南方绩优成长股票型证券投资基金

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	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	8,163,587,336.45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,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析,根据宏观经济运行、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,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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	预期风险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"南方绩优"

§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	19,534,221.95
2.本期利润	-426,038,472.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0515
4.期末基金资产净值	10,702,568,655.64
5.期末基金份额净值	1.3110

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%	1.29%	2.72%	1.09%	-6.57%	0.20%

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		
张原	本基金的基金经理	2009年9月25日	-	5	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理,2009年9月至今,任南方中证500基金经理。2010年2月至今,任南方绩优基金经理。
史博	本基金的基金经理	2011年2月17日	-	13	特许金融分析师(CFA),硕士学历,13年研究及投资管理经验,具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理;2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金,现任南方基金研究部总监、投资决策委员会委员。2011年2月至今,任南方绩优基金经理。

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、《南方绩优成长股票型证券投资基金合同》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

2011年1季度A股市场呈现出明显的大小盘风格转换趋势。随着中小板、创业板股票持续扩容,以及部分中小股票业绩低于预期、小非解禁后减持等因素影响,中小市值股票估值水平快速回落。与之对应的,随着信贷规模控制和加息,银行的息差快速扩大,带来银行利润超预期增长,带动市场资金开始重新关注低估值的地产、银行、煤炭等板块。总体上来看,由于缺少新资金流入,1季度整个A股市场指数窄幅波动,结构性行情依然是主旋律。

绩优成长基金在1季度的持仓进一步均衡化,增加了低估值类股票的配置,尽量回避了高估值股票大幅下跌的影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度,南方绩优成长基金净值增长-3.85%,同期基金基准增长2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入2011年2季度,我们的基本判断是:1、一季度经济整体运行平稳,工业增加值、投资增长维持稳定,企业经理人采购指数也显示我国经济依然处于温和扩张期。但是通胀水平依然处于高位,全社会的通胀预期依然比较强。2、政府将控制通胀和通胀预期作为全年工作重点,在经济平稳、通胀高企、输入型通胀压力大的背景下,货币政策和财政政策可能同时转向稳健,这可能带来社会总需求增速下降,从而影响企业的库存周期和投资周期。3、中小板、创业板融资压力依然较大,中小市值股票的估值将持续受到压制。但是经过前期风险快速释放后,部分质地优良的中小市值公司投资价值开始显现。4、银行利差依然处于上行通道,以银行股为代表的低估值类股票使得股市整体向下风险较小。5、市场流动性维持平稳,但是需要留意存款准备金、利率、汇率同时上调带来的累积紧缩效应。

基于上述判断,2季度南方绩优成长基金将继续保持中性的仓位和均衡的配置。板块方面更看好中游各产业,尤其是高端装备制造业,风格方面倾向于低估值。

§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	9,129,438,022.56	80.88
	其中:股票	9,129,438,022.56	80.88
2	固定收益投资	545,451,000.00	4.83
	其中:债券	545,451,000.00	4.83
	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	1,485,871,547.68	13.16
6	其他资产	126,276,553.34	1.12
7	合计	11,287,037,123.58	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	7,604,784.20	0.07
B	采掘业	207,480,000.00	1.94
C	制造业	5,963,378,387.34	55.72
C0	食品、饮料	326,189,041.00	3.05
C1	纺织、服装、皮毛	239,023,313.02	2.23
C2	木材、家具	72,729,574.01	0.68
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	312,043,538.72	2.92
C5	电子	544,972,327.52	5.09
C6	金属、非金属	1,457,253,979.33	13.62
C7	机械、设备、仪表	2,753,115,683.40	25.72
C8	医药、生物制品	258,050,930.34	2.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	570,533,303.80	5.33
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	281,932,996.05	2.63
H	批发和零售贸易	413,944,244.70	3.87
I	金融、保险业	930,253,402.11	8.69
J	房地产业	536,600,722.56	5.01
K	社会服务业	118,343,983.48	1.11
L	传播与文化产业	99,366,198.32	0.93
M	综合类	-	-
	合计	9,129,438,022.56	85.30

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	600585	海螺水泥	12,050,764	488,296,957.28	4.56
2	600111	包钢稀土	5,521,275	482,283,371.25	4.51
3	600256	广汇股份	17,498,944	402,300,722.56	3.76
4	600031	三一重工	12,999,899	362,957,180.08	3.39
5	600036	招商银行	25,321,903	356,785,613.27	3.33
6	600015	华夏银行	24,999,852	313,748,142.60	2.93
7	000680	山推股份	13,421,947	300,517,393.33	2.81
8	000012	南玻A	14,399,159	296,622,675.40	2.77
9	600406	国电南瑞	8,398,904	279,515,525.12	2.61
10	000528	柳工	7,999,938	277,337,549.14	2.59

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	545,451,000.00	5.10
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	545,451,000.00	5.10

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	1101017	11央票17	1,600,000	158,880,000.00	1.48
2	1101015	11央票15	1,400,000	139,034,000.00	1.30
3	0801041	08央票41	1,100,000	110,077,000.00	1.03
4	1101016	11央票16	600,000	58,146,000.00	0.54
5	0801044	08央票44	500,000	50,055,000.00	0.47

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,547,843.55
2	应收证券清算款	105,368,000.00
3	应收股利	46,663.85
4	应收利息	7,928,528.01
5	应收申购款	1,385,517.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	126,276,553.34

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600406	国电南瑞	199,680,000.00	1.87	非公开发行

注:本基金本报告期末前十名股票中除上述股票不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报报告期初基金份额总额	8,013,997,519.39
报告期期间基金总申购份额	701,629,031.60
报告期期间基金总赎回份额	552,039,214.54
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	8,163,587,336.45

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。
2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。
3、南方绩优成长股票型证券投资基金2011年1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

南方隆元产业主题股票型证券投资基金

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	南方隆元产业主题股票
交易代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月9日
报告期末基金份额总额	9,728,507,249.93份
投资目标	本基金为积极型股票基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。在新一轮产业结构调整和产业升级中,发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务。因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。在上述三大产业的基础上,本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策,在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×上证国债指数
风险收益特征	预期风险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: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"南方隆元"。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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	530,284,338.16
2.本期利润	601,667,920.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0666
4.期末基金资产净值	7,618,339,204.36
5.期末基金份额净值	0.783

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.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	10.13%	1.46%	2.81%	1.16%	7.32%	0.30%

3.2.2 自基金转型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:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2008年4月11日	-	11	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年加入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理,2002年4月-2006年3月,任隆元基金经理;2005年8月-2006年3月,任金元基金经理;2006年3月至今,任开元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理。
蒋朋宸	本基金基金经理	2008年4月11日	-	6	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。2010年12月至今,任基金天元基金经理。

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、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》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

注: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年一季度,全球范围内突发事件不断,作为全球石油供给的主要力量中东地区局势前景不明,推高了全球的油价。在东亚,日本大地震引发了海啸,并造成了目前尚无法估量影响的核危机。全球各国在前两年大量印制货币后,今年必须面对带来的通货膨胀后果,再加上高油价推波助澜,抑制各国推出新的经济刺激政策。而国内,严厉的房地产调控政策相继出台,央行也提高了利率和存款准备金率,市场出现了一波大盘蓝筹股的估值修复行情。目前,隆元基金保持了相对适中的股票配置,主要是大盘央企蓝筹股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年一季度本基金的净值增长率为10.13%。从长期来看,今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理,从中期来看,我们要在中国原有的以及随着美国危机已经一同破灭了的增长模式之外,寻找中国经济新的增长模式与增长点,做好战略进攻的研究准备。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年一季度,国内国际的重要关注点是能源安全问题。中东地缘政治危机的持续,影响了投资者对未来石油供给的预期。目前,利比亚危机仍在持续,也门、巴林、叙利亚等国形势也日趋严峻,未来危机不排除向科威特、阿联酋、沙特等核心产油国蔓延,油价上涨的压力进一步增加。同时,日本大地震之后的核危机,各国暂停或者大大延缓了新建核电站计划,而太阳能、风能等新能源短期内对能源市场的实际贡献还较小,这就增加了对石油、煤炭、水电等传统安全能源的长期需求,政府已表态将加速成品油市场化改革步伐,据此我们可以寻找到一些投资的机会。

油价的上涨会延缓全球经济的复苏步伐,尤其是加大了新兴市场国家通胀的压力。对中国来说,还有劳动力成本上涨长期化的问题,再加上国内流动性宽裕,抑制通货膨胀就成为目前政府重要的工作。寻找抗通胀板块如资源类、农业类上市公司可为我们带来投资机会。

在欧美日合围的态势下,发展周边经济,特别是对周边海洋资源的开发、保证我国的海洋权益和贸易航路畅通是未来应对全球资源紧缺的策略之一,也是我国未来重要的政策方向之一,在此我们可以寻找到一定的投资机会。

在今后的投资管理中,我们将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

§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	5,640,339,392.64	73.70
	其中:股票	5,640,339,392.64	73.70
2	固定收益投资	304,538,487.60	3.98
	其中:债券	304,538,487.60	3.98
	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	1,656,879,144.70	21.65
6	其他资产	50,856,782.36	0.66
7	合计	7,652,613,807.30	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	552,254,526.84	7.25
B	采掘业	1,709,663,513.34	22.44
C	制造业	1,188,692,033.40	15.60
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,188,692,033.40	15.60
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	376,429,986.08	4.94
E	建筑业	36,309,000.00	0.48
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	608,830,000.00	7.99
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,168,160,332.98	15.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,640,339,392.64	74.04

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	601857	中国石油	51,778,301	616,161,781.90	8.09
2	600030	中信证券	44,000,000	614,680,000.00	8.07
3	600050	中国联通	107,000,000	608,830,000.00	7.99
4	601989	中国重工	46,111,704	608,213,375.76	7.98
5	600598	北大荒	38,538,348	552,254,526.84	7.25
6	600016	民生银行	98,760,686	552,072,234.74	7.25
7	600028	中国石化	44,299,913	377,878,257.89	4.96
8	600900	长江电力	47,230,864	376,429,986.08	4.94
9	600150	中国船舶	4,780,411	369,764,790.85	4.85
10	601088	中国神华	12,439,119	361,853,971.71	4.75

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	可转债	304,538,487.60	4.00
7	其他	-	-
8	合计	304,538,487.60	4.00

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	110015	石化转债	2,770,000	299,215,400.00	3.93
2	110016	川投转债	44,860	5,323,087.60	0.07

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,132,502.92
2	应收证券清算款	19,054,083.13
3	应收股利	-
4	应收利息	415,469.70
5	应收申购款	29,254,726.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,856,782.36

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601989	中国重工	608,213,375.76	7.98	重大事项停牌

§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	8,544,655,158.66
报告期期间基金总申购份额	1,820,880,177.60
报告期期间基金总赎回份额	637,028,086.33
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	9,728,507,249.93

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金基金合同》
2、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金托管协议》
3、南方隆元产业主题股票型证券投资基金2011年1季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方积极配置证券投资基金

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	南方积极配置股票(LOF)
交易代码	160105
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2004年10月14日
报告期末基金份额总额	1,977,594,381.83份
投资目标	本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。
投资策略	本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:基金整体业绩基准=上证综指×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资,因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。
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

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"南方积配"。

§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	93,224,206.79
2.本期利润	-127,543,960.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0640
4.期末基金资产净值	2,261,697,040.92
5.期末基金份额净值	1.1437

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

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	-5.29%	1.26%	3.84%	0.98%	-9.13%	0.28%

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		
李源海	本基金的基金经理	2010年1月30日	-	9	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010年7月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

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、《南方积极配置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

今年1季度通胀延续去年的上涨态势,已公布的2月CPI环比数据为正;美国量化宽松政策继续,加上中东北非政治局势和日本地震影响,油价和大宗商品价格再创新高。

本期内人民银行多次上调存款准备金率和提高存贷款利率,旨在控制流动性。股票市场再次结构分化严重,基本上去年上涨较多的板块、个股跌幅较大,低价、低估值及近2年涨幅小的板块个股表现突出。城镇化的继续推进和保障房、水利建设等投资项目的实施,企业加大投资品的库存,加上供给增长有限和行业集中度提高,中上游的传统产业盈利大幅增长,建材、钢铁、机械和化工表现最为抢眼,低估值的家电、汽车、煤炭和房地产也涨幅不错。而下游行业如医药、电子、食品饮料和零售等成本压力大,加上政府物价管制,盈利增长低于预期,股价跌幅居前。

出于对通胀的担忧,本基金在仓位上采取了较为谨慎的策略,行业配置上适度均衡,增加了金融地产、家电汽车和机械钢铁的配置比例,但整体周期性板块低配。对于原有的稳定成长类持仓,鉴于它们长期竞争优势明显、盈利模式清晰而没有及时全部兑现收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

因上涨幅度大的周期性板块低配、持仓重的稳定类板块基本跌回去年10月份水平,一季度基金净值下跌5.29%,不仅跑输业绩基准,而且是负收益。本基金将吸取这一深刻教训,在分析企业核心竞争优势的同时密切关注估值的安全性,进一步培养投资的前瞻性,努力提高基金绩效。

§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	1,829,144,232.62	77.36
	其中:股票	1,829,144,232.62	77.36
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	90,300,000.00	3.82
	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	423,078,917.53	17.89
6	其他资产	22,049,444.45	0.93
7	合计	2,364,572,594.60	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	3,802,392.10	0.17
B	采掘业	112,303,666.08	4.97
C	制造业	1,168,306,846.23	51.66
C0	食品、饮料	142,575,859.45	6.30
C1	纺织、服装、皮毛	52,043,625.00	2.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,712,256.66	5.20
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	252,927,708.22	11.18
C7	机械、设备、仪表	516,205,320.59	22.82
C8	医药、生物制品	86,842,076.31	3.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	82,953,463.24	3.67
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	89,744,984.84	3.97
H	批发和零售贸易	23,165,661.50	1.02
I	金融、保险业	263,483,687.52	11.65
J	房地产业	85,383,531.11	3.78
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,829,144,232.62	80.87

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	5,608,764	79,027,484.76	3.49
2	600000	浦发银行	4,958,400	67,533,408.00	2.99
3	000527	美的电器	3,601,992	67,501,330.08	2.98
4	601601	中国太保	2,525,988	55,874,854.56	2.47
5	002154	报喜鸟	2,081,745	52,043,625.00	2.30
6	000887	中鼎股份	2,317,275	51,211,777.50	2.26
7	601699	潞安环能	766,058	50,023,587.40	2.21
8	000680	山推股份	2,175,899	48,718,378.61	2.15
9	600362	江西铜业	1,229,700	47,773,845.00	2.11
10	000811	烟台冰轮	2,357,591	47,246,123.64	2.09

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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-

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

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

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

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	4,304,762.23
2	应收证券清算款	17,566,638.98
3	应收股利	-
4	应收利息	91,434.78
5	应收申购款	86,608.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,049,444.45

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

§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	1,935,045,994.13
报告期期间基金总申购份额	138,595,506.34
报告期期间基金总赎回份额	96,047,118.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,977,594,381.83

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置证券投资基金基金合同》。
2、《南方积极配置证券投资基金托管协议》。
3、南方积极配置证券投资基金2011年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