

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法律责任。

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	487,781,450.64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，力争实现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。基金管理人结合宏观经济周期、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策略确定本基金的资产配置。针对本基金的资产配置策略，基金管理人开发了基于Black-Litterman模型下的“南方量化资产配置模型”。在资产配置的基础上，通过“南方策略优化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面 and 流动性等因素对股票进行综合评分，精选多行业具有超额收益能力或成长力的优势个股，构建本基金的投资组合。
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

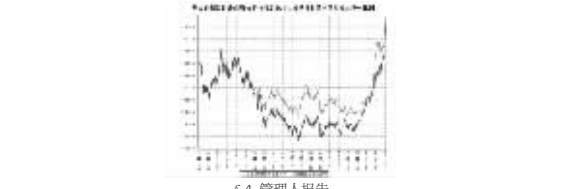
主要财务指标	报告期（2015年1月1日—2015年3月31日）
1.本期已实现收益	130,620,027.84
2.本期利润	138,229,662.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.2153
4.期末基金资产净值	574,360,593.83
5.期末基金份额净值	1.177

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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益比率③	业绩比较基准收益标准差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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	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，历任研究部高级研究员、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2013年3月至今，任南方策略优化股票型证券投资基金，2013年3月至2014年4月，任南方小康基金经理，2013年4月至2014年4月，任南方小康基金经理，2014年4月至2015年3月，任南方小康基金经理，2015年3月至今，任南方小康基金经理。
罗文杰	本基金基金经理	2013年3月17日 - 9年		美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学圣地亚哥分校数学学士，具有基金从业资格。曾任任职于美国Open Link Financial公司、摩根士丹利公司，从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金，任南方策略优化股票型证券投资基金，2013年4月至今，任南方小康基金经理，2013年4月至2014年4月，任南方小康基金经理，2014年4月至2015年3月，任南方小康基金经理，2015年3月至今，任南方小康基金经理。

注：1、对基金的聘任基金经理，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，对此后的非聘任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指被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
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求最大利益。本基金运作整体合规合法合规，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
报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人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的5%的情况。

4.4 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。年初由于对市场风格的判断偏向价值，所以成长股的估值比、但年初以来以创业板为代表的中小盘成长股持续走强，表现远超过金融地产为代表的价值股，而且基金没有出现过调整，所以本基金一季度的相对表现一般。我们在随后的操作中逐步加入了一些成长股的配置比例，基本上跟基金平均水平一致。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和运作分析
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%，同期业绩基准增长率为12.08%。

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月20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01月27日起至2015年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方产业活力
交易代码	000955
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月27日
报告期末基金份额总额	1,852,449,534.09份
投资目标	以上市公司基本面研究作为基础，通过专业研究分析，积极把握新兴产业发展机遇和行业发展趋势，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和个股资产的预期收益与风险，合理配置和调整股票、债券等各类资产的配置比例，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求长期增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
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，其预期风险和预期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	中国银行股份有限公司

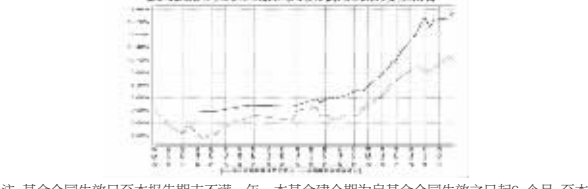
3.1 主要财务指标

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	86,207,453.42
2.本期利润	387,517,329.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.2092
4.期末基金资产净值	2,239,997,063.65
5.期末基金份额净值	1.289

3.2 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益比率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.90%	0.84%	10.78%	1.12%	10.12%	-0.28%

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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月，至本

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

元。

§ 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	533,697,989.00	90.54
	其中:股票	533,697,989.00	90.54
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	53,265,301.22	9.04
7	其他资产	2,475,720.48	0.42
8	合计	589,439,010.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔、业	1,887,124.82	0.33
B	采矿业	5,205,854.05	0.91
C	制造业	304,414,695.65	53.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,680,756.35	0.64
E	建筑业	24,551,909.88	4.27
F	批发和零售业	23,843,120.69	4.15
G	交通运输、仓储和邮政业	1,595,011.90	0.28
H	住宿和餐饮业	163,920.00	0.03
I	信息技术、软件和信息技术服务业	42,091,898.41	7.35
J	金融业	58,036,379.00	10.10
K	房地产业	25,655,127.80	4.47
L	租赁和商务服务业	4,432,274.00	0.77
M	科学研究和技术服务业	3,820,225.00	0.67
N	水利、环境和公共设施管理业	5,467,968.40	0.95
O	居民服务、教育和其他服务业	-	-
P	教育	4,779,022.50	0.83
Q	卫生和社会工作	5,237,988.90	0.69
R	文化、体育和娱乐业	17,456,744.05	3.04
S	合计	5,992,155.52	1.04
合计		533,697,989.00	92.92

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	000705	贵州茅台	463,661	7,900,783.44	1.38
2	601390	中国中铁	557,511	7,041,363.93	1.23
3	000829	天普控股	357,916	6,567,758.60	1.14
4	601166	兴业银行	355,729	6,532,102.44	1.14
5	601169	北京银行	541,986	5,913,067.26	1.03
6	002640	百圆裤业	96,349	5,867,654.10	1.02
7	300493	互动娱乐	175,942	5,030,181.78	0.88
8	600661	新南洋	99,750	4,779,022.50	0.83
9	600355	格林电子	292,400	4,473,720.00	0.78
10	600000	浦发银行	254,350	4,016,186.50	0.70

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：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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过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。

5.13 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	297,460.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,307.41
5	应收申购款	2,165,952.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,475,720.48

5.14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末持有可转换债券。

5.15 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。

5.16 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

报告期初基金份额总额	757,168,481.26
报告期间基金份额申购份额	71,126,986.94
报告期间基金份额赎回份额	320,514,017.56
报告期间基金份额变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	487,781,450.64

§ 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

- 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2015年1季度报告原文。
- 4.2 存放地点
深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33楼
- 4.3 查阅方式
网站：http://www.nfnd.com

南方产业活力股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

报告期末，建仓尚未结束。

§ 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
张旭	本基金基金经理	2015年1月27日 - 6年		毕业于中央财经大学，获金融学硕士学位，注册金融分析师(CFA)，具有基金从业资格。2008年加入南方基金，曾任金融部及量化研究研究员，南方策略优化股票型证券投资基金，2015年1月至2015年12月，任南方产业活力基金经理，2015年12月至2016年1月，任南方产业活力基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
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《南方产业活力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求最大利益。本基金运作整体合规合法合规，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
报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人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的5%的情况。

4.4 报告期内基金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
今年以来，市场呈现明显波动态势，特别是“互联网+”相关公司表现耀眼。从相对收益角度看，以创业板为代表的成长股在经历了去年四季度的相对表现低迷后，本季度再次崛起以主板为代表的传统行业，本季度后，两会召开，关于深化改革释放出的坚定决心令人心振奋，为今后一段时期的经济发展和改革指明了方向。

未来一段时间，随着上市公司密集披露年报、季报，前期部分涨幅较大且业绩低于预期的股票面临调整压力，成长股的分化加剧，部分业绩下滑的过程提供了布局优质品种的机会。改革红利是今后一段时期的重要投资主线，也是市场共识所在，围绕这条主线，我们会深入挖掘和深入研究改革红利受益的产业，以及这些产业中具有活力或成长潜力的企业。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期内，基金收益率为20.90%，业绩基准收益率为10.78%。

4.5 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.1 投资组合报告

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
	其中:股票	1,997,503,050.93	88.96
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	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

南方隆元产业主题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。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

基金简称	南方隆元产业主题股票
交易代码	202007
前缀交易代码	202007
后缀交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月9日
报告期末基金份额总额	5,631,999,666.93份
投资目标	本基金为积极型股票基金，在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上，集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资，在有效控制投资组合风险、追求较高超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取“自上而下”和“自下而上”相结合的方式进行资产配置和行业轮动配置，并“自上而下”精选个股相结合的方法。在第一产业结构调整和产业升级、发展新兴产业、提高现代制造业、提高现代服务业和现代服务业和现代服务业的投资主题即本基金投资的三大“产业主题”。在“自上而下”的产业选择的基础上，进行行业轮动配置，选择符合国家产业政策、具有竞争优势和市场地位的行业进行投资。在行业轮动配置的基础上，进行个股选择，选择符合国家产业政策、具有竞争优势和市场地位的行业进行投资。在个股选择的基础上，进行个股选择，选择符合国家产业政策、具有竞争优势和市场地位的行业进行投资。
业绩比较基准	85%沪深300指数 + 15%上证国债指数
风险收益特征	预期风险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	中国工商银行股份有限公司

注：1、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“南方隆元”。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	395,010,617.69
2.本期利润	1,330,896,417.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.2285
4.期末基金资产净值	4,338,507,271.65
5.期末基金份额净值	0.770

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	42.59%	1.79%	12.72%	1.55%	29.87%	0.24%