

南方优选价值股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

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
送出日期:2009年08月25日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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责任。本半年度报告已经 2009 年 8 月 21 日独立董事实事签字,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 2009 年 8 月 21 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,也不保证基金份额持有人的资产不受损失,且其过往业绩并不代表其未来业绩。投资有风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书及更新。
 本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
 本报告所载资料未经审计。
 本报告日期自 2009 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方优选价值股票
交易代码	前缀收费代码 200211, 后端收费代码 200122
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	411,193,981.63 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“南方价值”。

2.2 基金产品说明

投资目标
 本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好的流动性的前提下,采用自上而下的投资模式,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转折期上市公司,实现基金资产的长期、增值投资。

投资策略
 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。

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。

2.3 基金管理人、基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 鞠文军 联系电话 0755-82763888 电子邮箱 manager@southernfund.com	姓名 郭松云 联系电话 010-66105799 电子邮箱 custody@icbc.com.cn
客户服务电话	400-889-8899	95588
传真	0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

刊载基金半年度报告正文的互联网网址: <http://www.sffund.com>
 基金半年度报告备置地点: 基金管理人、基金托管人的办公地址

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期 2009 年 01 月 01 日-2009 年 06 月 30 日
本期已实现收益	114,787,136.87
本期利润	205,407,136.98
加权平均基金份额本期利润	0.4221
本基金份额净值增长率	44.95%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 2009 年 06 月 30 日
期末可供分配基金份额利润	0.0911
期末基金资产净值	518,370,407.38
期末基金份额净值	1.261

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 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	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	14.43%	1.02%	13.41%
过去三个月	18.82%	1.28%	17.54%
过去六个月	44.95%	1.56%	43.39%
过去一年	40.58%	1.30%	39.28%
自基金合同生效以来	39.73%	1.28%	38.45%

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

注:根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时,本基金各项资产比例达到基金合同的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其基金经理简介
 南方基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]34 号文批准,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000 年,经中国证监会证监基金字[2000]78 号文批准进行了增资扩股,注册资本达到 1 亿元人民币,2005 年,经中国证监会证监基金字[2005]201 号文批准进行增资扩股,注册资本达 1.5 亿元人民币,目前股权结构:华泰证券股份有限公司 45%、深圳市场(集团)有限公司 30%、厦门国际信托有限公司 15%、兴业证券股份有限公司 10%。
 截至报告期末,公司管理资产规模达 1,800 多亿元,管理 2 只封闭式基金——基金开元、基金天元;16 只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券基金、南方避险增值基金、南方避险配置基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方保本混合型证券投资基金、南方全球精选配置基金(QDII 基金)、南方多元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方元保保本混合型证券投资基金和南方沪深 300 指数证券投资基金以及多个全国社保、企业年金和专户理财产品组合。

4.1.2 基金经理
 姓名 鞠文军 职务 任本基金的基金经理期间 2008 年 06 月 18 日至 2009 年 06 月 30 日 证券从业年限 12 年
 说明 经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格,曾任于上海中华实业股份有限公司、海南博鳌国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司、2006 年 9 月加入南方基金,2006 年 12 月-2008 年 6 月,任南方绩优成长基金(2008 年 4 月至今,任南方高增长基金(2008 年 6 月 18 日至今,任南方价值基金基金经理。

注:1、任职日期和离任日期均以公告为准;
 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 管理人及基金经理从业诚信情况说明
 本报告期内,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,履行价值投资股票型证券投资基金基金合同和其他相关法律法规规定的义务,未发生任何违法违规行为,严格遵守基金合同和基金托管协议的约定,切实履行了基金管理人职责,没有出现重大违法违规行为,基金的投资范围、投资比例及投资组合符合相关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易制度的执行情况
 本报告期内,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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
 基金管理人没有与管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
 1.行情回顾及运作分析
 2009 年上半年,经济复苏的拐点和 A 股市场走势相互关联,形成正向反馈的关系。一方面在政府持续实施宽松的经济政策,通过自发性大规模的股权投资和实体经济大量人员流动性的,在盈利持续回升且流动性充裕的叠加效应下,另一方面,整体上市公司仍面临需求不足和产能过剩的困境,盈利能力仍没有恢复到正常水平。事实上,直至二季度末,部分周期行业产能过剩,有色金属、高端装备等产能过剩行业,这些行业产能过剩的困境,对 A 股市场投资产生了重大的影响,其直接的结果是周期性行业,趋势投资性价比下降,市场在一轮反弹中冲高上涨,在上半年,本基金的投资经历了从重仓向减仓,从防御性的周期行业配置向进攻性的周期性行业配置的过程,并根据周期行业的特点积极操作,及时进行了大幅仓位调整。

2.本基金业绩表现
 截至报告期末,本基金份额净值为 1.261 元,本报告期份额净值增长率为 44.95%,同期业绩比较基准增长率为 56.52%。

4.5 管理人及基金经理关于未来几个季度的展望
 下一阶段,我们将更加关注几个层面的变化:首先是在上半年信贷过度投放下,出于对流动性之溢和经济增长质量的担忧,下半年宽货币和经济回暖的可能性;其次是资产价格的变化和通胀预期的形成;再次是在流动性过剩下产能过剩和经济结构转型之间的矛盾如何缓解。当然,最重要的是企业本部的实际经营能力能否支撑当前的估值水平。我们将倾向于对经济复苏和企业盈利改善的进程保持关注和确定,下半年市场出现超预期机会会加大增持。本基金管理将密切关注宏观经济和市场出现的变化,把握契机,积极应对市场出现的竞争,争取为基金份额持有人创造更好的回报。

4.6 管理人及基金经理关于基金估值程序等事项的说明
 根据中国证监会相关法规和基金合同约定,本基金管理人应严格按照准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规规定及净值计算的复核要求,会计事务所在估值核算导基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所使用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告,定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了保障估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、风控策略总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的从业经验,且具有会计、风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理人制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人及基金经理关于基金利润分配情况的说明
 本基金利润分配:本基金按收益分配原则,在符合基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 12 次,全年分配比例不低于年度可供分配收益的 90%,若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;投资者可选择,本基金赎回的现金收益分配方式现金分红;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。
 本基金在本报告期内已分配 每 10 份基金份额派发红利 1.20 元为 2009 年的收益分配。

§ 5 托 管 人 报 告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
 2009 年上半年,本基金托管人在对南方优选价值股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
 2009 年上半年,南方优选价值股票型证券投资基金的基金管理人——南方基金管理有限公司在南方优选价值股票型证券

2009 年 06 月 30 日

投资业绩的评估:基金资产净值计算,基金份额申购赎回价格计算,基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。本报告期内,南方优选价值股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为 52,175,638.94 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
 本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方优选价值股票型证券投资基金 2009 年半年度报告(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)进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

资产	2009 年 06 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
货币资金	21,426,277.48	52,447,766.06
结算备付金	740,232.51	529,682.03
存出保证金	778,565.99	745,152.56
交易性金融资产	489,846,082.06	558,163,958.70
其中:股权投资	460,830,082.06	381,555,958.70
报告期末基金资产总额	29,016,000.00	176,608,000.00
资产支持证券投资	0	0
衍生金融资产	0	0
买入返售金融资产	0	0
应收证券清算款	16,546,213.93	0
应收利息	916,583.76	3,025,370.29
应收股利	384,183.00	0
其他应收款	1,142,605.19	405,008.63
其他资产	0	0
资产总计	531,780,743.92	615,312,934.27
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融负债	0	0
应付证券清算款	7,989,761.49	0
应付赎回款	2,574,948.54	303,958.73
应付管理人报酬	841,014.30	841,014.30
应付托管费	0	0
应付交易费	0	0
应交税费	1,931,150.01	825,676.30
应付利息	0	0
其他负债	201,780.87	93,645.57
负债合计	13,410,336.54	2,204,463.98
所有者权益:		
实收基金	411,193,981.63	636,232,335.42
未分配利润	107,176,425.75	-23,123,863.13
所有者权益合计	518,370,407.38	613,108,470.29
负债和所有者权益总计	531,780,743.92	615,312,934.27

注:1、报告截止日 2009 年 06 月 30 日,基金份额净值 1.261 元,基金份额总额 411,193,981.63 份;
 2、后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.2 利润表

项目	2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
一、收入	213,913,465.28	-4,910,316.10
1.利息收入	1,399,701.18	309,549.27
其中:存款利息收入	210,757.44	309,549.27
债券利息收入	1,188,943.74	0
资产支持证券投资收入	0	0
买入返售金融资产收入	0	0
其他利息收入	0	0
2.投资收益(含公允价值变动)	121,332,108.63	-1,201,334.77
其中:股权投资收益	118,939,844.70	-1,201,334.77
债券投资收益	-367,050.00	0
资产支持证券投资收益	0	0
衍生工具收益	0	0
股利收益	2,759,313.93	0
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	90,619,405.89	-3,918,530.60
4.其他收入(损失以“-”号填列)	562,249.58	0
二、费用	-8,506,328.41	-1,810,246.54
1.管理人报酬	-4,050,678.26	-560,827.03
2.托管费	-675,113.08	-93,470.68
3.销售服务费	0	0
4.交易费用	-3,585,433.11	-1,138,926.47
5.利息支出	0	0
其中:卖出回购金融负债支出	0	0
6.其他费用	-195,103.96	-17,025.32
三、利润总额	205,407,136.87	-6,720,562.64
四、净利润	205,407,136.87	-6,720,562.64

注:后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

项目	2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
一、期初所有者权益(基金净值)	636,232,335.42	213,873,863.13
二、本期基金份额变动产生的基金净值变动(减少以“-”号填列)	-205,407,136.87	605,407,136.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(减少以“-”号填列)	-225,038,353.79	-22,931,207.05
四、本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-408,009,215.66	-458,493,054.53
五、本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	411,193,981.63	518,370,407.38
六、本期所有者权益(基金净值)	411,193,981.63	613,108,470.29

注:1、本报告期末及上年度末余额均已复核并上列数字。
 2、本报告期末及上年度末余额均已复核并上列数字。

§ 6.4.1.1 债券交易

项目	2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	2008 年 06 月 18 日 基金合同生效日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的托管费	4,050,678.26	560,827.03
其中:当期已支付	3,439,796.29	0
期末未支付	610,881.97	560,827.03

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。
 计算公式为:日管理费=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

项目	2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	2008 年 06 月 18 日 基金合同生效日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的托管费	675,113.08	93,470.68
其中:当期已支付	573,299.42	0
期末未支付	101,813.66	93,470.68

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。
 计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.4.2.3 销售服务费

注:无。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:无。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的情况

关联方名称	2009 年 06 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
持有的基金份额		
持有的基金份额占基金份额总额的比例		
华泰证券	0	0.00%
		20,004,500.00
		3.14%

注:关联方持有的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	2008 年 06 月 18 日 基金合同生效日至 2008 年 06 月 30 日
期末余额	21,426,277.48	197,516,800
当期利息收入	1,399,701.18	359,412,375.93
		309,549.27

注:本基金持有的银行存款由基金托管人中国工商银行管理,按照银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期间参与关联方承销证券的情况

注:无。

6.4.5 期末 2009 年 06 月 30 日 本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因回购被冻结发行而暂未持有的流通股证券情况

注:无。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

注:无。

6.4.5.3 期末持有正回购交易中作为抵押的债券

注:无。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	460,830,082.06	86.66
	其中:股票	460,830,082.06	86.66
2	固定收益投资	29,016,000.00	5.66
	其中:债券	29,016,000.00	5.66
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	22,166,509.99	4.17
6	其他资产	19,788,151.87	3.72
7	合计	531,780,743.92	100.00

7.2 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	4,931,118.96	0.95
B	采掘业	54,842,078.00	10.58
C	制造业	88,245,174.00	17.02
CD	食品饮料	16,840,800.00	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	0	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00
C5	电子	4,650,000.00	0.90
C6	金属、非金属	36,385,612.00	7.02
C7	机械、设备、仪表	21,368,262.00	4.12
C8	医药、生物制品	9,000,500.00	1.74
C9	其他制造业	0	0.00
D	电力、煤气、水和热力生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	31,799,000.00	6.13
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	17,142,000.00	3.31
H	批发和零售业	28,208,714.46	5.44
I	金融、保险业	132,089,724.82	25.48
J	房地产业	17,889,552.00	3.38
K	社会服务业	27,293,289.10	5.25
L	传播与文化产业	4,389,430.72	0.87
M	综合类	0	0.00
	合计	460,830,082.06	88.90

7.3 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	占基金资产净值比例(%)
1	600048	华联控股	980,000	27,332,200.00	5.27
2	000069	华侨城 A	1,305,899	27,293,289.10	5.27
3	600036	招商银行	1,213,390	27,192,069.90	5.28
4	601318	中国平安	522,004	25,818,317.84	4.94
5	601390	中国中铁	3,500,000	23,765,000.00	4.58
6	600016	民生银行	2,600,000	20,292,000.00	3.97
7	601328	交通银行	2,100,000	18,921,000.00	3.65
8	000001	深发展 A	805,544	17,576,970.08	3.39
9	000983	西山煤电	564,720	16,885,128.00	3.26
10	002244	浙江集团	999,960	16,199,352.00	3.13

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读披露于 <http://www.sffund.com> 的半年度报告正文。

7.4 报告期末按行业分类的债券投资组合

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600837			