

# 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利益不受损失。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值混合
交易代码	202011
场内交易代码	202011
场内简称	202012
基金运作方式	契约封闭式
基金合同生效日	2009年6月19日
报告期末基金份额总额	633,370,338.69份
投资目标	本基金为混合型基金，在有效控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自下而上的模式，投资于资产价值有优势，并且具备长期成长潜力的股票和债券，追求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用“自下而上”的策略，比较上市公司现有基本面资产价值与股票价格，优选未来业绩增长确定、盈利能力稳定或处于提升阶段，未来业绩增长具有可持续性、且上市公司具有主营业务优势，同时结合“自下而上”的行业分析，根据对宏观经济运行、上下游行业景气度等因素的综合分析，选择具有成长性的个股，以发现能够改变个股基本面价值提升能力的确定性条件，从而以最低的组合风险优选出确定性较强的投资组合。
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，高于债券型基金、货币型基金。
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，简称称为“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10月1日～2015年12月31日）
1.本期已实现收益	193,028,494.76
2.本期利润	362,577,816.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.7086
4.期末基金份额净值	1.289,740,152.09
5.期末基金净值增长率	2.43%

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；

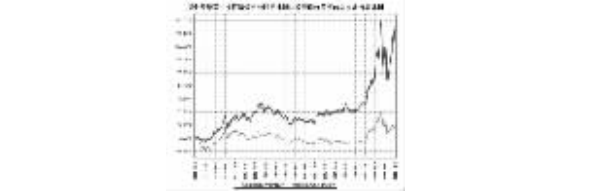
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	41.84%	2.28%	13.57%	1.34%	28.27%	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

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
魏卿	本基金基金经理	2015年6月19日	6年	清华大学管理学科学与工程专业硕士，具有基金从业资格，曾任招商证券研究员、高级研究员，2014年3月至2015年5月，任招商证券南方安心基金经理助理，2015年6月至今，任南方优选价值基金经理，2015年6月19日至2015年7月，担任投资助理，2015年7月至今，任南方优选价值基金经理。
罗安	本基金基金经理	2015年7月12日	5年	清华大学计算机科学与技术专业硕士，具有基金从业资格，2010年7月加入南方基金，曾任招商证券研究员，2014年3月至2014年11月，担任南方基金南方安心基金经理助理，2014年11月至2015年7月，担任投资助理，2015年7月至今，任南方优选价值基金经理。

### 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《南方优选价值混合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，基金运作整体符合法律法规，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的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
6月份股灾发生以来，我们意识到杠杆牛市的结束存在着一波剧烈洗盘的过程，所以基金始终保持了较低仓位和谨慎操作，在配置上倾向于消费、传媒行业中的个股，以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态等待市场反弹的适度抄底。

进入四季度，9月份大盘2850点筑底成功，我们判断将有一波机构加仓的行情，积极调整风格，加持前期被压制的成长或基本盘良好、有业绩兑现的优质成长股、配置型品种，仓位保持80%-90%，把握了市场反弹机会。11月下旬，市场越来越受到美国加息和人民币贬值的影响，成交量出现明显萎缩，预计前期反弹过大的板块存在回调压力，我们及时作出了“结构调整，指数维稳”的判断，基金由配置操作转为灵活操作。主要调整思路和这个个股，主要调整思路有前期被压制的成长、消费、传媒行业中的个股，以及有业绩支撑的国企改革标的。同时以积极心态等待市场反弹的适度抄底。

展望2016年一季度，宏观经济大概率将企稳，物价压力不大，汇率贬值预期会进一步限制货币政策过度宽松的释放，政府财政刺激政策的需求，更侧重于供给侧改革，这一点值得我们投资者重视。市场方面，指数在去杠杆的过程中基本筑底完成，上证指数预计将在3000-3700点宽幅震荡，个股将出现大幅度分化，有业绩持续增长支撑的优质成长股将率先企稳回升，而估值泡沫化的股票将继续“挤泡沫”，我们对于个股选择将更加精益求精，着重挖掘公司的长期成长价值，而非短期主题炒作。同时由于供给侧改革的政策陆续推出，未来传统产业受益于产能收缩和供给侧调整可能存在的明显的反弹机会，重点关注煤炭和钢铁。

最后，我们认为转型中、改善并未结束，随着中央十二中全会的召开以及“十三五”规划制定进程临近，主题热点仍将不断涌现，参加中期业绩说明会的超预期表现，市场整体估值合理，我们看好权益类基金入市，未来仍然有获取超额收益的较好时机。接下来，我们将继续在谨慎积极风格，均衡的结构配置，精选个股。

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01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利益不受损失。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	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	上市契约开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	163,670,007.61份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资策略，通过严格的资产选择程序跟踪标的指数的表现，以追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争实现投资收益率接近标的指数收益率。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用指数复制法，主要按照标的指数的构成权重为基础，综合考虑跟踪误差、流动性等因素进行资产配置，并根据基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性及交易成本等因素，对投资组合进行动态调整，确保投资组合的跟踪误差控制在目标范围内。由于本基金采用被动式指数投资策略，本基金组合中个股权重与标的指数的权重和权重比例一致，以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×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金、高于货币型基金。本基金为被动式指数基金，其投资组合的构成权重与标的指数的构成权重和权重比例一致，以实现对标的指数的有效跟踪。
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
下属分级基金的基础费率	南方中证50债券指数(LOF)A 160123 160124
报告期末下属分级基金的分额总额	147,624,308.27份 16,046,072.14份

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，简称称为“南方50债”。

### §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10月1日～2015年12月31日）
1.本期已实现收益	833,011.23
2.本期利润	3,644,276.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280
4.期末基金份额净值	1.1682
5.期末基金净值增长率	11.68%

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	2.68%	0.12%	2.81%	0.08%	-0.16%	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



### §4 管理人报告

4.1 基金业绩（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理时间	证券从业年限	说明
魏卿	本基金基金经理	2015年9月11日	6年	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格，2010年7月加入南方基金，具有6年基金交易、研究及投资管理工作经验，历任交易管理部债券交易员、固定收益部研究员、固定收益部副经理，2015年9月11日至2015年12月，任南方中证50债券指数(LOF)基金经理，2015年9月11日至2015年12月，任南方安心基金经理。
孟飞	本基金基金经理	2014年7月12日	7年	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格，2010年7月加入南方基金，具有6年基金交易、研究及投资管理工作经验，历任交易管理部债券交易员、固定收益部研究员、固定收益部副经理，2014年7月12日至2015年12月，任南方中证50债券指数(LOF)基金经理，2014年7月12日至2015年12月，任南方安心基金经理。

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”为根据合同约定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据合同约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，基金运作整体符合法律法规，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  
本报告期内，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年四季度，国内经济形势继续处于底部，消极因素的影响仍占主导地位。积极因素方面看，工业增加值的当月同比数据已出现小幅反弹，进出口贸易在人民币贬值条件下出现了显著的改善迹象。而消

具有优质成长以及超预期的个股，紧抓波段，在尽量降低净值波动的条件下，创造更好的收益。

4.4.2 报告期内基金的投资表现  
截至报告期末，本基金份额净值为2.434元，本报告期份额净值增长率为41.84%，同期业绩比较基准增长率为13.57%。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,164,506,340.07	88.68
2	其中：股票	1,164,506,340.07	88.68
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	130,129,827.07	9.90
11	其他资产	19,986,106.53	1.52
12	合计	1,314,622,274.37	100.00

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	-	-
B	采矿业	33,746,522.42	2.60
C	制造业	511,256,459.39	41.64
D	电力、热力、燃气及生产供应业	127,726,000.00	10.86
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	82,949,877.64	6.57
G	交通运输、仓储和邮政业	10,388,118.56	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	338,831,690.06	26.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	87,377,329.08	6.72
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	16,115,714.73	1.24
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	36,043,343.00	2.77
S	综合	5,220,540.00	0.40
合计	-	1,164,506,340.07	88.68

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	300078	御桥股份	1,007,700	70,465,700.00	6.04
2	300066	创信资源	996,196	77,239,720.20	6.56
3	600734	实达集团	2,308,377	71,389,369.64	5.49
4	600267	顺发股份	767,912	57,439,817.60	4.42
5	300038	梅泰诺	949,500	53,789,320.00	4.14
6	600366	南钢软件	479,308	46,789,089.56	3.60
7	300467	迅游科技	502,580	45,624,124.40	3.51
8	600446	金证股份	787,900	38,756,801.00	2.88
9	000066	经纬纺机	1,218,507	36,616,136.35	2.92
10	600756	广商股份	685,600	35,260,480.00	2.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	
注：本基金本报告期末未持有债券。	
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：本基金本报告期末未持有债券。	
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。	
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、处罚的情况。

### 5.1.2

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、处罚的情况。

### 5.1.3 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	1,585,083.53
2	应收证券清算款	-	15,946,601.36
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	41,571.13
5	应收申购款	-	2,414,849.54
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	19,986,106.53

5.1.4 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。

5.1.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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(%)	流通受限情况说明
1	300396	创信资源	77,239,720.20	5.96	重大资产重组	
2	300368	梅泰诺	53,789,320.00	4.14	重大资产重组	

### §6 开放式基金份额变动

项目	基金份额(份)
报告期初基金份额总额	497,773,546.40
报告期内基金份额净增加额	176,289,477.41
基：报告期末基金份额总额	129,001,107.06
报告期末基金份额总额(份额减少(1)“重列”)	-
报告期末基金份额总额	533,970,936.05

### §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基金份额变动情况  
注：本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：本基金管理人未持有本基金份额。

### §8 备查文件目录

1. 南方优选价值混合型证券投资基金合同；
2. 南方优选价值混合型证券投资基金托管协议；
3. 南方优选价值混合型证券投资基金招募说明书；
4. 南方优选价值混合型证券投资基金2015年4季度报告原文；
5. 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；
6. 查阅方式：网络方式：http://www.nffund.com

# 南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金

## 【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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年01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利益不受损失。投资有风险，投资者在作出投资决策前应当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10月1日起至2015年12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	南方中债中期票据指数债券发起式
交易代码	090022
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年5月3日
报告期末基金份额总额	69,089,983.07份
投资目标	本基金追求取得在扣除各项费用之前与标的指数的总回报。
投资策略	本基金追求取得在扣除各项费用之前与标的指数的总回报。
业绩比较基准	中债-中债中期票据指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金、高于货币型基金。本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类资产，包括国债、金融债、企业债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单等，以及法律法规允许投资的其他金融工具。本基金的风险收益特征与标的指数的风险收益特征相一致。
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
下属分级基金的基础费率	南方中债中期票据指数债券发起式 0.0002%
报告期末下属分级基金的分额总额	69,089,983.07份

主要财务指标	报告期（2015年10月1日～2015年12月
--------	-------------------------