南方优选成长混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选成长混合
交易代码	202023
前端交易代码	202023
后端交易代码	202024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月30日
报告期末基金份额总额	1,022,443,128.52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,或适度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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	34,487,256.13
2.本期利润	42,680,237.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0414
4.期末基金资产净值	1,086,620,160.50
5.期末基金份额净值	1.063

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。

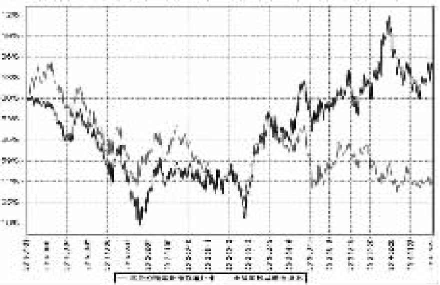
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.01%	0.69%	1.00%	0.52%	3.01%	0.17%

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:基金合同中关于基金投资比例的约定:股票资产占基金资产的30%~80%;债券、权证、货币市场工具、资产支持证券及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为20%—70%。本基金的建仓期为2011年1月30日至2011年7月29日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
谈建强	本基金基金经理	2011年1月30日	–	17	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、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月至2008年6月,任南方绩优基金经理;2008年4月至2013年4月,任南方高增基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理;2011年1月至今,任南方成长基金经理。

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、《南方优选成长混合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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

2014年第二季度,经济基本面的低迷与政策放松的博弈主导了A股市场的走势,在定向降准、微刺激和增长底线思维的背景下,制造业PMI指数连续回升,经济呈现短暂企稳的局面。但产能过剩、债务风险和房地产风险仍制约着A股市场的发展,市场存量博弈、结构分化、主题炒作盛行的特征非常明显,整体市场仍维持震荡调整的局面。在二季度,本基金管理人持续减持部分估值偏高的成长股,并维持较低的股票投资比例。本基金管理人认为市场系统性风险警报并未解除,A股全面积极建仓时机仍需耐心等待。本基金管理人将做好一切必要准备,等待更佳投资机会的来临。

4.4.2 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1.063元,本报告期份额净值增长率为4.01%,同期业绩比较基准增长率为1.00%。

§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	632,534,001.63	57.90
	其中:股票	632,534,001.63	57.90
2	固定收益投资	257,221,155.50	23.55
	其中:债券	257,221,155.50	23.55
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	199,819,359.22	18.29
7	其他资产	2,818,920.74	0.26
8	合计	1,092,393,437.09	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	–	–
B	采矿业	22,110,000.00	2.03
C	制造业	355,522,730.35	32.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	20,302,623.84	1.87
F	批发和零售业	11,694,861.68	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	22,085,000.00	2.03
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	106,598,774.26	9.81
J	金融业	38,688,000.00	3.56
K	房地产业	20,185,200.00	1.86
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	35,346,811.50	3.25
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	632,534,001.63	58.21

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	300124	汇川技术	1,177,030	36,723,336.00	3.38
2	300070	碧水源	1,208,438	35,346,811.50	3.25
3	600703	三安光电	1,340,800	30,114,368.00	2.77
4	600406	国电南瑞	2,184,500	29,119,385.00	2.68
5	002415	海康威视	1,600,000	27,104,000.00	2.49
6	000581	威孚高科	900,000	24,273,000.00	2.23
7	000001	深发展A	2,400,000	23,784,000.00	2.19
8	002466	天齐锂业	725,700	23,577,993.00	2.17
9	600583	海油工程	3,000,000	22,110,000.00	2.03
10	601006	大秦铁路	3,500,000	22,085,000.00	2.03

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	101,037,960.50	9.30
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	156,183,195.00	14.37
8	其他	–	–
9	合计	257,221,155.50	23.67

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	110023	民生转债	572,050	53,086,240.00	4.89
2	122214	12大秦债	480,930	48,020,860.50	4.42
3	122068	11海螺01	330,000	32,957,100.00	3.03
4	110015	石化转债	300,000	32,391,000.00	2.98
5	113001	中行转债	250,000	25,447,500.00	2.34

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:本基金本报告期末未持有股指期货,股指期货投资本期收益为-1,726,680.00元,公允价值变动总额合计609,780.00元,股指期货投资本期公允价值变动609,780.00元。

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。

基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金本报告期内的股指期货交易符合既定投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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	213,677.68
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,521,759.53
5	应收申购款	83,483.53
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,818,920.74

5.11.4 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	110023	民生转债	53,086,240.00	4.89
2	110015	石化转债	32,391,000.00	2.98
3	113001	中行转债	25,447,500.00	2.34
4	110024	隧道转债	23,894,455.00	2.20
5	113005	平安转债	21,364,000.00	1.97

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	600703	三安光电	30,114,368.00	2.77	非公开发行
2	002466	天齐锂业	23,577,993.00	2.17	重大事项停牌

注:1.基金可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

2.本基金截至2014年6月30日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,031,964,267.96
报告期期间基金总申购份额	45,577,253.47
减:报告期期间基金总赎回份额	55,098,392.91
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	1,022,443,128.52

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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2014年2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方中国中小盘股票指数(QDII-LOF)
交易代码	160125
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年9月26日
报告期末基金份额总额	43,771,350.49份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用指数复制法。本基金按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,在保持基金资产的流动性前提下,达到有效复制标的指数的目的。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.5%,年跟踪误差不超过5%。
业绩比较基准	人民币计价的中国中小盘指数净收益率(税后)。
风险收益特征	本基金主要投资标的指数成份股,具有与标的指数和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。由于中小盘股票的特点,一般情况下投资中小盘股票面临的波动要高于投资大盘股票。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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"南方中国"。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,911,308.15
2.本期利润	75,444.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016
4.期末基金资产净值	46,898,178.74
5.期末基金份额净值	1.0714

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。

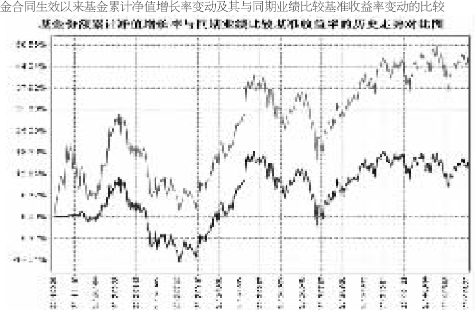
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.55%	0.76%	0.75%	0.90%	-0.20%	-0.14%

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

§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		
黄亮	本基金的基金经理	2011年9月26日	–	13年	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QD II产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2011年9月至今,任南方中国中小盘指数基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

2014年第2季度,在美国等主要经济体持续复苏的带动下,全球股票市场保持了稳步上扬的态势,此前受到资金流出影响的新兴市场也走出了企稳回升的走势。本季度,美元计价的MSCI发达市场指数上涨4.86%,MSCI新兴市场指数整个季度收益为6.71%。

美联储在2013年12月18日年内最后一次货币政策会议后正式宣布启动QE退出程序,整个上半年都在按照美联储预期的节奏缩减QE规模。最近一次的美联储会议(6月18日)宣布将月度购债规模从450亿美元缩减至350亿美元。退出QE的同时,美联储也向外界传递了对于经济复苏前景信心不断增强的信息,缓解了投资者对于QE退出带来负面影响的担心。从近期公布的数据来看,美国采购经理人指数(PMI)虽然在本季度维持了一个上涨态势,6月该数字达到了55.3的水平。美国的就业市场也在继续改善,截止到二季度末,美国的失业率下降到6.23%,已经接近了过去15年的平均水平。相对美国持续复苏的经济而言,欧元区经济体在本季度表现差强人意。欧元区PMI在一季度触及本轮高点后开始小幅回落至6月51.8的水平。总体看,欧元区PMI仍然是维持了连续12个月的扩张态势,表明整个欧元区经济虽然不及美国强劲,但依然保持在了复苏的通道中。

为了保持稳定的经济增长,国内在上半年采取了"微刺激"、"定向宽松"等政策,这些政策的出台在一定程度上对冲了房地产市场的回落,保持了整个经济的稳定。汇丰中国PMI在二季度末恢复至50.7,重新站到荣枯线之上。

本季度,基金在维持指数化投资策略的前提下,通过对宏观经济、行业以及汇率的判断,完成了指数成份股季度调整的操作,保障了基金的平稳运作。同时在投资管理上关注了指数成份股的流动性,有效管理了基金的交易成本。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年2季度基金净值增长0.55%,基金基准增长0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年第3季度,美国QE的势必会对全球资本市场的流动性、投资者的信心等方面产生不利影响。但我们应该看到,美国货币政策回归正常化是一种必然,而且美国经济复苏将会带动全球其他经济体的复苏和增长。随着中国经济基本面的好转,未来"沪港通"政策的实施,将会有更多的资金进入到中资股票市场,中国中小盘企业的高增长低估值的优势将会不断体现。

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,实现对标的指数的有效跟踪。

§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	44,060,377.05	93.03
	其中:普通股	44,060,377.05	93.03
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中:远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	3,010,222.02	6.36
8	其他资产	290,591.88	0.61
9	合计	47,361,190.95	100.00

注:比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	44,060,377.05	93.95
合计	44,060,377.05	93.95

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	1,198,189.46	2.55
非必需消费品	7,316,194.64	15.60
必需消费品	2,201,719.66	4.69
能源	3,023,804.94	6.45
金融	6,592,482.25	14.06
保健	3,377,611.16	7.20
工业	6,833,121.56	14.57
材料	4,976,952.58	10.61
科技	3,586,507.04	7.65
公用事业	4,888,309.39	10.42
合计	43,994,892.68	93.81
合计	43,994,892.68	93.81

注:1、以上行业分类采用彭博行业分类标准。
2、比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	0.00	0.00
非必需消费品	5,797.55	0.01
必需消费品	2,540.00	0.01
能源	4,767.26	0.01
金融	0.00	0.00
保健	0.00	0.00
工业	52,379.56	0.11
材料	0.00	0.00
科技	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
合计	65,484.37	0.14
合计	65,484.37	0.14

注:1、以上行业分类采用彭博行业分类标准。
2、比例由于单项和汇总原因,可能存在尾差。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Brilliance China Automotive Holdings Limited	华晨中国汽车控股有限公司	1114 HK	香港交易所	中国	94,000	1,084,865.75	2.31
2	ENN Energy Holdings Limited	新奥能源控股有限公司	2688 HK	香港交易所	中国	24,000	1,061,085.00	2.26
3	Aac Technologies Holdings Inc.	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港交易所	中国	23,000	921,027.81	1.96
4	China Gas Holdings Limited	中国燃气控股有限公司	384 HK	香港交易所	中国	62,000	791,337.00	1.69
5	China Everbright International Limited	中国光大国际有限公司	257 HK	香港交易所	中国	76,000	668,401.00	1.43
6	GCL-Poly Energy Holdings Ltd.	保利协鑫能源控股有限公司	3800 HK	香港交易所	中国	310,000	637,301.88	1.36
7	China State Construction International Holdings Limited	中国建筑国际集团有限公司	3311 HK	香港交易所	中国	54,000	582,930.00	1.24
8	Beijing Enterprises Water Group Limited	北控水务集团有限公司	371 HK	香港交易所	中国	138,000	567,404.25	1.21
9	China Resources Gas Group Limited	华润燃气控股有限公司	1193 HK	香港交易所	中国	29,000	561,657.50	1.20
10	CITIC Pacific Limited	中信泰富有限公司	267 HK	香港交易所	中国	52,000	560,514.50	1.20

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China Metal Recycling (Holdings) Limited	中国金属再生资源(控股)有限公司	773 HK	香港交易所	中国	50,000	49,212.50	0.10
2	Boshiwa International Holding Limited	博士蛙国际控股有限公司	1698 HK	香港交易所	中国	44,000	5,797.55	0.01
3	Trony Solar Holdings Company Limited	创益太阳能控股有限公司	2468 HK	香港交易所	中国	39,000	4,767.26	0.01
4	Billion Industrial Holdings Limited	百宏实业	2299 HK	香港交易所	中国	1,000	2,730.50	0.01
5	Daqing Dairy Holdings Limited	大庆乳业控股有限公司	1007 HK	香港交易所	中国	32,000	2,540.00	0.01

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注:本基金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五名债券投资明细

注:本基金报告期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金报告期末未持有资产支持证券。

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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资_配股权证	金卫医疗权证	–	–

5.9 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基金投资明细

注:本基金报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	40,535.48
3	应收股利	230,136.61
4	应收利息	418.30
5	应收申购款	19,501.49
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	290,591.88

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	公司名称(英文)	流通受限部分的公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	773 HK	中国金属再生资源(控股)有限公司	49,212.50	0.10	分拆出售
2	1698 HK	博士蛙国际控股有限公司	5,797.55	0.01	重大事项
3	2468 HK	创益太阳能控股有限公司	4,767.26	0.01	重大事项
4	1007 HK	大庆乳业控股有限公司	2,540.00	0.01	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	51,034,958.96
报告期期间基金总申购份额	944,767.30
减:报告期期间基金总赎回份额	8,208,375.77
报告期期末基金份额总额	43,771,350.49

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)基金合同》。
2、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)托管协议》。
3、南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)2014年第2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方优选价值股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月19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2014年7月15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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值股票
交易代码	202011
前端交易代码	202011
后端交易代码	202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月18日
报告期末基金份额总额	1,160,843,175.37份
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	中国工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(2014年4月1日 – 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	49,642,712.69
2.本期利润	41,962,164.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0339
4.期末基金资产净值	1,398,239,406.59
5.期末基金份额净值	1.205

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;

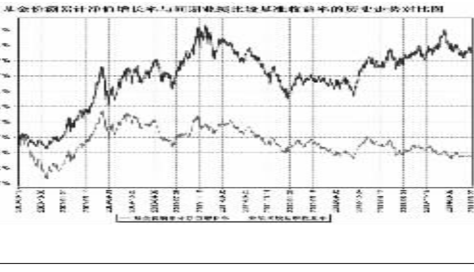
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.73%	0.77%	0.95%	0.70%	1.78%	0.07%

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,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年6月18日	–	17	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、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,任南方绩优基金经理;2008年4月至2013年4月,任南方高增基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理;2011年1月至今,任南方成长基金经理。

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、《南方优选价值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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

2014年第二季度,在经济保底思维和微刺激的背景下,经济短暂企稳,市场流动性充裕,无风险利率下降,但从更长期的角度来看,经济结构调整转型的目标远未达成,政策也不具备大幅放松的条件,A股市场存量资金博弈的局面尚未改变,这决定了中短期内A股只能维持震荡调整的行情。从板块表现来看,周期蓝筹股仍在历史估值底部低位运行,而成长股出现分化,大市值白马成长股出现持续调整行情,估值水平有较大幅度的下降,而契合某些投资主题的小市值成长股却此起彼伏,维持着市场的炒作热情,但其基本面表现并不能提供足够的安全边际。按照本基金管理人的部署,在二季度本基金采取了防御策略,持续优化调整组合结构,减持部分估值不具有吸引力的成长股,耐心等待市场风险进一步释放后投资机会的来临。

4.4.2 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1.205元,本报告期份额净值增长率为2.73%,同期业绩比较基准增长率为0.95%。

§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	1,008,706,992.53	71.89
	其中:股票	1,008,706,992.53	71.89
2	固定收益投资	29,976,400.00	2.14
	其中:债券	29,976,400.00	2.14
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	362,224,422.48	25.82
7	其他资产	2,179,125.41	0.16
8	合计	1,403,086,940.42	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	–	–
B	采矿业	36,818,465.76	2.63
C	制造业	535,354,670.70	38.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,990,000.00	2.86
E	建筑业	36,801,473.76	2.63
F	批发和零售业	18,044,978.48	1.29
G	交通运输、仓储和邮政业	50,483,975.30	3.61
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	141,463,667.55	10.12
J	金融业	67,349,408.23	4.82
K	房地产业	33,161,400.00	2.37
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	49,238,952.75	3.52
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	1,008,706,992.53	72.14

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	300124	汇川技术	1,763,546	55,022,635.20	3.94
2	601006	大秦铁路	8,000,630	50,483,975.30	3.61
3	300070	碧水源	1,683,383	49,238,952.75	3.52
4	002415	海康威视	2,896,555	49,067,641.70	3.51
5	600406	国电南瑞	3,199,693	42,651,907.69	3.05
6	600703	三安光电	1,787,800	40,153,988.00	2.87
7	600016	民生银行	6,000,000	37,260,000.00	2.66
8	600583	海油工程	4,802,148	35,391,830.76	2.53
9	002285	世联行	4,140,000	33,161,400.00	2.37
10	002152	广电运通	1,919,930	32,715,607.20	2.34

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	29,976,400.00	2.14
8	其他	–	–
9	合计	29,976,400.00	2.14

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	110023	民生转债	300,000	27,840,000.00	1.99
2	113005	平安转债	20,000	2,136,400.00	0.15

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	415,679.65
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	110,351.69
5	应收申购款	1,653,094.07
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,179,125.41

5.11.4 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	110023	民生转债	27,840,000.00	1.99
2	113005	平安转债	2,136,400.00	0.15

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	600703	三安光电	40,153,988.00	2.87	非公开发行

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

–

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,428,935,945.02
报告期期间基金总申购份额	39,218,560.13
减:报告期期间基金总赎回份额	307,311,329.78
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	1,160,843,175.37

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。
3、南方优选价值股票型证券投资基金2014年第2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com