

# 南方优选价值混合型证券投资基金 2018 年 第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 月 21 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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 2018 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方优选价值混合
基金主代码	202011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 06 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,373,707,531.02 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	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 H
下属分级基金的交易代码	202011	960020
下属分级基金的前端交易代码	202011	960020
下属分级基金的后端交易代码	202012	
报告期末下属分级基金的份额总额	1,373,472,073.80 份	235,457.22 份

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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 H
1. 本期已实现收益	15,980,001.15	1,936.90
2. 本期利润	-12,081,476.06	-8,416.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0090	-0.0403
4. 期末基金资产净值	1,569,918,050.06	269,424.30
5. 期末基金份额净值	1.143	1.144

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

南方优选价值混合 A

阶段	净值增	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	-----	-------	-------	---------	-----	-----

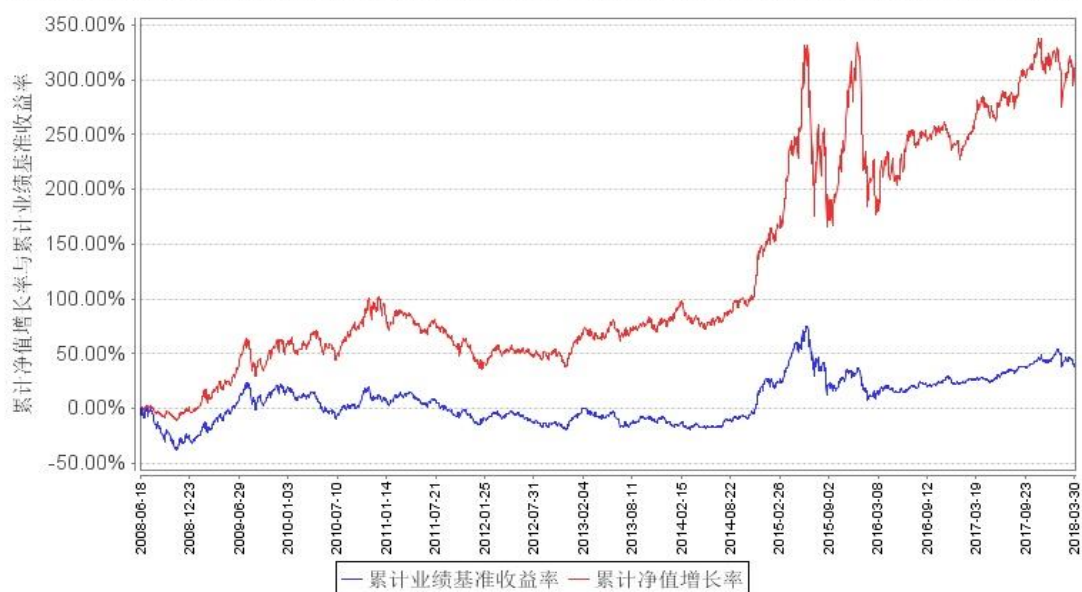
	长率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-0.87%	1.33%	-2.32%	0.94%	1.45%	0.39%

## 南方优选价值混合 H

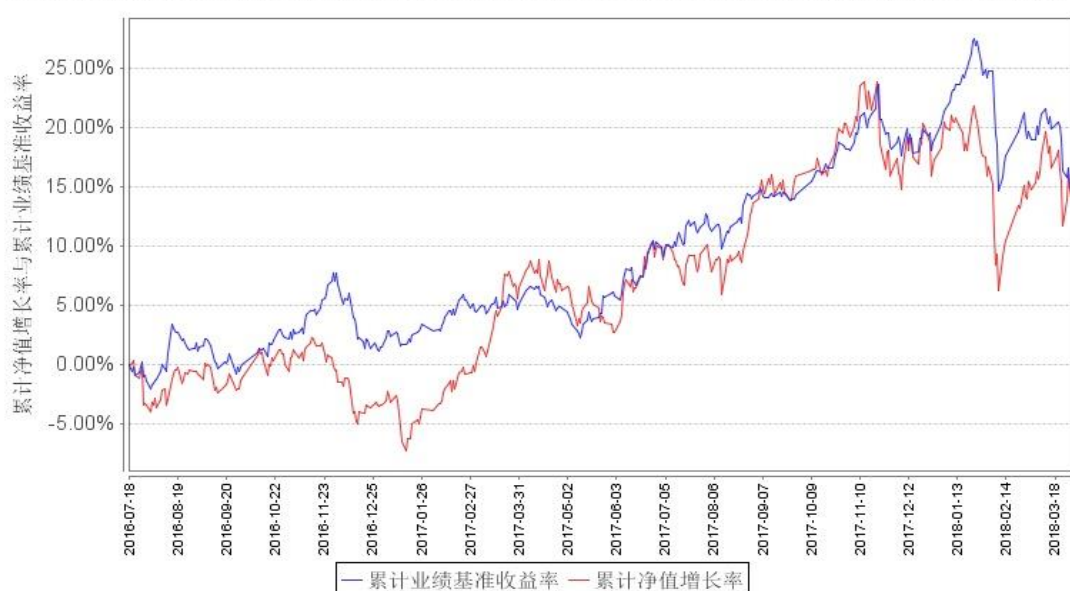
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.87%	1.33%	-2.32%	0.94%	1.45%	0.39%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

南方优选价值混合A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



南方优选价值混合H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		
罗安安	本基金基金经理	2015年7月10日		7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；2017年12月至今，任南方新兴混合基金经理。
骆帅	本基金基金经理	2015年6月19日		8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；2016年12月至今，任南方绩优基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确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 管理人对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均未超过该证券当日成交量的5%。

## 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

宏观经济一季度保持平稳，相较于去年经济不断超预期，今年经济对于股市的边际效用正在递减，而资金的流动性决定了市场的风险偏好，资金的博弈性加强了市场的波动。我们在一季度维持相对低的仓位，在行业配置上保持均衡，适当增加了成长板块的配置，以半导体、云计算等个股为主。展望二季度，我们保持谨慎乐观，市场会在震荡中选择全年的主流方向，我们将继续增加成长股的配置，坚定看好具有良好前景的产业方向，排除各种博弈带来的噪音干扰，相信今年决定业绩的关键在于优质个股的选择。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 级份额净值为 1.143 元，本报告期份额净值增长率为-0.87%，同期业绩比较基准增长率为-2.32%；H 级份额净值为 1.144 元，本报告期 H 级份额净值增长率为-0.87%，同期业绩比较基准增长率为-2.32%。

## 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,230,340,652.61	74.28
	其中：股票	1,230,340,652.61	74.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	101,624,877.60	6.14
	其中：债券	101,624,877.60	6.14
	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	210,000,000.00	12.68
	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	72,507,763.35	4.38
8	其他资产	41,911,990.09	2.53
9	合计	1,656,385,283.65	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

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	-	-
C	制造业	865,251,333.41	55.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,677.86	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,311,761.12	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	39,885.17	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	177,100,187.44	11.28
J	金融业	46,696,796.20	2.97
K	房地产业	1,864.24	-
L	租赁和商务服务业	98,757,444.77	6.29
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,702.40	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	27,170,000.00	1.73
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,230,340,652.61	78.36

## 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	002027	分众传媒	7,286,793	93,926,761.77	5.98
2	000333	美的集团	1,500,000	81,795,000.00	5.21
3	603986	兆易创新	415,034	81,678,691.20	5.20
4	002008	大族激光	1,085,906	59,399,058.20	3.78
5	002415	海康威视	1,252,650	51,734,445.00	3.29
6	002410	广联达	2,000,600	50,755,222.00	3.23
7	300373	扬杰科技	1,701,450	49,886,514.00	3.18
8	300296	利亚德	1,965,400	49,370,848.00	3.14
9	600030	中信证券	2,500,042	46,450,780.36	2.96
10	600673	东阳光科	4,500,000	45,855,000.00	2.92

## 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	100,040,000.00	6.37

	其中：政策性金融债	100,040,000.00	6.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,584,877.60	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,624,877.60	6.47

### 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	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	170410	17 农发 10	1,000,000	100,040,000.00	6.37
2	113504	艾华转债	13,820	1,584,877.60	0.10

### 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 声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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体除中信证券(600030)以外，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 2017 年 5 月 24 日中信证券股份有限公司（下称中信证券，股票代码：600030）《中信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，中信证券近日收到了《行政处罚事先告知书》（处罚字 [2017]57 号），依据《证券公司监督管理条例》相关规定，证监会拟决定：责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处人民币 308,279,248.90 元罚款。基金管理人对上述证券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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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（人民币元）
1	存出保证金	1,257,640.47
2	应收证券清算款	37,667,370.67
3	应收股利	-
4	应收利息	2,379,817.63
5	应收申购款	607,161.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,911,990.09

### 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

注：无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方优选价值混合 A	南方优选价值混合 H
报告期期初基金份额总额	1,344,870,217.56	55,063.61
报告期期间基金总申购份额	130,518,445.50	207,706.60
减：报告期期间基金总赎回份额	101,916,589.26	27,312.99
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	1,373,472,073.80	235,457.22

## §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 2018 年第 1 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>