

南方策略优化混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 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：2016 年 4 月 20 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 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方策略优化混合
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	299,571,064.14 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	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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-6,842,285.34
2. 本期利润	-48,397,739.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1606
4. 期末基金资产净值	403,925,067.85
5. 期末基金份额净值	1.348

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；

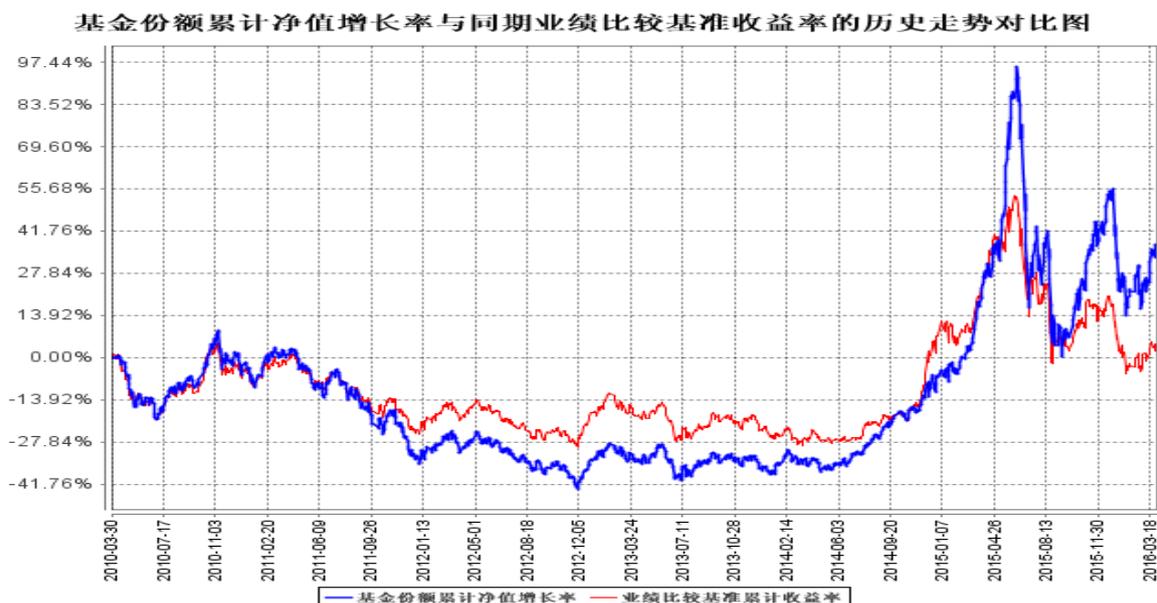
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.67%	2.88%	-10.66%	1.94%	-0.01%	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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
雷俊	本基金基金经理	2015年6月16日	-	7年	北京大学工学硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任信息技术部投研系统研发员、数量化投资部高级研究员；2014年12月至今，任南方恒生ETF基金经理；2015年4月至今，任南方中证500工业ETF基金经理；2015年4月至今，任南方中证500原材料ETF基金经理；2015年4月至今，任大数据100基金经理；2015年6月至今，任南方国企改革、南方高铁、南方策略优化、大数据300、南方500信息、南方量化成长的基金经理。
杨德龙	本基金基金经理	2013年3月15日	2016年3月4日	9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，担任研究部高级行业研究员、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2016年3月，任南方上证380ETF及联接基金基金经理；2013年3月至2016年3月，任南方策略基金经理；2013年4月至2016年3月，任南方300基金经理；2013年4月至2016年3月，任南方开元沪深300ETF基金经

					理；2014 年 12 月至 2016 年 3 月，任南方恒生 ETF 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。

3. 2016 年 3 月 4 日，公司发布变更基金经理的公告，免去杨德龙本基金经理职务。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《南方策略优化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。

4.3.2 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 1 次，是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，市场呈现 V 型走势，在大幅下跌一个月后，市场开始止跌反弹，整个季度权重蓝筹股表现优于中小股票。

报告期内本基金采用量化多因子模型选股，重点集中在具有相对优势的价值和成长股之间进行投资。本基金充分发挥量化选股的优势，运用多个量化策略投资，分散投资风险和平衡风险暴露，行业涨跌波动剧烈时在同类基金产品中表现稳健，后续产品运作仍将以量化策略为主，力争获取超越市场表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.348 元；报告期内，基金份额净值增长率为-10.67%，同期业绩基准增长率为-10.66%。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	356,057,301.55	87.12
	其中：股票	356,057,301.55	87.12
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	-	-
	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	50,028,461.86	12.24
8	其他资产	2,620,986.26	0.64
9	合计	408,706,749.67	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	6,005,276.16	1.49
B	采矿业	2,375,280.98	0.59
C	制造业	225,636,585.74	55.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供	15,024,113.79	3.72

	应业		
E	建筑业	15,984,185.98	3.96
F	批发和零售业	26,278,659.40	6.51
G	交通运输、仓储和邮政业	2,090,574.00	0.52
H	住宿和餐饮业	3,800,704.41	0.94
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,216,871.00	0.30
J	金融业	35,843,849.47	8.87
K	房地产业	8,112,245.72	2.01
L	租赁和商务服务业	1,652,442.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	3,483,855.60	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	5,518,880.30	1.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	143,232.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	1,017,590.00	0.25
S	综合	1,872,955.00	0.46
	合计	356,057,301.55	88.15

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	600016	民生银行	380,100	3,462,711.00	0.86
2	601318	中国平安	108,200	3,441,842.00	0.85
3	601166	兴业银行	186,600	2,897,898.00	0.72
4	000002	万科 A	137,300	2,582,613.00	0.64
5	002579	中京电子	183,000	2,384,490.00	0.59
6	002548	金新农	142,800	2,379,048.00	0.59
7	300067	安诺其	226,697	2,368,983.65	0.59
8	300021	大禹节水	140,800	2,326,016.00	0.58
9	002639	雪人股份	203,900	2,240,861.00	0.55
10	000004	国农科技	60,800	2,239,264.00	0.55

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

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（元）
1	存出保证金	95,119.74
2	应收证券清算款	1,821,498.87
3	应收股利	-
4	应收利息	9,558.82
5	应收申购款	694,808.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,620,986.26

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科 A	2,582,613.00	0.64	临时停牌
2	002639	雪人股份	2,240,861.00	0.55	临时停牌
3	000004	国农科技	2,239,264.00	0.55	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	300,223,083.71
报告期期间基金总申购份额	39,860,783.98
减：报告期期间基金总赎回份额	40,512,803.55
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	299,571,064.14

§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**8.1 备查文件目录**

- 1、《南方策略优化混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方策略优化混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方策略优化混合型证券投资基金 2016 年第 1 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>