# 南方恒元保本混合型证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011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:2011年4月25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2011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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方恒元保本混合 |
| 交易代码 | 202211 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年11月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,913,788,990.37份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，为投资者提供认购保本金额申购保本金额的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和无风险资产的配置，该层次以恒定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。 |
| 业绩比较基准 | 3年期银行定期存款税后收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

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“南方恒元”。

### §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(2011年1月1日－2011年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 89,241,797.81 |
| 2.本期利润 | 97,409,061.51 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0489 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,460,676,338.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.286 |

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 | 3.85% | 1.00% | 9.48% | 0.12% | -5.63% | 0.88% |

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

### §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 | | |
| 蒋峰 | 本基金的基金经理 | 2008年11月12日 | - | 9 | 经济学博士，具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司。2003年11月至2006年11月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。2007年加入南方基金，2007年6月至2010年12月，任南方避险基金经理；2008年1月至2009年2月，任南方宝元基金经理；2008年11月至今，任南方恒元基金经理，2010年10月至今，任南方盛元基金经理。 |

注:1、任职日期指基金合同生效日；2、离职日期为根据公司决定确定的解聘日期；3、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、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》和《南方恒元保本混合型证券投资基金招募说明书》等有关法律法规及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 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第1季度，A股市场整体维持了震荡上行的态势。市场风格转换的趋势已经出现，上游行业和低估值股表现趋好，而前期部分涨幅较大、估值较高的板块相对受到一定压制。

报告期内，本基金在“防守垫”增厚的前提下，保持了权益类资产较高的配置比例，继续坚持“精选个股、积极操作”的投资思路。行业配置上重点配置食品饮料、建材以及中国优势制造业等板块。

展望下一阶段，我们认为：①经济面上，通货膨胀持续在高位排倒但不致失控，经济先行指标已经放缓，显示调控已经初见成效；②政策面上从紧政策已具力度且初见成效，2季度宏观从紧政策进一步加力的概率大大降低，进入政策观察期和微调期的可能性大；③冲金面上，通胀维持高位意味着资金面仍将适度从紧；④企业盈利面上，1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润6455亿元，同比增长34.3%，我们继续维持对企业上半年盈利增长好的预期；⑤估值面上，A股整体估值仍处于历史上较低的估值水平，而中小板、创业板估值可能存在着一定的结构性风险。

考虑到货币政策仍将维持从紧的因素的消极影响，我们目前仍维持对市场仅是结构性机会的基本判断。另一方面，2季度处于政策的观察期，金融和地产经历了史上最严厉的调控，股价中饱含负面的预期，其余的大盘蓝筹股估值水平也处在历史上较低的区域，市场下跌的空间可能有限，市场更多的可能仍是围绕着通货膨胀和低估值两条线索展开轮动。

在风险可控的前提下，我们下一阶段的投资策略是：①继续坚持围绕着通货膨胀的投资线索配置资产，这样的机会不仅来自于身处上游具备较强资源属性的上市公司，也来自于身处集中度高的中下游行业的优势企业，它们具有很强的定价能力，在通胀的背景下仍然能通过有效地提升产品价格扩大企业的毛利；②低估值蓝筹板块，如金融、地产、化学原料药、机械设备等，只要行业竞争态势良好，企业的盈利增长符合预期，较低的估值水平仍能提供较好的安全边际；③积极关注食品饮料、商业、医药等稳定成长行业的增配机会。本基金在2010年11月进入到本次保本周期的第3年。我们在保障风险可控的前提下，整体投资策略相对会逐步过渡到更加审慎的风格。将根据市场变化调整资产结构，并争取通过股票市场的积极操作提高整体收益水平，同时加强对组合的流动性管理，争取提高组合的风险调整后回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年第1季度，本基金净值增长率为3.85%。

### §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 | 1,565,554,213.99 | 61.38 |
| | 其中:股票 | 1,565,554,213.99 | 61.38 |
| 2 | 固定收益投资 | 874,591,198.28 | 34.29 |
| | 其中:债券 | 874,591,198.28 | 34.29 |
| | 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 | 18,327,387.80 | 0.72 |
| 6 | 其他资产 | 91,986,459.16 | 3.61 |
| 7 | 合计 | 2,550,459,259.23 | 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 | 11,597,304.55 | 0.47 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,363,740,157.85 | 55.42 |
| C0 | 食品、饮料 | 243,714,758.90 | 9.90 |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 394,629,455.96 | 16.04 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 610,242,275.71 | 24.80 |
| C8 | 医药、生物制品 | 115,153,667.28 | 4.68 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 74,286,983.19 | 3.02 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 81,169,768.40 | 3.30 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 34,760,000.00 | 1.41 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,565,554,213.99 | 63.62 |

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 | 000629 | 攀钢钒钛 | 17,359,194 | 238,168,141.68 | 9.68 |
| 2 | 600406 | 国电南瑞 | 3,980,472 | 132,470,108.16 | 5.38 |
| 3 | 000400 | 许继电气 | 3,768,377 | 130,385,844.20 | 5.30 |
| 4 | 600585 | 海螺水泥 | 3,167,989 | 128,366,914.28 | 5.22 |
| 5 | 000581 | 威孚高科 | 2,893,137 | 114,307,842.87 | 4.65 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 570,036 | 102,520,974.60 | 4.17 |
| 7 | 600805 | 悦达投资 | 4,570,000 | 100,997,000.00 | 4.10 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 1,219,802 | 85,569,110.30 | 3.48 |
| 9 | 000712 | 锦龙股份 | 4,341,729 | 74,286,983.19 | 3.02 |
| 10 | 600216 | 浙江医药 | 1,927,328 | 69,653,633.92 | 2.83 |

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 | 247,100,000.00 | 10.04 |
| 3 | 金融债券 | 259,294,000.00 | 10.54 |
| | 其中:政策性金融债 | 259,294,000.00 | 10.54 |
| 4 | 企业债券 | 368,197,198.28 | 14.96 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 874,591,198.28 | 35.54 |

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 | 080221 | 08国开21 | 1,600,000 | 158,944,000.00 | 6.46 |
| 2 | 1001060 | 10央票60 | 1,500,000 | 146,940,000.00 | 5.97 |
| 3 | 0801047 | 08央行票据47 | 1,000,000 | 100,160,000.00 | 4.07 |
| 4 | 126014 | 08国电债 | 900,480 | 79,692,480.00 | 3.24 |
| 5 | 126001 | 06马钢债 | 628,350 | 61,923,892.50 | 2.52 |

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

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 038011 | 攀钢AGP1 | 17,359,194 | 0.00 | - |

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,476,082.57 |
| 2 | 应收证券清算款 | 77,648,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 12,862,376.59 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 91,986,459.16 |

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 | 000895 | 双汇发展 | 85,569,110.30 | 3.48 | 重大事项停牌 |

注:自2011年3月21日起，本基金持有的双汇发展(股票代码:000895)的估值价按其停牌前价格下调10%计算(参见2011年3月22日基金管理人发布的《关于公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告》)。2011年4月19日，河南双汇投资发展股份有限公司发布公告并复牌。自2011年4月20日起，本基金所持有的双汇发展恢复使用交易当天收盘价进行估值。

### §6 开放式基金份额变动

| | 单位:份 |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,031,209,591.54 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 62,393,898.99 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 179,814,500.16 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,913,788,990.37 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方恒元保本混合型证券投资基金2011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

# 南方沪深300指数证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011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:2011年4月25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2011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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年01月01日起至2011年03月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方沪深300指数 |
| 交易代码 | 202015 |
| 前端交易代码 | 202015 |
| 后端交易代码 | 202016 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年3月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,974,728,775.01份 |
| 投资目标 | 本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.3%，年跟踪误差不超过4%，以实现对沪深300指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金为完全被动式指数基金，原则上采用指数复制法，按照成份股在沪深300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。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生产品投资管理等，最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×95%+一年期银行定期存款收益率(税后)×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |
| 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300”。

### §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(2011年1月1日－2011年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -5,659,683.21 |
| 2.本期利润 | 49,523,866.06 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0275 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,148,328,604.78 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0879 |

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 | 2.49% | 1.30% | 2.94% | 1.29% | -0.45% | 0.01% |

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:由于本基金正式跟踪标的指数起始日为2009年5月1日，因此上图未能体现本基金建仓期之后拟合业绩基准的情况。

### §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 | | |
| 潘海宁 | 本基金的基金经理 | 2009年3月25日 | - | 10年 | 会计学学士，具有基金从业资格。曾先后任职于兴业证券股份有限公司、富国基金管理有限公司。2003年3月加入南方基金，历任行业研究员、基金开元基金经理助理、投资部总监助理、数量化投资部总监助理等职务。2009年3月至今，任南方300指数基金经理；2009年12月至今，任南方深成ETF及联接基金基金经理；2011年2月至今，任南方500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

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则，并严格按照《南方沪深300指数证券投资基金基金合同》的各项规定，本着诚实守信、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，为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。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 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度，市场整体呈现下探回升格局，报告期内沪深300指数涨幅为+3.04%。

期间我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

①接受大额申购赎回所带来的股票仓位偏离，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

②报告期内“泰达股份”、“首钢股份”、“双汇发展”等长期停牌证券，引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的微小偏离；

③根据沪深300指数年度成份股调整所进行调仓时带来的偏离；

④报告期内，本基金实施了分红(每10份派发1.00元)，分红前我们制定了详细的仓位调节方案，从实施结果来看，效果良好，跟踪误差控制在理想范围内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自本基金建仓完成至报告期末年化跟踪误差为0.737%，报告期内年化跟踪误差为0.321%，较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过4%的投资目标。

截至报告期末，本基金份额净值为1.0879元，报告期内，份额净值增长率为+2.49%，同期业绩基准增长率为+2.94%。

### §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 | 2,037,219,926.51 | 93.70 |
| | 其中:股票 | 2,037,219,926.51 | 93.70 |
| 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 | 133,732,481.53 | 6.15 |
| 6 | 其他资产 | 3,203,956.32 | 0.15 |
| 7 | 合计 | 2,174,156,364.36 | 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 | 6,949,481.48 | 0.32 |
| B | 采掘业 | 243,484,547.95 | 11.33 |
| C | 制造业 | 746,022,013.66 | 34.73 |
| C0 | 食品、饮料 | 107,123,154.35 | 4.99 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 8,036,009.32 | 0.37 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 44,369,713.81 | 2.07 |
| C5 | 电子 | 19,454,360.40 | 0.91 |
| C6 | 金属、非金属 | 204,165,209.80 | 9.50 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 280,611,384.44 | 13.06 |
| C8 | 医药、生物制品 | 82,262,181.54 | 3.83 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 49,417,923.17 | 2.30 |
| E | 建筑业 | 62,708,776.93 | 2.92 |
| F | 交通运输、仓储业 | 90,968,887.10 | 4.23 |
| G | 信息技术业 | 59,411,663.64 | 2.77 |
| H | 批发和零售贸易 | 79,006,212.69 | 3.68 |
| I | 金融、保险业 | 551,175,198.72 | 25.66 |
| J | 房地产业 | 120,806,280.53 | 5.62 |
| K | 社会服务业 | 12,401,400.12 | 0.58 |
| L | 传播与文化产业 | 2,838,597.00 | 0.13 |
| M | 综合类 | 12,028,943.52 | 0.56 |
| | 合计 | 2,037,219,926.51 | 94.83 |

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 | 4,406,688 | 62,090,233.92 | 2.89 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 1,193,942 | 59,052,371.32 | 2.75 |
| 3 | 601328 | 交通银行 | 8,200,438 | 46,660,492.22 | 2.17 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 8,049,009 | 44,993,960.31 | 2.09 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 1,494,787 | 42,915,334.77 | 2.00 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 3,067,873 | 41,784,430.26 | 1.94 |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 2,480,938 | 34,658,703.86 | 1.61 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 1,175,287 | 34,189,098.83 | 1.59 |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 6,761,654 | 33,605,420.38 | 1.56 |
| 10 | 000002 | 万科A | 3,444,250 | 29,930,532.50 | 1.39 |

注:本基金本报告期末未持有积极投资。

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 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 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 | 1,066,772.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 262,454.18 |
| 4 | 应收利息 | 23,598.16 |
| 5 | 应收申购款 | 1,851,131.50 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,203,956.32 |

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 |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,708,467,053.03 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 487,814,526.83 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 221,552,804.85 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,974,728,775.01 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方沪深300指数证券投资基金基金合同》。

2、《南方沪深300指数证券投资基金托管协议》。

3、南方沪深300指数证券投资基金2011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

## 2011 第一季度报告

2011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:2011年4月25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2011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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至2011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年8月28日 |
| 报告期末基金份额总额: | 820076093.87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: | 130,087,405.25份　689,988,688.62份 |

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 | 报告期(2011年1月1日－2011年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 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 | 2,800,470.07 | 15,488,175.51 |
| 2.本期利润 | -1,054,833.20 | 4,561,472.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0083 | 0.0069 |
| 4.期末基金资产净值 | 135,252,513.95 | 717,248,327.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0397 | 1.0395 |

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 | 0.79% | 0.31% | 0.08% | 0.10% | 0.71% | 0.21% |

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 | 0.70% | 0.31% | 0.08% | 0.10% | 0.62% | 0.21% |

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

### §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 | | |
| 李璇 | 本基金基金经理 | 2010年9月21日 | - | 3 | 女，清华大学金融学学士、硕士，3年基金行业从业经验，具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部，担任信用债高级分析师。2010年9月至今，担任南方多利、南方宝元基金经理。 |

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

控通胀是一季度政策的主旋律，自货币政策回归稳健以来央行共调整存贷款利率四次、调整存款准备金率六次，其中有两次存贷款利率调整、三次存款准备金率调整发生在今年。债券市场在对紧缩政策已有较为充分的预期的情况下，呈现出窄幅震荡的走势，一季度国债收益率基本持平，政策性金融债和信用债受供给压力影响收益率上行，持有债券基本可获得正回报，但回报幅度有限。权益类市场大小盘股票走势分化，代表大盘蓝筹的沪深300指数小幅上涨，而中小板指和创业板指则延续了去年四季度以来的调整行情；转债市场在扩容压力以及股市情绪不稳的情况下，估值有所下降。债券投资方面，基于我们对债券市场利率风险高存、但绝对收益率已较具吸引力的判断，南方多利增强基金主要侧重于信用债和含权类利率债的投资。一方面对信用债进行了重点配置，在一级市场积极参与信用债投资，在二级市场积极寻找定价偏差带来的机会，对信用债的结构进行调整，在信用债投