南方优选成长混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2017年10月24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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方优选成长混合
基金主代码	202023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年01月30日
报告期末基金份额总额	325,504,370.11份
投资目标	本基金通过精选高成长性的优质企业进行重点投资，并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在有效控制市场风险的前提下,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。 本基金为混合型基金，通过积极分析判断市场趋势,运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各大类资产的配置比例。本基金严谨衡量不同类别资产的预期风险/收益特征,评估股票市场价值，如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离，本基金将及时降低股票资产配置,或直接增加债券市场的配置权重,避免或减少可能给投资人带来潜在的资本损失。
业绩比较基准	本基金为混合型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了上证国债指数。因此，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:60%×沪深300指数+40%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金,低于股票基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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“南方成长”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年07月01日－2017年09月30日)
1.本期已实现收益	32,611,482.33
2.本期利润	33,628,078.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1063
4.期末基金资产净值	766,102,928.47
5.期末基金份额净值	2.354

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；

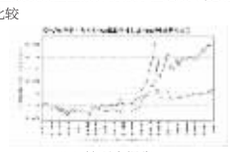
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.58%	0.56%	2.85%	0.36%	1.73%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
骆帅	本基金基金经理	2015年6月19日	－	8年	清华大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格,2009年7月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员;2014年3月至2015年5月,任南方成份、南方安心基金经理助理;2015年5月至今，任南方高端装备基金经理;2015年6月至今,任南方价值、南方成长基金经理;2016年12月至今,任南方绩优基金经理。

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”为根据公司决定确定的解聘日期;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《南方优选成长混合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所公开竞价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%的交易次数为3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

三季度宏观经济层面先抑后扬,经历了7、8月份经济数据回落之后,市场对于“新周期”产生了较多质疑,9月份制造业PMI虽然创了5年新高,市场对于其持续性依然存疑。但虽然从“量”的层面看不到惊喜,我们认为更重要的在于“质”的提升,即各个行业在供给侧改革的背景下集中度提升,优秀公司价值凸显。大宗商品在三季度表现突出,以黑色金属为代表经历了较大幅度的上涨,一方面是环保限产导致,另一方面也证明需求回落没有那么明显。国际上,全球经济持续复苏,我们清楚的看到,这一轮是以中国为代表的新兴市场推动了全球复苏,先传到到美国,继而欧洲,又反过来对新兴市场的出口需求产生正反馈,目前这一过程仍在持续。在特朗普政策预期消退、欧元区经济走强等因素影响下,美元指数下跌,人民币相对升值幅度较大。

市场方面,三季度所有主要指数都呈现上涨格局。行业上,之前领涨市场的消费类白马横盘整理,周期股和科技类股票表现优异——周期股跟随大宗商品价格上涨,而科技类股票在经历了长期低迷后有显著反弹,显示出市场较高的风险偏好。

大类资产配置方面,南方优选成长在三季度保持了股票仓位稳定,并处于历史较高水平,债券仓位一直在20%的水平。行业配置上更为均衡,除了长期持有的调味品、家电、家装建材等消费类行业之外,继续增大对于大金融(银行、保险)的配置,并适当增大了以白酒为代表的食品饮料行业的配置。总的思路仍然是选择各个行业的龙头优秀公司,并根据它们的业绩增速、股价相对涨幅等因素进行结构微调。

展望四季度,流动性边际有好转的迹象,而地产短周期向下的力量尚未显现,再加上地产长效机制的推出减弱了长期的风险暴露,我们对股票市场的表现看得更为乐观。从去年三季度开始的企业资本开支周期有利于减缓经济下行风险;今年一季度制造业资产周转率同比增速首次转正(6年来),这往往是制造业ROE好转的重要标志,也预示着企业资本开支将继续好转。中长期展望则更为乐观,产业持续升级、竞争格局改善,企业利润仍将继续回升。但在流动性方面,整体资金面偏紧的情况仍然看不到改善的迹象,将导致指数向上空间有限。因此市场将继续在较窄区间震荡上行。风格上,白马龙头股估值提升尚未结束。现在一些行业龙头都处于一个估值向海外成熟市场靠拢的过程中,目前看没有结束的迹象,这是经济增速趋缓、投资者结构变化、竞争格局优化、资本市场开放以及IPO加速的共同结果,背后驱动力强劲而持续,并不是一个短暂的风口,资金会持续从估值虚高的股票流向这些龙头股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2017年三季度,南方优选成长基金期间净值约4.58%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	545,065,208.98	70.90
	其中:股票	545,065,208.98	70.90
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	160,063,526.50	20.82
	其中:债券	160,063,526.50	20.82
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	58,849,699.18	7.65
8	其他资产	4,821,040.52	0.63
－	合计	768,799,475.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,104,920.00	1.84
B	采矿业	39,793.60	0.01
C	制造业	341,541,200.03	44.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	－
E	建筑业	21,386,756.72	2.79
F	批发和零售业	8,826,926.30	1.15
G	交通运输、仓储和邮政业	23,195,260.76	3.03
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,890.43	－
J	金融业	100,778,203.58	13.15
K	房地产业	5,735,000.00	0.75
L	租赁和商务服务业	29,192,866.97	3.81
M	科学研究和技术服务业	59,455.74	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	3,616.08	－
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	47,925.34	0.01
S	综合	－	－
	合计	545,065,208.98	71.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	600036	招商银行	1,800,000	45,990,000.00	6.00
2	600872	中炬高新	1,417,806	33,502,755.78	4.37
3	601318	中国平安	470,000	25,456,200.00	3.32
4	600309	万华化学	601,900	25,370,085.00	3.31
5	600702	沱牌舍得	600,000	23,454,000.00	3.06
6	600004	白云机场	1,769,915	23,168,187.35	3.02
7	603868	飞科电器	349,988	22,770,219.28	2.97
8	601336	新华保险	399,964	22,665,969.88	2.96
9	002705	新宝股份	1,298,369	17,631,851.02	2.30
10	601888	中国国旅	500,000	17,245,000.00	2.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	158,891,000.00	20.74
	其中:政策性金融债	158,891,000.00	20.74
4	企业债券	546,726.50	0.07
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债(可交换债)	625,800.00	0.08
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
－	合计	160,063,526.50	20.89

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140225	14国开25	400,000	40,016,000.00	5.22
2	170408	17农发08	300,000	29,946,000.00	3.91
3	170410	17农发10	300,000	29,901,000.00	3.90
4	150207	15国开07	200,000	20,044,000.00	2.62
5	160311	16进出11	200,000	19,988,000.00	2.61

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 基金管理人充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	167,122.71
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	3,586,868.09
5	应收申购款	1,067,049.72
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
－	合计	4,821,040.52

5.11.4 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。

5.11.5 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

单位:份

报告期期初基金份额总额	281,825,531.41
报告期期间基金总申购份额	88,962,930.54
减:报告期期间基金总赎回份额	45,284,091.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	－
报告期期末基金份额总额	325,504,370.11

§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:本报告期末,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

8.1 备查文件目录

1、南方优选成长混合型证券投资基金基金合同。

2、南方优选成长混合型证券投资基金托管协议。

3、南方优选成长混合型证券投资基金2017年3季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方优选价值混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。 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2017年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2017年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方优选价值混合
基金主代码	202011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年06月18日
报告期末基金份额总额	1,522,808,721.46份
投资目标	本基金为混合型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自下而上优选的模式,投资于资产价值有保障,并且具备价值释放条件(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“自下而上”的策略,比较上市公司的现有账面资产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,未来两年盈利增长高于GDP增长)的上市公司作为主要投资对象。同时结合“自上而下”的行业分析,根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
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

下属分级基金的基金简称	南方优选价值混合A	南方优选价值混合H
下属分级基金的交易代码	202011	960020
下属分级基金的前端交易代码	202011	960020
下属分级基金的后端交易代码	202012	
报告期末下属分级基金的份额总额	1,522,767,283.92份	41,467.54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,可简称为“南方价值”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年07月01日－2017年09月30日)	
	南方优选价值混合A	南方优选价值混合H
1.本期已实现收益	96,842,734.87	3,293.72
2.本期利润	89,901,541.52	2,843.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0811	0.0685
4.期末基金资产净值	1,735,383,894.24	47,306.59
5.期末基金份额净值	1.140	1.141

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。

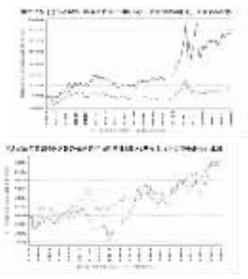
3.2 基金净值表现

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

南方优选价值混合A						
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	5.38%	0.78%	3.74%	0.47%	1.64%	0.31%

南方优选价值混合H						
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	5.36%	0.77%	3.74%	0.47%	1.62%	0.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
罗安安	本基金基金经理	2015年7月10日		7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,担任研究部高级研究员;2014年3月至2014年11月,担任南方成长、南方价值基金经理助理;2014年11月至2015年7月,担任投资经理;2015年7月至今,任南方价值基金经理。
骆帅	本基金基金经理	2015年6月19日		8年	清华大学管理科学与工程专业硕士,具有基金从业资格,2009年7月加入南方基金,担任研究部研究员、高级研究员;2014年3月至2015年5月,任南方成份、南方安心基金经理助理;2015年5月至今，任南方高端装备基金经理;2015年6月至今,任南方价值,南方成长基金经理;2016年12月至今,任南方绩优基金经理。

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”为根据公司决定确定的解聘日期;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%的交易次数为3次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

报告期内,WTI/Brent原油期货价格呈现出单边向上的走势,截止2017年9月30日,Brent原油期货结算价为57.54美元/桶, 与期初价格47.92美元/桶相比上升了20.1%;WTI原油期货价格由期初的51.67美元/桶上涨12.2%至51.67美元/桶。原油价格上涨归结为以下四点:(1)下游需求有所复苏,我们注意到美国/欧洲/日本/中国等主流经济体的宏观经济指标都呈现复苏的走势;(2) 美国石油钻井平台数目开始呈现出下滑的走势,期内贝克休斯石油钻井平台数目由763台小幅下降至750台,下降幅度为1.7%;(3)美国石油产量回升速度有所收窄,由933万桶/天上升至958万桶/天,上升幅度为2.7%;(4)原油库存的下降。受益于裂解差上升,全球炼厂利润持续改善,开工率维持在高位,也促使原油库存下降速度较快。

展望四季度,我们认为目前原油价格已经处于相对合理水平,对后期油价走势保持谨慎乐观。主要有以下几个原因:首先,2016年4季度北美页岩油厂商在股权市场上获得的再融资能有效改善资产负债水平,使得未来原油市场供给端增加了不确定性。其次,我们注意到年初至今DUC井(前期钻完但没有开采的油井)数量一直处于增加的状态,原油价格的进一步回升将促使这些井的产量逐步释放。第三,油价的持续上行也使前期深海以及油砂项目将有望恢复盈利, 产量将进一步释放,压制原油价格的回升。第四,考虑到全球经济回暖,下游成品油需求仍然强劲,将对原油价格形成有效支撑。因此,我们判断后续原油价格大概率将呈现横向震荡走势。

未来,本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,实现对原油价格的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为8.29%, 同期业绩比较基准收益率13.10%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,330,947,648.80	75.46
	其中:股票	1,330,947,648.80	75.46
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	270,000,000.00	15.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	127,853,050.98	7.25
8	其他资产	34,888,166.37	1.98
－	合计	1,763,688,866.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	11,121,000.00	0.64
B	采矿业	39,793.60	－
C	制造业	853,537,660.62	49.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	－
E	建筑业	21,013,394.00	1.21
F	批发和零售业	26,385.45	－
G	交通运输、仓储和邮政业	68,586,947.81	3.95
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,453,830.43	9.25
J	金融业	208,460,385.56	12.01
K	房地产业	7,377,083.98	0.43
L	租赁和商务服务业	79,324.72	－
M	科学研究和技术服务业	46,188.27	－
N	水利、环境和公共设施管理业	10,220.88	－
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	49,040.05	－
S	综合	－	－
	合计	1,330,947,648.80	76.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	601318	中国平安	1,500,056	81,243,032.96	4.68
2	600519	贵州茅台	140,066	72,503,764.24	4.18
3	000429	粤高速A	8,000,028	68,560,239.96	3.95
4	300138	晨光生物	5,000,022	64,900,285.56	3.74
5	600734	实达集团	5,137,400	62,830,402.00	3.62
6	600779	水井坊	1,500,000	62,730,000.00	3.61
7	000651	格力电器	1,600,050	60,641,895.00	3.49
8	603986	兆易创新	458,434	59,715,612.84	3.44
9	300037	新宙邦	1,999,979	52,259,451.27	3.01
10	601601	中国太保	1,300,000	48,009,000.00	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是,还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	951,449.36
2	应收证券清算款	29,984,398.01
3	应收股利	－
4	应收利息	-329,550.77
5	应收申购款	4,281,869.77
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	34,888,166.37

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

单位:份

项目	南方优选价值混合A	南方优选价值混合H
报告期期初基金份额总额	879,956,584.46	42,595.68
报告期期间基金总申购份额	796,651,840.04	－
减:报告期期间基金总赎回份额	153,841,170.58	1,128.14
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	－	－
报告期期末基金份额总额	1,522,767,253.92	41,467.54

§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

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

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额		持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170824-20170930	77,921,765.22	360,183,574.86	77,921,765.22		360,183,574.86	23.65
产品持有风险								
本基金存在持有基金份额超过20%的基金份额持有人,在特定赎回比例及市场条件下,若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产,将会导致流动性风险和基金净值波动风险。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方优选价值混合型证券投资基金基金合同》。

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2017年第3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方原油证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017年10月25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2017年10月23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。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方原油(LOF-QDII)
场内简称	南方原油
基金主代码	501018
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2016年6月15日
报告期末基金份额总额	386,037,524.16份
投资目标	在有效分散风险的基础上,力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合,以达到预期的风险收益水平。 资产配置策略：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各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整各类资产的比例,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。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。 在符合有关法律法规规定并且有效控制风险的前提下,本基金还将进行证券借贷交易、回购交易等投资,以增加收益,保障投资人的利益。