

# 南方优选价值股票型证券投资基金

## 【2015】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：2015年4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2015年4月17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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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1月1日起至3月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金名称	南方优选价值股票
交易代码	202011
前端交易代码	202012
后端交易代码	202013
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	885,362,774.62份
投资目标	本基金为股票型基金，在有效控制风险和保持良好流动性的前提下，采用自上而下优选的模式，使资产净值有良好增值，并具备价值修复条件（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“自上而下”的策略，比较上市公司现有投资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“自下而上”的行业分析，重点投资低估值行业，上下游行业运行态势与利益分配预期带来确定性趋势景气行业，以发现能够改变企业未来估值预期能力或成长性条件，从而以最低的风险实现价值提升并确定最佳的投资机会。
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、债券型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

主要财务指标	报告期（2015年1月1日—2015年3月31日）
1.本期已实现收益	209,630,020.21
2.本期利润	264,652,517.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.4399
4.期末基金资产净值	1,635,796,263.27
5.期末基金份额净值	1.8488

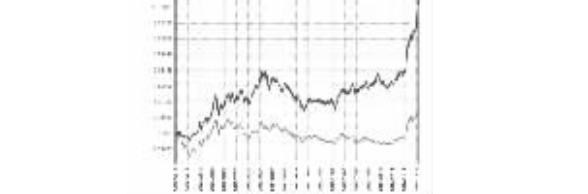
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；  
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	28.82%	1.29%	12.08%	1.46%	16.74%	-0.17%

#### 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：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约定的。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
该基金经理	本基金基金经理	2008年6月18日	18年	经济学硕士，注册会计师，具有基金从业资格，曾任教于上海华东实业股份有限公司、海南康旅集团信托投资公司、中国民生资产管理有限责任公司。2006年9月加入南方基金，2006年12月至2008年6月，任南方优选价值股票基金（2008年4月至2013年12月）的基金经理兼基金经理助理；2008年7月至2011年12月，任南方优选价值股票基金（2011年1月至至今，任南方优选价值股票基金基金经理。

4.2 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方优选价值股票型证券投资基金合同》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，基金运作整体合规合法，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约定。

#### 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均公开竞价，未出现同日反向交易成交较少的单边交易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  
2015年第一季度，虽然中国经济增速仍在下降，但政府对改革转型的决心毫不动摇，经济政策继续呈现积极稳健的基调。经济在结构性改革底部扩大上提以后，一季度前两个月短期数据有所调整，3月份工业增加值超预期2000点受支撑，上升空间进一步打开。而成长股在互联网金融、主题带动下，一季度投资热点精彩纷呈，创业板指数涨幅创新高，季度涨幅达到5%。本基金管理人一季度维持对市场乐观的看法，保持了较强的股票投资仓位，并积极优化组合结构，季度末组合开始趋向均衡，对部分估值偏高的成长股选择获利了结，并增加了大市值蓝筹股尤其是金融行业的配置比例。本基金管理人继续看好一季度主板行情，在此呼吁本基金持有人坚定信心、耐心等候，以收获更丰厚的投资回报。

#### 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1.848元，本报告期份额净值增长率为28.82%，同期业绩比较基准增长率为12.08%。

### § 5 投资组合报告

4.5 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明  
无。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,473,455,383.19	86.34
	其中：股票	1,473,455,383.19	86.34
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	190,588,337.42	11.17
7	其他资产	42,617,185.69	2.50
8	合计	1,706,660,906.30	100.00

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(q)
A	农林牧渔、商业	-	-
B	采矿业	1,640,520.09	0.10
C	制造业	662,254,164.86	40.49
D	电力、热力、燃气、水生产和供应业	-	-
E	建筑业	93,364,003.34	5.83
F	批发和零售业	1,668.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,989,680.16	7.15
J	金融业	423,200,232.78	25.87
K	房地产业	79,525,987.92	4.86
L	租赁和商务服务业	3,057.44	0.00
M	科学研究和技术服务业	33,425,227.48	1.96
N	水利、环境和公共设施管理业	39,014,598.06	2.39
O	国防军事、医药和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	23,053,860.00	1.41
S	综合	-	-
合计		1,473,455,383.19	90.08

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	601166	兴业银行	6,930,041	127,235,522.76	7.78
2	000024	招商地产	2,414,208	79,525,987.92	4.86
3	601338	中国平安	1,060,038	78,322,973.12	4.78
4	601601	中国太保	1,020,129	65,092,273.10	3.98
5	601628	中国人寿	1,360,356	48,166,333.80	2.94
6	600030	中信证券	1,400,036	45,848,000.00	2.81
7	600887	伊利股份	1,421,258	43,845,809.30	2.68
8	602466	天齐锂业	755,709	41,241,531.00	2.52
9	602689	康辉旅游	1,160,000	39,776,000.00	2.43
10	002275	莱钢股份	1,301,957	39,709,688.50	2.43

4.5.1 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。  
4.5.2 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。  
4.5.3 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。  
4.5.4 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。  
4.5.5 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权证投资明细  
注：本基金本报告期末未持有权证。  
4.5.6 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明  
注：本基金本报告期末未投资股指期货。  
4.5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
注：本基金本报告期末未投资国债期货。  
4.5.8 投资组合报告附注  
4.5.8.1  
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。

#### 4.5.12 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	925,632.50
2	应收证券清算款	330,099,974.45
3	应收股利	-
4	应收利息	39,017.44
5	应收申购款	6,642,564.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,617,185.69

4.5.13 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。  
4.5.14 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

项目	报告期末基金份额总额
报告期期初基金份额总额	888,355,367.19
报告期内基金总申购份额	309,852,339.46
报告期内基金总赎回份额	303,824,922.03
报告期内基金净申购份额(份额减少以“-”填列)	885,382,774.62

### § 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：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

- 备查文件目录  
1.《南方优选价值股票型证券投资基金合同》。  
2.《南方优选价值股票型证券投资基金招募说明书》。  
3.《南方优选价值股票型证券投资基金2015年第1季度报告原文》。
- 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
- 查阅方式  
网站：http://www.nffund.com

# 南方中证50债券指数证券投资基金

## 【2015】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：2015年4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2015年4月17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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。  
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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1月1日起至2015年3月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金名称	南方中证50债券指数(LOF)
场内简称	南方50债
交易代码	160123
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年5月17日
报告期末基金份额总额	53,996,091.41份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投前纪律约束和数量化的风险控制措施，力求实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用完全复制法，主要跟踪指数的成份券交易，并综合考虑流动性、交易成本等因素，对跟踪误差进行控制。本基金采用抽样复制法，力求实现对标的指数的有效跟踪。本基金采用抽样复制法，力求实现对标的指数的有效跟踪。本基金采用抽样复制法，力求实现对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	中证50债券指数收益率+1.00%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险品种，预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
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

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	140206	140107开	200,000	20,162,000.00	34.08
2	140209	140107开	100,000	10,234,000.00	17.36
3	140013	140107开	100,000	10,234,000.00	17.36
4	130001	130107开	100,000	9,963,000.00	16.84
5	130013	130107开	100,000	9,963,000.00	16.79

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50债”。

### 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期（2015年1月1日—2015年3月31日）
1.本期已实现收益	348,487.30
2.本期利润	49,335.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0019
4.期末基金资产净值	27,582,203.51
5.期末基金份额净值	1.1230

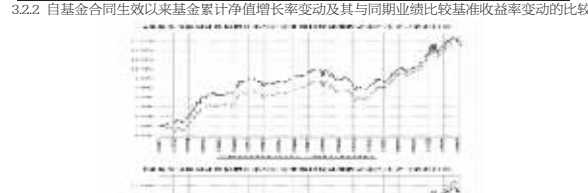
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益；  
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	0.09%	0.12%	0.08%	-0.05%	0.04%	-

#### 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：基金合同中关于基金投资比例的约定：中证50债券指数成份券及其备选成份券的投资比例不低于基金资产净值的90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的约定。

### § 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
孟飞	本基金基金经理	2014年7月25日	7年	金融学硕士学历，具有基金从业资格，曾任任南方基金固定收益部基金经理，2013年5月加入南方基金，任南方基金固定收益部基金经理，2014年7月25日，任南方基金固定收益部基金经理，2014年9月至今，任南方基金固定收益部基金经理，2015年1月1日至至今，任南方基金固定收益部基金经理。

#### 4.2 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 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均公开竞价，未出现同日反向交易成交较少的单边交易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  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业人数增加12.6万人，远不及预期25万人，使得投资者对于美国经济增长前景产生了疑虑。同时，欠佳的就业数据也使得美国12月贸易顺差大幅缩水。一季度美国贸易顺差大幅缩水，使得美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年1季度基金净值增长率为5.94%，基金净值增长率为5.94%。

#### 4.5 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.6.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业人数增加12.6万人，远不及预期25万人，使得投资者对于美国经济增长前景产生了疑虑。同时，欠佳的就业数据也使得美国12月贸易顺差大幅缩水。一季度美国贸易顺差大幅缩水，使得美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊。

#### 4.6.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年1季度基金净值增长率为5.94%，基金净值增长率为5.94%。

#### 4.7 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.8.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业人数增加12.6万人，远不及预期25万人，使得投资者对于美国经济增长前景产生了疑虑。同时，欠佳的就业数据也使得美国12月贸易顺差大幅缩水。一季度美国贸易顺差大幅缩水，使得美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊。

#### 4.8.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年1季度基金净值增长率为5.94%，基金净值增长率为5.94%。

#### 4.9 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.10.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业人数增加12.6万人，远不及预期25万人，使得投资者对于美国经济增长前景产生了疑虑。同时，欠佳的就业数据也使得美国12月贸易顺差大幅缩水。一季度美国贸易顺差大幅缩水，使得美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊。

#### 4.10.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年1季度基金净值增长率为5.94%，基金净值增长率为5.94%。

#### 4.11 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 4.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.12.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业人数增加12.6万人，远不及预期25万人，使得投资者对于美国经济增长前景产生了疑虑。同时，欠佳的就业数据也使得美国12月贸易顺差大幅缩水。一季度美国贸易顺差大幅缩水，使得美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊，美元指数在100附近徘徊。

#### 4.12.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年1季度基金净值增长率为5.94%，基金净值增长率为5.94%。

#### 4.13 管理人对于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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证50债券指数证券投资基金（LOF）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，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

#### 4.14 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.14.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2015年第一季度，在央行持续释放流动性、宽松货币政策的支持下，全球资产市场出现了较强的流动性，受此推动，全球股票市场大幅上涨。本季度，美元计价下的MSCI发达市场指数上涨2.31%，MSCI新兴市场指数上涨2.24%。  
从近期公布的数据来看，美国采购经理人指数（PMI）3月继续萎缩至51.5，虽然依然维持扩张之上，但已经是连续第五个月下降。最新公布的非农就业数据表明，美国3月非农就业