

南方策略优化股票型证券投资基金 2012 年 第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

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：2012 年 4 月 23 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2012 年 4 月 18 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 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 | 1,045,092,686.38 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,力争获取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。基金管理人在综合分析经济周期、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思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略,基金管理人开发了基于 Black-Litterman 模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上,进一步使用“南方多因子量化选股模型”,依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分,精选各行业具有超额收益能力或潜力的优势个股,构建本基金的股票组合。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深 300 指数+20%×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

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2012年1月1日—2012年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -157,577,156.26 |
| 2. 本期利润 | 12,057,791.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0115 |
| 4. 期末基金资产净值 | 704,686,270.68 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.674 |

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。

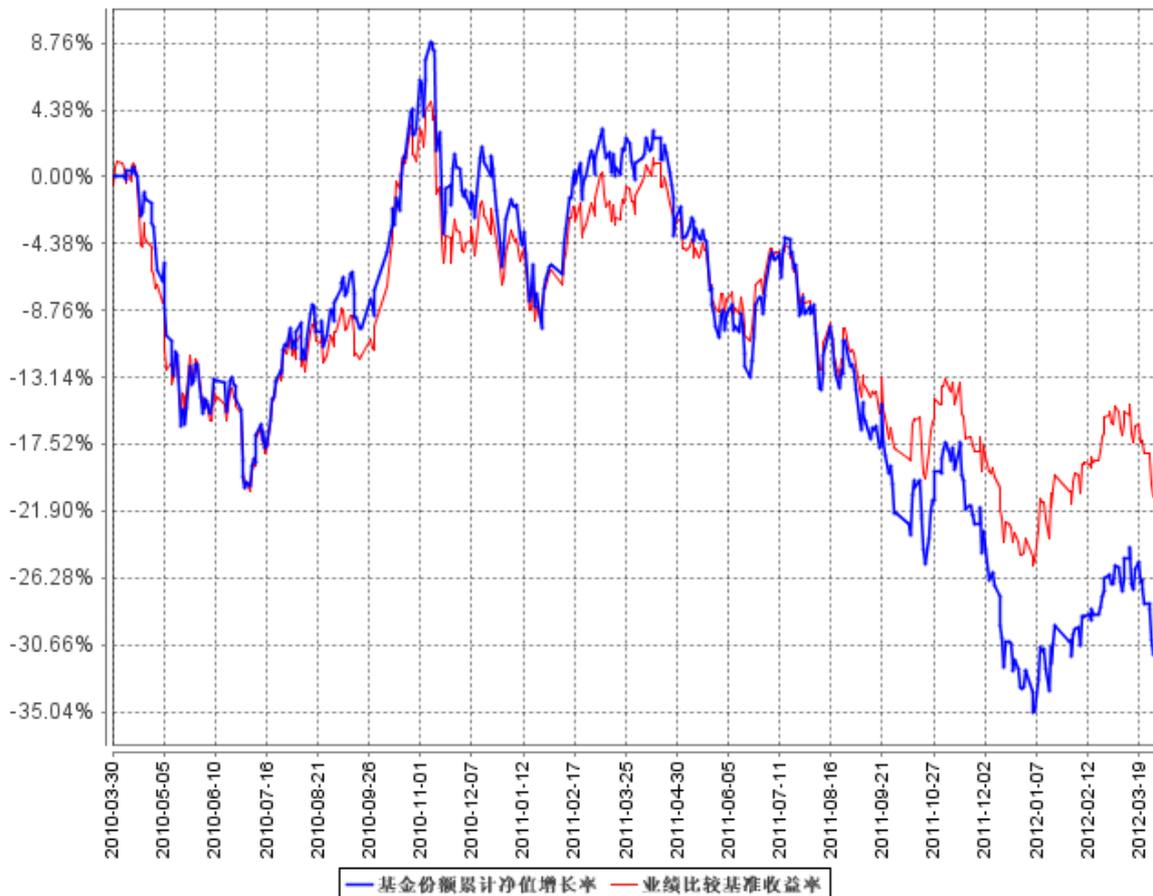
3.2 基金净值表现

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 | 1.66% | 1.48% | 3.98% | 1.21% | -2.32% | 0.27% |

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 | | |
| 刘治平 | 数量化投资部总监、本基金的基金经理 | 2010年3月30日 | - | 16 | 美国康奈尔大学工商管理硕士、美国佛罗里达州立大学计算物理学博士，曾获得美国证券及股票交易从业资格，具有中国基金从业资格。曾先后担任香港巴克莱投资银行可转债交易总监、美国纽约贝尔斯登可转债对冲基金经理及美国纽约美联投资银行自营投资董事总经理，2008年6月加入南方基金，现任南方基金数量化投资部总监。2010 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------|
| | | | | | 年 3 月至今，任南方策略基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--------------------|

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方策略优化股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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 13 次，其中 12 次是由于报告期初指数基金成份股调整，1 次是由于接受大额申购使得基金规模增大，配置债券所需。

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

南方策略优化 2012 年第一季度的投资操作主要体现在选股上偏重价值因子，风格上偏重大，中盘股票。行业配置上和同类基金相比周期类偏多，非周期类偏少。仓位操作上基本保持在 80%-90% 之间。所以本季度行情上涨中表现较好，但在季度末的大跌中表现较差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年第一季度，南方策略优化基金净值增长 1.66%，同期沪深 300 增长 4.65%，上证综指增长 2.88%。

§ 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 | 550,831,376.05 | 77.45 |
| | 其中：股票 | 550,831,376.05 | 77.45 |
| 2 | 固定收益投资 | 29,953,633.50 | 4.21 |
| | 其中：债券 | 29,953,633.50 | 4.21 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 120,208,386.23 | 16.90 |
| 6 | 其他资产 | 10,212,313.23 | 1.44 |
| 7 | 合计 | 711,205,709.01 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 6,844,138.91 | 0.97 |
| B | 采掘业 | 84,302,963.46 | 11.96 |
| C | 制造业 | 245,918,296.27 | 34.90 |
| C0 | 食品、饮料 | 96,918,858.29 | 13.75 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 15,087,151.15 | 2.14 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 906,269.00 | 0.13 |
| C5 | 电子 | 15,056,240.92 | 2.14 |
| C6 | 金属、非金属 | 28,856,463.54 | 4.09 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 55,360,132.41 | 7.86 |
| C8 | 医药、生物制品 | 33,733,180.96 | 4.79 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 19,211,301.03 | 2.73 |
| E | 建筑业 | 997,339.40 | 0.14 |
| F | 交通运输、仓储业 | 10,219,052.62 | 1.45 |
| G | 信息技术业 | 15,502,561.86 | 2.20 |
| H | 批发和零售贸易 | 37,786,062.59 | 5.36 |
| I | 金融、保险业 | 88,463,246.93 | 12.55 |
| J | 房地产业 | 26,701,352.27 | 3.79 |
| K | 社会服务业 | 7,382,633.04 | 1.05 |

| | | | |
|---|---------|----------------|-------|
| L | 传播与文化产业 | 2,824,416.46 | 0.40 |
| M | 综合类 | 4,678,011.21 | 0.66 |
| | 合计 | 550,831,376.05 | 78.17 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 1,870,997 | 24,921,680.04 | 3.54 |
| 2 | 000001 | 深发展 A | 1,554,290 | 24,417,895.90 | 3.47 |
| 3 | 000869 | 张裕 A | 250,821 | 23,632,354.62 | 3.35 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 2,503,391 | 22,355,281.63 | 3.17 |
| 5 | 600887 | 伊利股份 | 750,000 | 16,530,000.00 | 2.35 |
| 6 | 601169 | 北京银行 | 1,539,948 | 15,122,289.36 | 2.15 |
| 7 | 600031 | 三一重工 | 1,122,500 | 13,773,075.00 | 1.95 |
| 8 | 000568 | 泸州老窖 | 340,000 | 13,290,600.00 | 1.89 |
| 9 | 601088 | 中国神华 | 502,286 | 12,863,544.46 | 1.83 |
| 10 | 600739 | 辽宁成大 | 801,725 | 12,803,548.25 | 1.82 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 29,953,633.50 | 4.25 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 29,953,633.50 | 4.25 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 113001 | 中行转债 | 300,000 | 28,416,000.00 | 4.03 |
| 2 | 110013 | 国投转债 | 12,960 | 1,275,134.40 | 0.18 |
| 3 | 110011 | 歌华转债 | 2,630 | 242,538.60 | 0.03 |
| 4 | 110012 | 海运转债 | 210 | 19,960.50 | 0.00 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 500,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,471,553.24 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 171,639.19 |
| 5 | 应收申购款 | 69,120.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,212,313.23 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1 | 113001 | 中行转债 | 28,416,000.00 | 4.03 |
| 2 | 110013 | 国投转债 | 1,275,134.40 | 0.18 |
| 3 | 110011 | 歌华转债 | 242,538.60 | 0.03 |
| 4 | 110012 | 海运转债 | 19,960.50 | 0.00 |

5.8.5 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

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,056,730,779.04 |
| 本报告期基金总申购份额 | 10,480,963.04 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 22,119,055.70 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,045,092,686.38 |

§ 7 备查文件目录

7.1 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 2012 年第 1 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>