

南方策略优化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:招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责任。

基金托管人和银行份额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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，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
基金合同期生日	2010年3月30日
报告期末基金份额总额	487,761,800.64份
投资目标	本基金通过数量化优化投资策略，在积极把握牛市机会的同时，通过严格的风险控制机制降低个股行业投资比例，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资股票类资产配置、行业配置和个股选择三个层级。基金管理人在综合分析宏观经济、政策环境、市场环境等因素的基础上，制定和定期评估的资产配置方案，通过量化模型对股票类资产进行配置。基金管理人开发了基于Black-Litterman模型的“南方法量化行业配置模型”，在行业配置的基础上，进一步使用“多层次多因子量化选股系统”对评分、精挑各行业内超预期盈利能力较强的个股，构建本基金的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×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品种，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

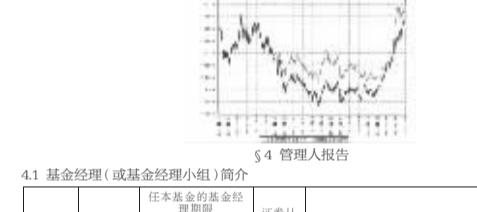
主要财务指标	报告期(2015年1月1日—2015年3月31日)
1.本期已实现收益	130,620,072.84
2.本期利润	138,229,622.87
3.加权平均基金份额利润	0.2153
4.期末基金份额净值	574,560,593.83
5.期末基金份额净值	1.177

注1:本期已实现收益指本基金本期利润收入、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，计价费用后实际收益水平要低于所列数字；

3.2.1 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	26.70%	1.25%	12.08%	1.46%	14.62%	-0.21%

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间	证券从业年限	说明
杨德龙	本基金基金经理	2013年3月15日	8年	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，2009年1月转任基金经理，2010年4月起任汇丰晋信及南方基金管理经理，2011年9月至今，任本基金基金经理。2013年1月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2013年4月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2014年1月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2014年12月至今，任南方恒生ETF基金经理。
罗文杰	本基金基金经理	2013年5月17日	9年	女，美国南加州大学金融学硕士，美国加州大学洛杉矶分校金融学学士，具有基金从业资格。2004年7月加入南方基金，历任研究员、基金经理助理、研究员、基金经理，2008年9月加入鹏华基金管理有限公司，从事量化分析工作。2008年9月加入鹏华基金管理有限公司，任基金经理助理、研究员、基金经理，2013年4月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2013年5月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2014年1月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金基金经理，2015年2月至今，任南方恒生ETF基金经理。

注:1. 对本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”则为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
2. 证券从业人员的含义遵从行业协会《证券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合规性的情况说明
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、中国证监会及《南方策略优化股票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取最大利益。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、投资比例和投资操作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
本基金在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5%的情况。

4.4 报告期内本基金的公平交易说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
报告期内本基金采用多因子模型选股，重点集中在具有相对优势的价值和成长股之间进行投资。我们对于对场风格的判断偏向价值，所占成长部分的比重偏低，但年初以来以创业板为代表的中小盘成长股持续强势，表现为超金融地产为代表的低价股，而基本面没有出现过调整，所以本基金一度的表现出现分歧。我们在操作中逐渐加大了成长股的配置比例，基本面上基金平均水平。

我们对于基金的量化模型的有效性仍充满信心。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.177元；报告期内，基金份额净值增长率为26.70%，同期业绩增长率为12.08%。

§ 5 管理人报告

5.1 报告期末，建仓尚未结束。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,997,503,050.93	88.96
2	固定收益投资	1,997,503,050.93	88.96
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	188,290,036.08	8.39
7	其他资产	59,508,815.00	2.65
8	合计	2,245,301,902.01	100.00

5.3 主要财务指标和基金净值表现

5.3.1 报告期主要财务指标

主要财务指标	报告期(2015年1月27日—2015年3月31日)
1.本期已实现收益	86,267,453.42
2.本期利润	387,517,529.56
3.加权平均基金份额利润	0.2092
4.期末基金份额净值	2,239,967,063.65
5.期末基金份额净值	1.209

5.3.2 报告期主要净值表现

5.3.2.1 报告期主要净值表现及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

5.3.2.2 报告期主要净值表现

5.3.2.3 报告期主要净值表现

5.3.2.4 报告期主要净值表现

5.3.2.5 报告期主要净值表现

5.3.2.6 报告期主要净值表现

5.3.2.7 报告期主要净值表现

5.3.2.8 报告期主要净值表现

5.3.2.9 报告期主要净值表现

5.3.2.10 报告期主要净值表现

5.3.2.11 报告期主要净值表现

5.3.2.12 报告期主要净值表现

5.3.2.13 报告期主要净值表现

5.3.2.14 报告期主要净值表现

5.3.2.15 报告期主要净值表现

5.3.2.16 报告期主要净值表现

5.3.2.17 报告期主要净值表现

5.3.2.18 报告期主要净值表现

5.3.2.19 报告期主要净值表现

5.3.2.20 报告期主要净值表现

5.3.2.21 报告期主要净值表现

5.3.2.22 报告期主要净值表现

5.3.2.23 报告期主要净值表现

5.3.2.24 报告期主要净值表现

5.3.2.25 报告期主要净值表现

5.3.2.26 报告期主要净值表现

5.3.2.27 报告期主要净值表现

5.3.2.28 报告期主要净值表现

5.3.2.29 报告期主要净值表现

5.3.2.30 报告期主要净值表现

5.3.2.31 报告期主要净值表现

5.3.2.32 报告期主要净值表现

5.3.2.33 报告期主要净值表现

5.3.2.34 报告期主要净值表现

5.3.2.35 报告期主要净值表现

5.3.2.36 报告期主要净值表现

5.3.2.37 报告期主要净值表现

5.3.2.38 报告期主要净值表现

5.3.2.39 报告期主要净值表现

5.3.2.40 报告期主要净值表现

5.3.2.41 报告期主要净值表现

5.3.2.42 报告期主要净值表现

5.3.2.43 报告期主要净值表现

5.3.2.44 报告期主要净值表现

5.3.2.45 报告期主要净值表现

5.3.2.46 报告期主要净值表现

5.3.2.