南方金砖四国指数证券投资基金

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04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。

本报告以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

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03月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	南方金砖四国指数(QDII)
交易代码	160121
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	365,966,718.27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金砖四国指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据金砖四国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0.4%，年跟踪误差不超过5%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率×95%+人民币活期存款收益率×5%(税后)。
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，主要采用综合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
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

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“南方金砖”。

§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	5,216,731.23
2.本期利润	20,774,080.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0481
4.期末基金资产净值	386,350,058.56
5.期末基金份额净值	1.056

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	5.39%	0.48%	4.00%	0.99%	1.39%	-0.51%

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:基金自合同生效起至披露时点不满一年。至本报告期末建仓期尚未结束。

§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	2010年12月9日	-	10年	北京大学工商管理硕士，9年证券从业经历，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QDII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。

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、《南方金砖四国指数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

自2010年四季度开始，全球资金不断流入发达市场，推高了美国欧洲等市场。我们认为发达市场自身的经济复苏依然还将反复，资金对于发达经济体的“追捧”应该只是短期的现象。因此，基金在成立初期并没有采取非常激进的操作策略。2011年2月底北非和中东局势动荡一度加剧，加剧了投资人对于新兴市场风险的担忧。但我们认为，北非和中东的政局不稳并不能代表全部的新兴市场，尤其是作为新兴市场龙头的金砖四国已经具备了在全球政治经济领域举足轻重的地位，强大的综合国力、稳定的政局、高速增长的经济都将为他们未来的发展提供强大的支持。而且从过去证券市场的发展看，短期的区域事件一般都不会对全球长期的经济发展产生较大影响，市场短期的调整反而提供了投资这些市场的良机。3月10日日本发生了9.0级地震，地震带来的核威胁使得全球资本市场出现了较大范围的恐慌，日本证券市场出现了连续的大幅下跌。地震事件对于日本经济是雪上加霜，而且也会影响到全球经济的复苏过程。但当下各国政府对于灾难事件的反应速度也是史无前例的，日本央行在地震后随即向市场提供了多达几十万亿日元的流动性，其他国家政府也相应推迟了紧缩政策或者继续宽松政策。我们判断日本在全球经济中的地位已减弱很多，地震事件对全球经济的影响应该是短期局部的。因此，我们在地震后市场下跌时大幅增加了基金的仓位，随着市场的反弹，基金也取得了不错的收益。

展望未来，金砖四国经济增长在未来很长一段时间内都将持续超越发达市场，四国的证券市场将吸引越来越多的投资资金的关注，仍然具有广阔的投资前景。本基金管理团队将继续遵循长期、稳健、价值投资的理念，继续加深研究的层次，加大研究的力度，努力挖掘投资机会，为投资者创造更好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内金砖四国指数基金收益5.39%，基金基准增长4.00%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	320,922,162.14	78.49
	其中:普通股	90,504,167.48	22.14
	优先股	-	-
	存托凭证	230,417,994.66	56.36
	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	248,300.00	0.06
	其中:远期	248,300.00	0.06
	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	57,227,284.20	14.00
8	其他资产	30,448,475.85	7.45
9	合计	408,846,222.19	100.00

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(%)
美国	163,126,726.69	42.22
中国	90,504,167.48	23.43
英国	67,291,267.97	17.42
合计	320,922,162.14	83.07

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	96,449,736.27	24.96
材料	48,683,525.53	12.60
工业	1,556,206.85	0.40
非必需消费品	1,271,258.46	0.33
必需消费品	15,710,970.52	4.07
保健	-	-
金融	111,204,744.31	28.78
信息技术	13,781,943.56	3.57
电信服务	25,196,588.49	6.52
公用事业	7,067,188.15	1.83
合计	320,922,162.14	83.07

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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权益投资明细

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	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	161,500	42,809,653.20	11.08
2	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港交易所	中国	4,430,000	27,200,211.08	7.04
3	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	120,194	26,281,132.05	6.80
4	Gazprom OAO	俄罗斯天然气工业公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	103,000	21,859,758.80	5.66
5	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	265,000	15,992,011.31	4.14
6	Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Banco Multiplo 股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	100,500	15,846,982.71	4.10
7	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	4,055,000	14,788,351.84	3.83
8	LUKOIL OAO	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	27,800	13,059,496.47	3.38
9	Infosys Technologies Limited	Infosys 科技有限公司	INFY UQ	纳斯达克证券交易所	美国	24,940	11,724,141.37	3.03
10	Banco Bradesco S.A.	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD UN	纽约证券交易所	美国	82,600	11,237,341.78	2.91

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本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。

5.8 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	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	26,800.00	0.01
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	25,500.00	0.01
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	24,100.00	0.01
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	23,400.00	0.01
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	22,800.00	0.01

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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 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	30,074,728.41
3	应收股利	216,993.89
4	应收利息	8,886.45
5	应收申购款	147,867.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,448,475.85

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	636,543,203.98
报告期期间基金总申购份额	6,026,619.60
报告期期间基金总赎回份额	276,603,105.31
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	365,966,718.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方金砖四国指数证券投资基金基金合同。

2、南方金砖四国指数证券投资基金托管协议

3、南方金砖四国指数证券投资基金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

南方优选价值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年6月18日
报告期末基金份额总额	2,414,286,144.74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(2011年1月1日 - 2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-25,558,770.47
2.本期利润	-157,804,238.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0718
4.期末基金资产净值	2,914,961,773.33
5.期末基金份额净值	1.207

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	-5.84%	1.21%	2.72%	1.09%	-8.56%	0.12%

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	本基金的基金经理	2008年6月18日	-	14	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；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 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1季度，A股市场面临的宏观经济及政策环境并不有利，一方面在连续的加息和上调准备金率后，通胀水平依然高企不下，调控政策预计在相当长的时期内都将保持偏紧的状态;另一方面，消费和出口对经济的拉动力进一步减弱，在政策紧缩背景下，部分先行指标已显示经济增速有放缓的趋势，上市公司盈利增长预期有下调可能。但在这种不利的局面下，充裕的市场流动性和相当低的估值水平仍推动A股市场反复震荡向上。此外，与去年不同的是，今年1季度市场风格发生了较大的变化，周期性大盘蓝筹股取得超额收益，而消费类和新兴产业股票处于持续调整中。基于对宏观基本面的谨慎态度，本基金在1月份就显著降低了股票仓位，并较大幅度的减少了中小市值成长股的投资比例，但对周期性大盘股的投资力度不够充分，从而影响到1季度基金的投资业绩。3月下旬，本基金适当修正了前期过于悲观的判断，增加了银行、地产等低估值板块的配置比例。

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1.207元，本报告期份额净值增长率为-5.84%，同期业绩比较基准增长率为2.72%。

§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	2,081,796,062.33	71.10
	其中:股票	2,081,796,062.33	71.10
2	固定收益投资	6,389,383.00	0.22
	其中:债券	6,389,383.00	0.22
	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	633,847,463.82	21.65
6	其他资产	205,910,479.25	7.03
7	合计	2,927,943,388.40	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	154,074,001.97	5.29
C	制造业	1,174,882,620.17	40.31
C0	食品、饮料	27,353,180.00	0.94
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	25,974,158.41	0.89
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	90,976,235.50	3.12
C6	金属、非金属	336,088,318.91	11.53
C7	机械、设备、仪表	565,117,023.59	19.39
C8	医药、生物制品	129,373,703.76	4.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	139,617,499.46	4.79
H	批发和零售贸易	170,401,161.88	5.85
I	金融、保险业	306,066,675.54	10.50
J	房地产业	107,438,777.87	3.69
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	29,315,325.44	1.01
M	综合类	-	-
	合计	2,081,796,062.33	71.42

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	9,999,906	140,898,675.54	4.83
2	601088	中国神华	3,999,883	116,356,596.47	3.99
3	600048	保利地产	7,999,909	107,438,777.87	3.69
4	600585	海螺水泥	2,604,768	105,545,199.36	3.62
5	000012	南玻A	4,499,953	92,699,031.80	3.18
6	000651	格力电器	4,022,398	91,147,538.68	3.13
7	002024	苏宁电器	6,479,140	83,127,366.20	2.85
8	000581	威孚高科	1,971,902	77,909,848.02	2.67
9	601989	中国重工	5,702,555	75,216,700.45	2.58
10	601166	兴业银行	2,600,000	74,646,000.00	2.56

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	6,389,383.00	0.22
7	其他	-	-
8	合计	6,389,383.00	0.22

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	59,150	6,389,383.00	0.22

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	2,478,160.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,797,911.10
4	应收利息	170,949.27
5	应收申购款	201,463,457.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	205,910,479.25

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	75,216,700.45	2.58	筹划重大事项

§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	1,929,049,149.29
报告期期间基金总申购份额	791,943,473.50
报告期期间基金总赎回份额	306,706,478.05
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	2,414,286,144.74

§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

南方广利回报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:	南方广利回报债券	
交易代码:	202105	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2010年11月3日	
报告期末基金份额总额:	2,250,926,193.97份	
投资目标:	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略:	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提，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债券、股票、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:	中证全债指数	
风险收益特征:	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金简称:	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
下属两级交易代码:	202105	202107
前端交易代码	202105	
后端交易代码	202106	
下属两级基金报告期末份额总额:	1,102,337,508.65份	1,148,588,685.32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，可简称为“南方广利”。

§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)	
	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
1.本期已实现收益	2,066,820.28	844,979.18
2.本期利润	2,634,367.81	2,797,471.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021	0.0017
4.期末基金资产净值	1,105,500,631.88	1,149,955,996.12
5.期末基金份额净值	1.003	1.001

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

南方广利回报债券A/B

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	0.20%	0.25%	0.43%	0.15%	-0.23%	0.10%

南方广利回报债券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	0.10%	0.25%	0.43%	0.15%	-0.33%	0.10%

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:本基金合同生效日至披露时点不满一年，截至本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
韩亚庆	本基金的基金经理	2010年11月3日	-	10	经济学硕士，具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金，2010年5月至今，担任固定收益部副总监；2008年11月至今，任南方现金基金经理；2010年11月至今，任南方广利基金经理。

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、《南方广利回报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

自2010年四季度开始，全球资金不断流入发达市场，推高了美国欧洲等市场。我们认为发达市场自身的经济复苏依然还将反复，资金对于发达经济体的“追捧”应该只是短期的现象。因此，基金在成立初期并没有采取非常激进的操作策略。2011年2月底北非和中东局势动荡一度加剧，加剧了投资人对于新兴市场风险的担忧。但我们认为，北非和中东的政局不稳并不能代表全部的新兴市场，尤其是作为新兴市场龙头的金砖四国已经具备了在全球政治经济领域举足轻重的地位，强大的综合国力、稳定的政局、高速增长的经济都将为他们未来的发展提供强大的支持。而且从过去证券市场的发展看，短期的区域事件一般都不会对全球长期的经济发展产生较大影响，市场短期的调整反而提供了投资这些市场的良机。3月10日日本发生了9.0级地震，地震带来的核威胁使得全球资本市场出现了较大范围的恐慌，日本证券市场出现了连续的大幅下跌。地震事件对于日本经济是雪上加霜，而且也会影响到全球经济的复苏过程。但当下各国政府对于灾难事件的反应速度也是史无前例的，日本央行在地震后随即向市场提供了多达几十万亿日元的流动性，其他国家政府也相应推迟了紧缩政策或者继续宽松政策。我们判断日本在全球经济中的地位已减弱很多，地震事