

# 南方优选价值混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 月 30 日

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	1,522,767,253.92 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	1,735,353,894.24	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

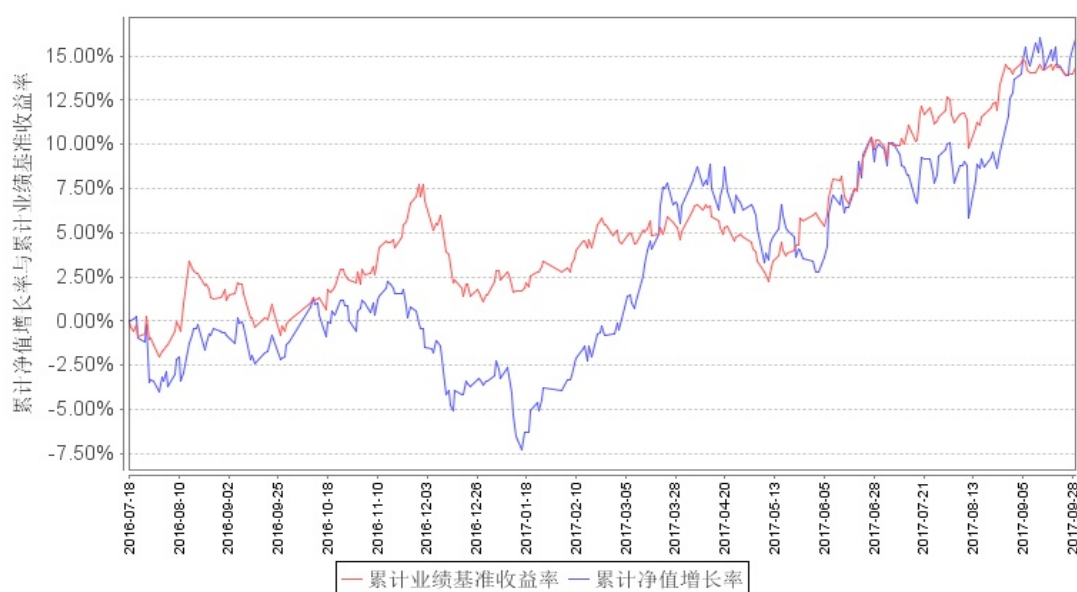
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.36%	0.77%	3.74%	0.47%	1.62%	0.30%

### 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

南方优选价值混合A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



南方优选价值混合H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



## § 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，考虑到地产复苏和基建投入的边际效用在三季度逐步减弱，地产销售数据走弱，本基金改变了上半年偏向地产受益的消费类股票的配置思路，转而积极布局了消费电子和新能源汽车等板块中优秀成长个股。总体上，以估值安全边际叠加成长确定性的选股思路，帮助我们持续在三季度获得较好的收益，我们相信未来市场会不断分化，同时也会强化“优质成长+龙头板块”的投资逻辑。

展望四季度，宏观经济整体预计仍然保持平稳增长的可能性更大，叠加十九大的政治周期，央行持续宽松托底经济带来政策操作空间，所以四季度我们认为主题投资会有机会，5G，物联网，新能源等是我们看好的新兴成长方向。另外，我们也将积极把握部分行业的估值切换行情，以医药、白酒为代表的消费领域业绩确定性高，估值转换到明年概率较高。中长期来看，我们对股市持续稳健上涨和结构性牛市的特征较有信心，非常看好新兴成长和新兴消费带来的投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 级份额净值为 1.140 元，本报告期份额净值增长率为 5.38%，同期业绩比较基准增长率为 3.74%；H 级份额净值为 1.141 元，本报告期份额净值增长率为 5.36%，同期业绩比较基准增长率为 3.74%。

#### 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
产品特有风险							
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>