南方避险增值基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月22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2014年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方避险增值混合
交易代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年6月27日
报告期末基金份额总额	3,358,167,369.61份
投资目标	本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略,灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
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
基金保证人	中投信用担保有限公司

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“南方避险”。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	118,110,271.61
2.本期利润	134,435,873.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0388
4.期末基金资产净值	8,440,052,312.46
5.期末基金份额净值	2.5133

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损益。

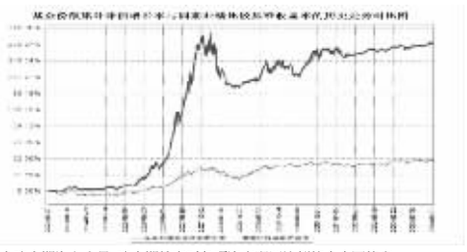
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.56%	0.13%	0.48%	0.26%	1.08%	-0.13%

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



注:本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
孙鲁闽	本基金的基金经理	2010年12月14日	-	10	南开大学理学和经济学双学士,澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行,2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员,南方高增和南方隆元的基金经理助理,2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2010年12月至今,任南方避险基金经理;2011年6月至今,任南方保本基金经理。

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 管理人对报告期内本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》、《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、《南方避险增值基金基金合同》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 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,是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

2014年1季度,国内经济不甚乐观,工业增加值同比增速放缓,3月PM1再创8个月以来的新低;在促转型的大方向下,政府对基建投资力度减弱。地产投资受制于地产商现金流趋紧也有所放缓。受恶劣天气影响及预期值过高,美国经济增速低于预期;日本及欧洲仍处于缓慢复苏通道。

1季度A股市场下跌,沪深300下跌7.89%;创业板指数上涨1.79%,但振幅高达20%。1季度采掘、非银行金融、军工、建筑建材跑输大盘;受生猪价格下跌等因素,农林牧渔板块跌幅也较大。与宏观经济相关性较低的社会服务、轻工等板块跑赢市场;而受益政策放松预期的房地产板块也显著跑赢市场。债券市场方面,受流动性宽松及实体经济对资金需求下降影响,债市反弹。中证国债(净价)及中证信用债(净价)均上涨1.26%。

展望2季度,预计政府或以市场化方式托底经济防止硬着陆,如通过国资改革、减税、鼓励兼并重组等政策;也可能出台放松地产政策。随着优先股、期权、沪港通等政策的逐步落地,整体市场格局有利于大盘蓝筹股。3月份11超日债利息支付违约,未来更多类似事件有可能发生,金融市场的风险溢价率将持续提升, 风险偏好的转变可能导致高估值小盘股面临较大幅度的调整。随着无风险收益率中枢的下移,加之资本市场政策导向,使得资金配置转向低估值高分红蓝筹股和持续成长的消费股。债券投资方面,短期内重点控制风险和杠杆水平,以获取稳定票息为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第1季度,本基金净值增长率为1.56%

§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	964,105,528.57	9.76
	其中:股票	964,105,528.57	9.76
2	固定收益投资	8,040,790,513.67	81.37
	其中:债券	8,040,790,513.67	81.37
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	524,624,626.93	5.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	179,719,447.45	1.82
7	其他资产	172,330,317.61	1.74
8	合计	9,881,570,434.23	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	-	-
C	制造业	333,281,156.15	3.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,399,268.79	1.05
E	建筑业	10,956,897.55	0.13
F	批发和零售业	10,169,400.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	361,388,908.16	4.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,423,000.00	0.17
J	金融业	142,989,497.92	1.69
K	房地产业	-	-
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	2,497,400.00	0.03
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	964,105,528.57	11.42

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

代码	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	601006	大秦铁路	49,658,800	331,720,784.00	3.93
2	601169	北京银行	10,000,000	75,900,000.00	0.90
3	600741	华域汽车	5,858,470	56,241,312.00	0.67
4	601328	交通银行	11,581,864	43,779,445.92	0.52
5	600886	国投电力	9,500,000	43,700,000.00	0.52
6	601877	正泰电器	1,553,583	38,047,247.67	0.45
7	600578	京能电力	10,404,281	37,351,368.79	0.44
8	600519	贵州茅台	219,941	34,024,872.70	0.40
9	601179	中国西电	7,500,000	28,050,000.00	0.33
10	600009	上海机场	2,207,488	27,748,124.16	0.33

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	43,326.00	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,804,996,000.00	21.39
	其中:政策性金融债	1,804,996,000.00	21.39
4	企业债券	2,393,005,888.07	28.35
5	企业短期融资券	1,235,262,000.00	14.64
6	中期票据	2,510,053,000.00	29.74
7	可转债	97,430,299.60	1.15
8	其他	-	-
9	合计	8,040,790,513.67	95.27

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	126018	08江铜债	4,778,610	425,200,717.80	5.04
2	122068	11海螺01	3,970,150	391,853,805.00	4.64
3	120219	12国开19	3,700,000	366,448,000.00	4.34
4	126014	08国电债	2,573,410	256,311,636.00	3.04
5	130227	13国开27	2,200,000	219,670,000.00	2.60

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投资。

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	590,240.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	171,740,077.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	172,330,317.61

5.11.4 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	113001	中行转债	80,666,899.60	0.96
2	125089	深机转债	16,763,400.00	0.20

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: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

序号	3,589,975,831.33
报告期期间基金总申购份额	
减:报告期期间基金总赎回份额	
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	
报告期末基金份额总额	

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金2014年1季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方策略优化股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方策略优化股票
交易代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月30日
报告期末基金份额总额	696,093,834.78份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略,在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资,力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上,采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略,基金管理人开发了基于Black-Litterman模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上,进一步使用“南方多因子量化选股模型”,依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分,精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股,构建本基金的股票组合。
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	招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“南方策略”。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,443,974.38
2.本期利润	3,532,541.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048
4.期末基金资产净值	437,971,412.46
5.期末基金份额净值	0.629

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;

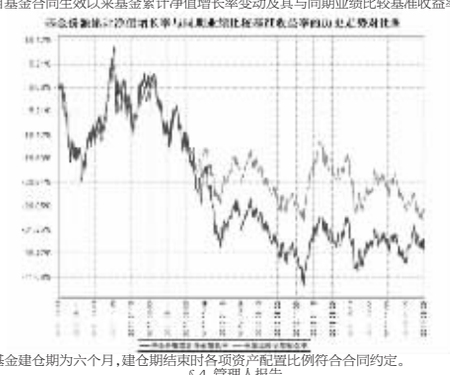
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.48%	1.19%	-6.16%	0.95%	6.64%	0.24%

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



注:本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
杨德龙	本基金的基金经理	2013年3月15日	-	7	北京大学经济学硕士,清华大学工学学士,具有基金从业资格。2006年加入南方基金,担任研究部高级行业研究员、首席策略分析师;2010年8月至2013年4月, 任小康ETF及南方小康基金经理;2011年9月至今, 任南方上证380ETF及联接基金基金经理;2013年3月至今,任南方策略基金经理;2013年4月至今,任南方300基金经理;2013年4月至今, 任南方开元沪深300ETF基金经理。
罗文杰	本基金的基金经理	2013年5月17日	-	8	女,美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学计算机科学硕士, 具有中国基金从业资格。曾先后任职于美国Open Link Financial公司、摩根斯坦利公司,从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金,任南方基金数量化投资部基金经理助理;2013年4月至今,任南方500基金经理;2013年4月至今,任南方500ETF基金经理;2013年5月至今, 任南方300基金经理;2013年5月至今,任南方开元沪深300ETF基金经理;2013年5月至今,任南方策略基金经理。

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,“离职日期”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 管理人对报告期内本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》、《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、《南方策略优化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 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,是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

报告期内本基金采用量化方法选取成长股结合采用多因子模型选取具有相对优势的价值股进行投资,成长股和价值股的比例基本维持在市场平均水平,并且均取得了较好的超额收益。期间创业板和中证500指数在1到2月份相对沪深300取得了较高的超额收益,3月市场风格开始出现明显的转换,估值较低代表传统经济的银行、地产、建材等行业表现抢眼,而代表新兴经济的TMT等行业大幅调整。市场对于2014年经济失速风险导致政策放松的预期,加上IPO即将重启对中小股票扩容的担忧等因素促使了风格转换的发生。本基金目前立足于在选股层面战胜基准和同业平均,对于大类资产的配置将紧跟股票基金平均水平。

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0.629元;报告期内,基金份额净值增长率为0.48%,同期业绩基准增长率为-6.16%。

§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	369,606,358.17	83.38
	其中:股票	369,606,358.17	83.38
2	固定收益投资	20,228,925.90	4.56
	其中:债券	20,228,925.90	4.56
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	37,000,000.00	8.35
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,993,189.08	2.48
7	其他资产	5,448,397.13	1.23
8	合计	443,276,870.28	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	7,511,583.42	1.72
B	采矿业	9,910,718.60	2.26
C	制造业	204,291,227.59	46.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,570,194.09	2.87
E	建筑业	6,057,489.05	1.38
F	批发和零售业	17,061,569.85	3.90
G	交通运输、仓储和邮政业	1,704,658.00	0.39
H	住宿和餐饮业	4,534,782.00	1.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,204,357.15	4.38
J	金融业	44,354,546.91	10.13
K	房地产业	22,091,717.06	5.04
L	租赁和商务服务业	3,692,593.00	0.84
M	科学研究和技术服务业	1,262,577.02	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	3,104,749.50	0.71
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,707,464.50	0.62
Q	卫生和社会工作	2,146,636.80	0.49
R	文化、体育和娱乐业	6,546,281.63	1.49
S	综合	853,212.00	0.19
	合计	369,606,358.17	84.39

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	601998	中信银行	1,542,656	7,142,497.28	1.63
2	600000	浦发银行	632,703	6,149,873.16	1.40
3	601166	兴业银行	594,862	5,663,086.24	1.29
4	601318	中国平安	107,028	4,019,971.68	0.92
5	002440	闰土股份	154,200	3,566,646.00	0.81
6	600015	华夏银行	356,600	3,009,704.00	0.69
7	600016	民生银行	384,627	2,946,242.82	0.67
8	600686	金龙汽车	340,203	2,925,745.80	0.67
9	601988	中国银行	1,099,000	2,846,410.00	0.65
10	002049	同方国芯	75,942	2,844,787.32	0.65

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	19,974,000.00	4.56
	其中:政策性金融债	19,974,000.00	4.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	254,925.90	0.06
8	其他	-	-
9	合计	20,228,925.90	4.62

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	130243	13国开43	200,000	19,974,000.00	4.56
2	110011	歌华转债	2,630	254,925.90	0.06

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

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

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

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

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

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	34,861.75
2	应收证券清算款	4,816,472.40
3	应收股利	-
4	应收利息	400,967.42
5	应收申购款	196,095.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,448,397.13

5.11.4 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	110011	歌华转债	254,925.90	0.06

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	774,110,911.69
报告期期间基金总申购份额	8,241,541.21
减:报告期期间基金总赎回份额	86,258,618.12
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	696,093,834.78

§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

单位:份

报告期期初基金份额总额	50,003,000.06
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	50,003,000.06
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014年2月25日	-50,003,000.06	-32,351,941.04	0.00%
合计			-50,003,000.06	-32,351,941.04	

注:因基金管理人持有本基金期限超过2年(按一般投资者标准:持有超过2年不收取赎回费),故无手续费。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方策略优化股票型证券投资基金基金合同》

2、《南方策略优化股票型证券投资基金托管协议》

3、南方策略优化股票型证券投资基金2014年第1季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方成份精选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月22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2014年4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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月14日
报告期末基金份额总额	9,093,679,246.84份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1、驱动力型增长行业,通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行走势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业,从中优选代表性企业重点投资。2.行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
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,属于风险收益配比较高的品种。
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“南方成份”。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-187,453,415.83
2.本期利润	-413,687,927.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	7,215,608,350.18
5.期末基金份额净值	0.7935

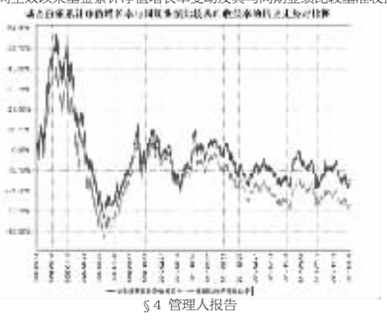
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.23%	1.07%	-6.16%	0.95%	0.93%	0.12%

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



§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		
陈健	本基金的基金经理;投资部执行总监	2010年10月16日	-	13	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员,基金经理助理,2009年12月至今,担任投资部执行总监,主持工作。2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方隆盛基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理;2012年12月至今,任南方安心基金经理。

4.2 管理人对报告期内本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》、《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、《南方成份精选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 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,是由于指数型基金接受投资者申赎后