基金整体净值走势是显著好于指数的。

报告期内，由于去年底仓位配置集中在 TMT 等新兴成长板块，导致一季度没能及时降仓躲过年初的暴跌，基金净值波动较大。在 2 月份我们及时调整配置结构，将部分预期较高、主题概念为主的新兴成长板块趁着指数反弹时机及时调出组合。进入二季度，我们积极参与市场反弹行情，配置主要方向是电子、军工、新能源等板块，同时在二季度末开始配置白酒、家电等相对低估值品种，增加组合的均衡性，毕竟市场存量资金博弈特征明显，前期反弹幅度较大的板块面临回调风险。目前仓位维持在 80%左右，配置结构相对均衡。

展望 2016 年三季度，宏观经济在二季度整体企稳回升基础上，PMI 重回荣枯线上，CPI 短期见高点，美国 9 月之前大概率不会加息，人民币兑美元汇率近期已有较大调整，提前释放了联储加息的冲击。对房地产泡沫主动收缩、对杠杆的主动控制，实质上贬值的客观压力在减小而非加重。以上都给央行持续宽松托底经济带来政策操作空间。总体上，外围环境有利于市场的信心稳定。

从机构角度看，目前指数点位上增量资金的流入将保持相对稳健的速度，系统性风险的概率很小，结构性价值洼地和结构性新兴泡沫并存，市场有底但既有反弹也有反复，结构强势+波动剧烈是主要特征。波动中要敢于逆市操作会更有效。上证指数预计在 3000~3300 点附近振荡，创业板波动幅度更大，但总体仍将维持向上。

未来我们将维持相对中性仓位，淡化指数对于组合的影响，而采取“仓位稳健，结构激进”的操作原则。结构上，我们相对看淡行业配置的作用，更多精力用于个股选择，精选业绩和估值具有向上弹性的标的，主要倾向于两类：业绩增长持续估值偏低分红率高的白马股；新兴热点主题里具有明显竞争力，前期涨幅不大但未来业绩估值都具有向上弹性的龙头品种，未来将根据风险偏好的变化以及指数点位，冷静判断，灵活操作，等待新的反弹良机，努力为基民提升基金净值。

#### 4.5 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 1.388 元，本报告期份额净值增长率为 6.04%，同期业绩比较基准增长率为-1.42%。

#### 4.6 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              | 953,229,723.42   | 87.32        |
|    | 其中：股票             | 953,229,723.42   | 87.32        |
| 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      | 128,177,358.93   | 11.74        |
| 8  | 其他资产              | 10,255,906.27    | 0.94         |
| 9  | 合计                | 1,091,662,988.62 | 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         | 191,361.36     | 0.02         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 698,811,316.33 | 65.18        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 20,020,000.00  | 1.87         |
| E  | 建筑业              | 45,750,333.57  | 4.27         |
| F  | 批发和零售业           | 106,248.66     | 0.01         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 67,009,207.54  | 6.25         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 93,077,891.36  | 8.68         |
| J  | 金融业              | 420,264.00     | 0.04         |

|   |               |                |       |
|---|---------------|----------------|-------|
| K | 房地产业          | 12,920,000.00  | 1.21  |
| L | 租赁和商务服务业      | 11,084,645.00  | 1.03  |
| M | 科学研究和技术服务业    | 136,807.85     | 0.01  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,204.00       | 0.00  |
| 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     | 3,700,443.75   | 0.35  |
| S | 综合            | -              | -     |
|   | 合计            | 953,229,723.42 | 88.92 |

### 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  | 002572 | 索菲亚   | 925,384   | 51,840,011.68 | 4.84         |
| 2  | 300038 | 梅泰诺   | 949,000   | 48,000,420.00 | 4.48         |
| 3  | 603002 | 宏昌电子  | 5,999,894 | 46,079,185.92 | 4.30         |
| 4  | 000065 | 北方国际  | 1,400,097 | 45,265,136.01 | 4.22         |
| 5  | 300278 | 华昌达   | 2,500,000 | 42,725,000.00 | 3.99         |
| 6  | 601689 | 拓普集团  | 1,282,380 | 42,254,421.00 | 3.94         |
| 7  | 300456 | 耐威科技  | 605,993   | 41,056,025.75 | 3.83         |
| 8  | 000429 | 粤高速 A | 7,000,060 | 38,500,330.00 | 3.59         |
| 9  | 000333 | 美的集团  | 1,500,000 | 35,580,000.00 | 3.32         |
| 10 | 300014 | 亿纬锂能  | 700,070   | 30,236,023.30 | 2.82         |

### 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除宏昌电子(603002)外，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。根据 2015 年 5 月 22 日宏昌电子材料股份有限公司（下称宏昌电子，股票代码：603002）《宏昌电子材料股份有限公司关于收到广州市萝岗区环境保护和城乡管理局行政处罚、责令限制生产决定书》，宏昌电子收到广州市萝岗区环境保护和城乡管理局（以下简称“萝岗环保局”）《行政处罚决定书》（穗萝环罚【2015】9 号）、《责令限制生产决定书》（穗萝环限决字【2015】5 号），萝岗环保局认定，在公司正常生产的情况下，经广东维中检测技术有限公司检测，公司 P0T-791 废气排放口排放的大气污染物中，甲苯、二甲苯及非甲烷总烃的浓度平均值超出了广东省地方标准最高允许排放浓度限值，决定对公司罚款人民币 9 万元，责令公司限制生产三个月，限制生产期间，公司生产产能不得超过建设项目环保竣工验收产能的 50%，具体限制生产的改正方式以能达到达标排放目的为准。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。

### 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   | 1,111,605.14 |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,671,791.28 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 27,395.01    |
| 5  | 应收申购款   | 1,445,114.84 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 9 | 合计 | 10,255,906.27 |
|---|----|---------------|

#### 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  | 300038 | 梅泰诺  | 48,000,420.00  | 4.48         | 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               | 698,656,128.75 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 149,812,383.18 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 75,831,099.55  |
| 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               | 772,637,412.38 |

## § 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 2016 年第 2 季度报告原文。

## 8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

## 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>