南方盛元红利股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方盛元红利股票
交易代码	202009
前端交易代码	202009
后端交易代码	202010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008-03-21
报告期末基金份额总额	3,543,965,008.23份
投资目标	本基金为股票型基金,重点投资于具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的上市公司,以及高债息固定收益类投资品种。同时积极把握资本利得机会以拓展收益空间,力争为投资者谋求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	90%×上证红利指数+10%×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	中国建设银行股份有限公司

注:1.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"南方盛元";
2.本基金合同生效后一年内为封闭式,基金合同生效满一年后转为开放式,本基金已于2009年3月23日转为开放式。

§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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				51,964,856.51
2.本期利润				-217,006,486.35
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0597
4.期末基金资产净值				3,620,684,199.26
5.期末基金份额净值				1.022

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	-5.37%	1.17%	-7.21%	1.17%	1.84%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:1.根据本基金合同,封闭期内,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-100%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-40%,权证0-3%,资产支持证券0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例最低可以为0;封闭期届满转型为开放式基金后,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-95%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-35%,权证0-3%,资产支持证券占基金资产净值的0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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。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。

2.本基金的业绩比较基准为90%×上证红利指数+10%×上证国债指数。

§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		
陈健	本基金的基金经理	2008-03-21	-	9	硕士学历,具有基金从业资格,2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理,2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2008年2月至今,任南方盛元基金经理。
蒋朋宸	本基金基金经理	2008-04-11	-	5	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至今,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。

4.2 管理人对投资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、《南方盛元红利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 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

本基金管理人没有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 报告期内基金投资策略和运作分析

基于对报告期内市场走势震荡整理的判断,盛元基金的平均配置比例相对于业绩基准没有大幅偏离,主要通过行业配置和个股选择策略去争取超额收益。基于对房地产及基础设施领域将继续保持较大投资力度,以及货币信贷、市场流动性在年初仍将较为宽松的预期,盛元在年初相对超配了产业链中处于上游环节的行业,以及由于看好城市化、消费升级和全民医疗保障水平提高这条长期内需增长投资主线,增持了医疗、消费、商业等行业内基本面好、估值吸引力强的优质企业。但是由于市场对经济刺激政策退出的担忧,使得机械、原材料等行业的表现在1季度并不佳。

展望下一阶段的宏观经济和证券市场环境,我们首先可以观察到美国经济正处于稳健复苏的过程当中,尤其是市场期待已久的就业复苏进程也已经启动,与此同时,美国财经政策的主要制定者的最新表态,又显示其愿意继续维持相对宽松货币政策的态度没有根本性转变,这不仅对于美国经济本身,对于世界经济也有非常正面的意义。对于国内经济,我们认为目前整体的通胀水平、利率环境和信贷环境仍然有利于实体经济继续回升。

对于证券市场,我们认为短期内市场整体维持震荡格局概率较大,一方面是市场对于经济倾向过热导致政策退出预期的担忧和再融资仍将分流市场资金,另一方面,企业盈利回升、并购重组以及新兴产业或商业模式增长迅速又将使得市场会不断有局部热点、投资主题产生。我们仍然维持在年报中提出的观点,即相对于"控通胀"目标距离较远,而相对于"调结构"目标距更近的科技、医药、消费、低碳经济等行业或商业模式便成为市场资金青睐的对象。盛元基金下一阶段的操作策略,一方面将密切围绕投资机会较多的上述行业以及城镇化、产业区域转移、医药、中低端消费升级等投资主题展开,另一方面,我们也关注估值已经相对历史平均估值水平偏低甚至极低的部分行业,由于投资者情绪在短期内过度反应而可能带来的波段操作机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2009年3月底,沪深300指数在1季度内下跌约6.4%,盛元基金期间净值下跌约5.37%。

§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	3,139,271,669.35	84.90
	其中:股票	3,139,271,669.35	84.90
2	固定收益投资	149,475,000.00	4.04
	其中:债券	149,475,000.00	4.04
	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	405,543,279.95	10.97
6	其他资产	3,377,044.00	0.09
7	合计	3,697,666,993.30	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	采掘业	331,675,881.29	9.16
C	制造业	1,100,819,419.64	30.40
C0	食品、饮料	222,392,904.82	6.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	31,827,349.55	0.88
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,588,705.64	2.00
C5	电子	642,220.80	0.02
C6	金属、非金属	203,757,468.51	5.63
C7	机械、设备、仪表	306,988,711.11	8.48
C8	医药、生物制品	249,080,494.81	6.88
C99	其他制造业	13,541,564.40	0.37
D	电力、煤气及水的生产和供应业	551,615.76	0.02
E	建筑业	71,185,379.50	1.97
F	交通运输、仓储业	242,878,951.80	6.71
G	信息技术业	159,379,827.93	4.40
H	批发和零售贸易	247,218,399.19	6.83
I	金融、保险业	572,579,083.49	15.81
J	房地产业	180,682,517.53	4.99
K	社会服务业	87,372,150.07	2.41
L	传播与文化产业	15,384,009.30	0.42
M	综合类	129,544,433.85	3.58
	合计	3,139,271,669.35	86.70

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	600036	招商银行	13,185,389	214,658,132.92	5.93
2	600519	贵州茅台	984,318	156,270,325.68	4.32
3	601006	大秦铁路	12,489,843	119,902,492.80	3.31
4	600016	民生银行	13,965,533	107,394,948.77	2.97
5	601166	兴业银行	2,862,876	105,697,381.92	2.92
6	600805	悦达投资	7,317,595	102,226,802.15	2.82
7	600031	三一重工	2,603,918	88,298,859.38	2.44
8	000402	金融街	7,842,106	86,341,587.06	2.38
9	600029	南方航空	11,028,600	83,265,930.00	2.30
10	601398	工商银行	14,443,470	71,928,480.60	1.99

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	149,475,000.00	4.13
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	149,475,000.00	4.13

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	1001022	10央行票据22	1,500,000	149,475,000.00	4.13

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 申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。
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 申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。
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	2,709,638.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,189.45
5	应收申购款	563,215.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,377,044.00

5.8.4 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。
5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	3,736,951,159.77
报告期期间基金总申购份额	37,733,052.64
报告期期间基金总赎回份额	230,719,204.18
报告期期末基金份额总额	3,543,965,008.23

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、《南方盛元红利股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方盛元红利股票型证券投资基金托管协议》。
3.南方盛元红利股票型证券投资基金2010年第1季度报告原文。
7.2 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
7.3 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

2010 第一季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至3月31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	2008-06-18
报告期末基金份额总额	543,667,396.80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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				20,833,354.49
2.本期利润				19,365,284.81
3.加权平均基金份额本期利润				0.0445
4.期末基金资产净值				753,405,603.01
5.期末基金份额净值				1.386

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	2.44%	1.18%	-4.80%	1.05%	7.24%	0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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	本基金基金经理	2008-06-18	-	13	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海中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月至今,任南方高增基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理。

4.2 管理人对投资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 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

本基金管理人没有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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年一季度,A股市场呈现出区间震荡的格局,但个股表现却出现明显的结构分化。以大盘蓝筹为代表的沪深300指数较年初下跌了6.43%,而代表相对中小市值公司的中证500指数却实现6%的涨幅,更为甚者,部分中小板新股及创业板公司出现明显的泡沫化炒作倾向,市场将成长性故事演绎到登峰造极的地步,而其中蕴含的系统性风险已不言而喻。在基金运作方面,由于在去年底本基金组合结构已完成了向成长股的转移,所看好的低碳经济、区域投资主题和电子信息产业等投资在一季度均取得了较好的结果,期内本基金根据市场的变化及时兑现了部分盈利。比较遗憾的是尽管我们对大部分创业板股票进行了较为充分的跟踪和研究,但由于其估值水平始终达不到本基金管理人所期望的安全程度,导致一季度本基金错过了创业板股票的投资机会。

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1.386元,本报告期份额净值增长率为2.44%,同期业绩比较基准增长率为-4.80%。

§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	565,769,369.02	74.20
	其中:股票	565,769,369.02	74.20
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	193,950,957.01	25.44
6	其他资产	2,770,317.08	0.36
7	合计	762,490,643.11	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	11,254,910.80	1.49
B	采掘业	23,050,000.00	3.06
C	制造业	273,087,246.71	36.25
C0	食品、饮料	21,052,423.25	2.79
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,996,468.80	4.25
C5	电子	16,298,027.80	2.16
C6	金属、非金属	66,289,499.41	8.80
C7	机械、设备、仪表	105,391,012.45	13.99
C8	医药、生物制品	5,001,500.00	0.66
C99	其他制造业	27,058,315.00	3.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,062,898.62	4.79
F	交通运输、仓储业	8,409,882.26	1.12
G	信息技术业	35,056,987.56	4.65
H	批发和零售贸易	61,621,711.49	8.18
I	金融、保险业	66,929,589.96	8.88
J	房地产业	18,412,117.00	2.44
K	社会服务业	14,010,000.00	1.86
L	传播与文化产业	7,632,000.00	1.01
M	综合类	10,242,024.62	1.36
	合计	565,769,369.02	75.09

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	600406	国电南瑞	1,019,988	35,056,987.56	4.65
2	002017	东信和平	1,208,500	27,058,315.00	3.59
3	600000	浦发银行	999,982	22,779,589.96	3.02
4	000829	天音控股	1,402,599	20,351,711.49	2.70
5	000012	南玻A	800,000	17,432,000.00	2.31
6	601601	中国太保	600,000	16,200,000.00	2.15
7	002005	德豪润达	791,000	16,049,390.00	2.13
8	002024	苏宁电器	800,000	15,032,000.00	2.00
9	600537	海通集团	502,920	14,162,227.20	1.88
10	600266	北京城建	784,900	14,120,351.00	1.87

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名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 申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。
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 申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。
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	729,603.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,746.13
5	应收申购款	2,010,967.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,770,317.08

5.8.4 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。
5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	410,326,067.26
报告期期间基金总申购份额	159,558,210.72
报告期期间基金总赎回份额	26,216,881.18
报告期期末基金份额总额	543,667,396.80

§7 备查文件目录

7.1 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2010年第1季度报告原文。
7.2 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
7.3 查阅方式
网站:http://www.nffund.com

南方多利增强债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	南方多利增强债券	
交易代码:	202102	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2007-08-28	
报告期末基金份额总额:	833,143,688.22份	
投资目标:	本基金属于债券型基金,投资目标是在债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益。	
投资策略:	(一)债券投资策略首先我们根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和债券组合结构;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。 (二)新股投资策略目前股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差,新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金通过对宏观经济以及上市公司的基本面深入研究,并结合金融工程数量化模型,对于拟发行上市的新股等权益类资产进行合理估值,制定相应的申购和择时卖出策略。	
业绩比较基准:	中央国债登记结算公司中债总指数(全价)。	
风险收益特征:	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,风险低于混合型基金。	
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	
下属两级基金简称:	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
下属两级交易代码:	202103	202102
下属两级基金报告期末份额总额:	90,078,843.56	743,064,844.66

注:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。
2.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"南方多利"。
3.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

§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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
	南方多利增强债券A		南方多利增强债券C	
1.本期已实现收益		1,793,622.13		14,219,398.73
2.本期利润		-155,621.59		6,327,050.79
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0018		0.0084
4.期末基金资产净值		94,145,765.87		773,050,660.63
5.期末基金份额净值		1.0451		1.0404

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损益。
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

南方多利增强债券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	0.91%	0.20%	1.37%	0.07%	-0.46%	0.13%

南方多利增强债券C

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	0.83%	0.20%	1.37%	0.07%	-0.54%	0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。
2. 本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

§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		
高峰	本基金的基金经理	2006-03-27	-	8	理学博士,具有基金从业资格。曾任职于上海大学理学院、美国SAS软件研究所上海公司,2002年加入南方基金,2006年3月至今,任南方多利基金经理;2008年1月至今,任南方宝元基金经理。

4.2 管理人对投资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、《南方多利增强债券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 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

本基金管理人没有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 报告期内基金投资策略和运作分析

市场对经济的反应经常是脆弱而敏感,年前不少人担心经济的二次探底,现在却是对经济可能的过热局面表示忧虑。我们对经济的稳定增长总体上持坚定和乐观的态度,我们认为,中期看来,外围经济的回暖和中国经济结构的调整,支持经济向好转方面迈进,但中长期看来,通货膨胀的渐进压力,值得密切关注。

在投资运作上,多利基金积极的参与了企业债投资,通过一二级市场调整企业债结构。对于无风险债券投资继续持有谨慎态度;对于新股和可转债,则选择了部分下跌风险有限,估值相对较低的品种投资。目前部分新股,发行价格已经不低,上市价格有上涨到惊人的地步,风险令人担忧。我们将继续秉承价值投资理念,投资相对透明且估值合理的品种,力争为客户获取安全收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

多利基金一季度的投资中,企业债对收益贡献较大,此外无风险债券的持有收益也有一定贡献。相比之下,本季度投资的可转债和新股收益不理想。我们将坚持价值投资理念,立足于基金的长远稳定增值,选择投资品种。

§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) |