

南方优选价值混合型证券投资基金 [2015] 第四季度报告

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:2016年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告，确认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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 2 资产概况

基金简称	南方优选价值混合
交易代码	202011
前一日交易代码	202011
归类交易代码	202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月1日
报告期末基金份额总额	633,970,936.85份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险前提下获得滚动的回报率，采用自下而上的选股模式，投资于价值投资有保障，并且具备价值创造条件，能长期持续稳定地实现超额收益的上市股票，同时兼顾债券资产，定期调整资产配置比例。
投资策略	本基金将综合运用“自下而上”的行业分析，根据对宏观经济运行、行业景气度、公司基本面等的综合评估，以及对个股的估值水平和投资价值（估值水平和成长性）的判断，精选个股，构建投资组合，定期调整资产配置比例。
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，高于货币型基金，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

主要财务指标	报告期(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	193,626,404.76	
2.期初现金持有量	362,577,816.31	
3.报告期基金份额利润	0.7668	
4.期末现金资产净值	1,269,740,162.00	
5.期末基金份额净值	2,434	

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,本期利润即为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

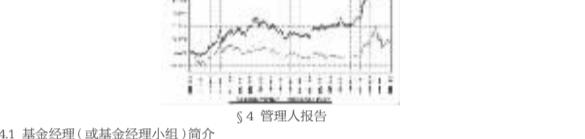
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金份额的各类费用,计入费用后实际收益水平要低于所列示数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本基金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	11.81%	2.28%	13.07%	1.34%	-2.26%	0.94%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
骆帅	本基金基金经理	2015年6月19日	-	6年	清华大学管理学院与工程专业硕士,具有基金从业资格,2010年7月加入南方基金,担任研究部研究员,曾任研究部总监,2014年3月至2015年6月,任南方策略、南方策略增长基金经理;2015年6月至至今,任南方价值、南方成长基金经理。
罗安安	本基金基金经理	2015年7月10日	-	6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,担任研究部研究员,2014年3月至2015年6月,任南方策略、南方策略增长基金经理;2015年6月至至今,任南方价值、南方成长基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、完善有关制度流程,严格执行基金合同的规定,本基金管理人严格按照法律法规和基金合同的规定,履行诚实守信、勤勉尽责的职责,并运用基金资产,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。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,基金的收益饱满,投资回报及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易制度的执行情况

本基金报告期内不存在异常交易行为。本基金报告期内基金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或反向交易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 报告期内本基金的投資策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金的投资策略和运作分析

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-90%,占据了市场的份额,从而获得不错的收益。我们认为“结构性、指数走势”的判断,基于配置操作转化为灵活操作,主攻业绩主题挑选个股为主,主题领域则布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等,仓位保持0%-80%,应对指数走势带来的回撤压力,近期取得明显的相对收益。

展望2016年一季度,宏观经济大概率将企稳,物价不压,汇率贬值预期会进一步限制货币政策宽松的幅度,政府财政刺激需求的政策,更侧重于购买股票,这是一点值得我们投资者注意,市场价格,指数去杠杆的过程中筑底完成,上证指数将达3000-3700点高位震荡,个股将呈现大面积分化,有些行业持续增长的特质将率先受益,而高估值泡沫的个股将继续“抽水”,我们对于个股选择将更加精准,着重挖掘那些长期成长性,同时由于供给侧改革的政策陆续推出,未来新兴产业受益于产能过剩和供给侧结构性改革可能迎来更大的机会。

最后,我们认为以民生、改革和机构为中心的会议召开以及十三五规划制定实施临近,主题热点仍将持续,叠加周期类股票的反弹,市场融资资金活跃,带动市场成交量的增加,增量资金入场,未来仍有积极的绝对收益的机会。接下来,我们将继续在谨慎风格的风格,均衡的仓位配置,精选优质成长以及超跌个股的个股,抓紧波段,在尽量降低净值波动的条件下,创造更好的收益。

4.5 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内,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、中国证监会和南方价值混合型证券投资基金基金合同的规定,本基金管理人勤勉尽责的履行管理职责和运用基金资产,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。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,基金的收益饱满,投资回报及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.6 报告期内本基金的投資策略和业绩表现

4.6.1 报告期内本基金的投资策略和运作分析

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-90%,占据了市场的份额,从而获得不错的收益。我们认为“结构性、指数走势”的判断,基于配置操作转化为灵活操作,主攻业绩主题挑选个股为主,主题领域则布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等,仓位保持0%-80%,应对指数走势带来的回撤压力,近期取得明显的相对收益。

展望2016年一季度,宏观经济大概率将企稳,物价不压,汇率贬值预期会进一步限制货币政策宽松的幅度,政府财政刺激需求的政策,更侧重于购买股票,这是一点值得我们投资者注意,市场价格,指数去杠杆的过程中筑底完成,上证指数将达3000-3700点高位震荡,个股将呈现大面积分化,有些行业持续增长的特质将率先受益,而高估值泡沫的个股将继续“抽水”,我们对于个股选择将更加精准,着重挖掘那些长期成长性,同时由于供给侧改革的政策陆续推出,未来新兴产业受益于产能过剩和供给侧结构性改革可能迎来更大的机会。

最后,我们认为以民生、改革和机构为中心的会议召开以及十三五规划制定实施临近,主题热点仍将持续,叠加周期类股票的反弹,市场融资资金活跃,带动市场成交量的增加,增量资金入场,未来仍有积极的绝对收益的机会。接下来,我们将继续在谨慎风格的风格,均衡的仓位配置,精选优质成长以及超跌个股的个股,抓紧波段,在尽量降低净值波动的条件下,创造更好的收益。

4.7 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内,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、中国证监会和南方价值混合型证券投资基金基金合同的规定,本基金管理人勤勉尽责的履行管理职责和运用基金资产,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。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,基金的收益饱满,投资回报及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.8 公平交易制度的执行情况

本基金报告期内不存在异常交易行为。本基金报告期内基金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或反向交易较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.9 报告期内本基金的投資策略和业绩表现

4.9.1 报告期内本基金的投资策略和运作分析

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-90%,占据了市场的份额,从而获得不错的收益。我们认为“结构性、指数走势”的判断,基于配置操作转化为灵活操作,主攻业绩主题挑选个股为主,主题领域则布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等,仓位保持0%-80%,应对指数走势带来的回撤压力,近期取得明显的相对收益。

展望2016年一季度,宏观经济大概率将企稳,物价不压,汇率贬值预期会进一步限制货币政策宽松的幅度,政府财政刺激需求的政策,更侧重于购买股票,这是一点值得我们投资者注意,市场价格,指数去杠杆的过程中筑底完成,上证指数将达3000-3700点高位震荡,个股将呈现大面积分化,有些行业持续增长的特质将率先受益,而高估值泡沫的个股将继续“抽水”,我们对于个股选择将更加精准,着重挖掘那些长期成长性,同时由于供给侧改革的政策陆续推出,未来新兴产业受益于产能过剩和供给侧结构性改革可能迎来更大的机会。

最后,我们认为以民生、改革和机构为中心的会议召开以及十三五规划制定实施临近,主题热点仍将持续,叠加周期类股票的反弹,市场融资资金活跃,带动市场成交量的增加,增量资金入场,未来仍有积极的绝对收益的机会。接下来,我们将继续在谨慎风格的风格,均衡的仓位配置,精选优质成长以及超跌个股的个股,抓紧波段,在尽量降低净值波动的条件下,创造更好的收益。

4.10 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内,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、中国证监会和南方价值混合型证券投资基金基金合同的规定,本基金管理人勤勉尽责的履行管理职责和运用基金资产,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。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,基金的收益饱满,投资回报及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.11 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内不存在异常交易行为。本基金报告期内基金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或反向交易较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.12 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-90%,占据了市场的份额,从而获得不错的收益。我们认为“结构性、指数走势”的判断,基于配置操作转化为灵活操作,主攻业绩主题挑选个股为主,主题领域则布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等,仓位保持0%-80%,应对指数走势带来的回撤压力,近期取得明显的相对收益。

展望2016年一季度,宏观经济大概率将企稳,物价不压,汇率贬值预期会进一步限制货币政策宽松的幅度,政府财政刺激需求的政策,更侧重于购买股票,这是一点值得我们投资者注意,市场价格,指数去杠杆的过程中筑底完成,上证指数将达3000-3700点高位震荡,个股将呈现大面积分化,有些行业持续增长的特质将率先受益,而高估值泡沫的个股将继续“抽水”,我们对于个股选择将更加精准,着重挖掘那些长期成长性,同时由于供给侧改革的政策陆续推出,未来新兴产业受益于产能过剩和供给侧结构性改革可能迎来更大的机会。

最后,我们认为以民生、改革和机构为中心的会议召开以及十三五规划制定实施临近,主题热点仍将持续,叠加周期类股票的反弹,市场融资资金活跃,带动市场成交量的增加,增量资金入场,未来仍有积极的绝对收益的机会。接下来,我们将继续在谨慎风格的风格,均衡的仓位配置,精选优质成长以及超跌个股的个股,抓紧波段,在尽量降低净值波动的条件下,创造更好的收益。

4.13 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内不存在异常交易行为。本基金报告期内基金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或反向交易较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.14 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-90%,占据了市场的份额,从而获得不错的收益。我们认为“结构性、指数走势”的判断,基于配置操作转化为灵活操作,主攻业绩主题挑选个股为主,主题领域则布局新能源汽车、虚拟现实、云计算等,仓位保持0%-80%,应对指数走势带来的回撤压力,近期取得明显的相对收益。

展望2016年一季度,宏观经济大概率将企稳,物价不压,汇率贬值预期会进一步限制货币政策宽松的幅度,政府财政刺激需求的政策,更侧重于购买股票,这是一点值得我们投资者注意,市场价格,指数去杠杆的过程中筑底完成,上证指数将达3000-3700点高位震荡,个股将呈现大面积分化,有些行业持续增长的特质将率先受益,而高估值泡沫的个股将继续“抽水”,我们对于个股选择将更加精准,着重挖掘那些长期成长性,同时由于供给侧改革的政策陆续推出,未来新兴产业受益于产能过剩和供给侧结构性改革可能迎来更大的机会。

最后,我们认为以民生、改革和机构为中心的会议召开以及十三五规划制定实施临近,主题热点仍将持续,叠加周期类股票的反弹,市场融资资金活跃,带动市场成交量的增加,增量资金入场,未来仍有积极的绝对收益的机会。接下来,我们将继续在谨慎风格的风格,均衡的仓位配置,精选优质成长以及超跌个股的个股,抓紧波段,在尽量降低净值波动的条件下,创造更好的收益。

4.15 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内不存在异常交易行为。本基金报告期内基金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或反向交易较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.16 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

6月份指数再次下跌,我们预计央行牛市的结束存在一些刚刚挤泡沫的过程,所以我们始终保持了较低仓位和谨慎操作,在配置上倾向于传媒、消费、金融行业的中盘蓝筹,以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态看待市场的短期波动的风险抄底。

进入四季度,月份均价2800点筑底成功,我们判断将有一波机构加仓的行情,积极转变风格,加持部分周期股和二线蓝筹,有望继续呈现优秀成长股,配置弹性品种,仓位保持80%-