南方沪深300指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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7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04月01日起至2011年06月30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	2,591,557,396.29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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	3,924,463.51
2.本期利润	-123,963,712.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	2,685,260,215.45
5.期末基金份额净值	1.0362

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。

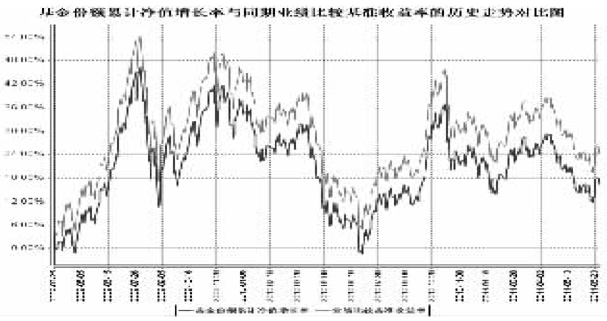
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.75%	1.05%	-5.24%	1.04%	0.49%	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2季度,政府为应对通胀压力而持续实施紧缩政策,市场整体呈现回落格局,报告期内沪深300指数涨幅为-5.56%。

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"、"西南证券"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;

③6月30日前后,我们根据指数半年度成份股调整进行了基金调仓,事前我们制定了详细的调仓方案,在实施过程中引入多方校验机制防范风险发生,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0.708%,今年初至报告期末年化跟踪误差为0.381%,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,并保持业内同类领先。

截至报告期末,本基金份额净值为1.0362元,报告期内,份额净值增长率为-4.75%,同期业绩基准增长率为-5.24%。

§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	2,547,534,721.01	94.26
	其中:股票	2,547,534,721.01	94.26
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	143,648,341.34	5.32
6	其他资产	11,491,713.74	0.43
7	合计	2,702,674,776.09	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	14,934,579.49	0.56
B	采掘业	291,168,751.72	10.84
C	制造业	961,882,161.10	35.82
C0	食品、饮料	155,727,324.60	5.80
C1	纺织、服装、皮毛	11,135,286.08	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	56,899,094.33	2.12
C5	电子	32,657,158.80	1.22
C6	金属、非金属	252,885,752.06	9.42
C7	机械、设备、仪表	351,450,230.42	13.09
C8	医药、生物制品	101,127,314.81	3.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	54,073,883.21	2.01
E	建筑业	84,893,516.49	3.16
F	交通运输、仓储业	94,633,163.81	3.52
G	信息技术业	71,403,513.51	2.66
H	批发和零售贸易	101,796,400.07	3.79
I	金融、保险业	705,556,276.37	26.28
J	房地产业	135,111,844.45	5.03
K	社会服务业	12,734,271.54	0.47
L	传播与文化产业	5,215,825.75	0.19
M	综合类	14,130,533.50	0.53
	合计	2,547,534,721.01	94.87

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	601318	中国平安	1,504,448	72,619,704.96	2.70
2	600036	招商银行	5,552,588	72,294,695.76	2.69
3	601328	交通银行	11,283,338	62,509,692.52	2.33
4	600016	民生银行	10,142,009	58,113,711.57	2.16
5	600000	浦发银行	5,025,405	49,449,985.20	1.84
6	601166	兴业银行	3,390,216	45,700,111.68	1.70
7	601088	中国神华	1,480,887	44,633,934.18	1.66
8	600030	中信证券	3,126,038	40,888,577.04	1.52
9	000002	万 科A	4,346,550	36,728,347.50	1.37
10	600519	贵州茅台	169,508	36,042,486.04	1.34

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	590,948.52
2	应收证券清算款	6,873,457.92
3	应收股利	3,114,265.69
4	应收利息	24,512.27
5	应收申购款	888,529.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,491,713.74

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

本报告期期初基金份额总额	1,974,728,775.01
本报告期基金总申购份额	789,835,993.03
减:本报告期基金总赎回份额	173,007,371.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,591,557,396.29

§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2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

南方恒元保本混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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7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4月1日起至2011年6月30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	1,826,644,357.26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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,305,449.04
2.本期利润	-105,849,876.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0567
4.期末基金资产净值	2,246,677,987.08
5.期末基金份额净值	1.230

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;

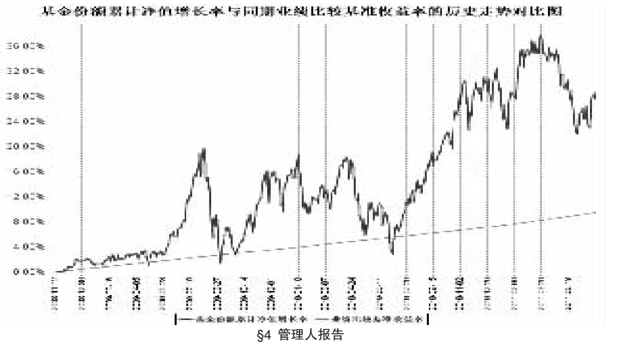
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.35%	0.85%	1.09%	0.01%	-5.44%	0.84%

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,2011年6月至今,任南方保本基金经理。

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 年第2季度,A 股市场震荡下行,食品饮料、家电等稳定增长板块较为抗跌,煤炭、房地产、建材等周期类板块也取得了较好的相对收益,而估值较高的TMT板块跌幅较大。

报告期内,本基金在"防守垫"较厚的前提下,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:三季度通胀大概率见顶回落,有望进入政策效果的观察期,政策可能出现结构性宽松的局面,对资本市场也将出现结构性投资机会。随后如果经济平稳着陆,则宏观政策正式进入常态化轨道;如通胀反弹或维持较高水平,不排除重启紧缩调控政策。我们将紧密跟踪经济面的前瞻性指标,动态评估政策导向和资本市场的反应。另一方面,A股整体估值仍处于历史上较低的估值水平，降低了大盘系统性风险的概率。

下一阶段我们的投资策略是:(1)积极关注前期超跌错杀且有较好基本面支撑板块,如电力设备、医药等;(2)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;(3)关注食品饮料、商业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2季度,本基金份额净值增长率为-4.35%。

§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	1,424,066,217.33	63.15
	其中:股票	1,424,066,217.33	63.15
2	固定收益投资	724,830,149.50	32.14
	其中:债券	724,830,149.50	32.14
	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	63,205,626.34	2.80
6	其他资产	42,998,054.04	1.91
7	合计	2,255,100,047.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,659,500.00	0.07
C	制造业	1,254,911,323.69	55.86
C0	食品、饮料	174,096,372.87	7.75
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	3,837,573.90	0.17
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	275,446,277.58	12.26
C7	机械、设备、仪表	607,151,620.97	27.02
C8	医药、生物制品	194,379,478.37	8.65
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	-	-
H	批发和零售贸易	55,596,469.40	2.47
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	72,350,000.00	3.22
K	社会服务业	39,548,924.24	1.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,424,066,217.33	63.39

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	192,166,277.58	8.55
2	600406	国电南瑞	5,106,521	185,366,712.30	8.25
3	000581	威孚高科	3,241,137	124,945,831.35	5.56
4	000400	许继电气	3,694,500	113,827,545.00	5.07
5	600216	浙江医药	3,427,194	107,579,619.66	4.79
6	600805	悦达投资	6,155,000	92,325,000.00	4.11
7	600585	海螺水泥	3,000,000	83,280,000.00	3.71
8	000895	双汇发展	1,000,000	66,070,000.00	2.94
9	600519	贵州茅台	295,849	62,906,372.87	2.80
10	600739	辽宁成大	1,999,873	55,596,469.40	2.47

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	146,295,000.00	6.51
3	金融债券	209,032,000.00	9.30
	其中:政策性金融债	209,032,000.00	9.30
4	企业债券	369,503,149.50	16.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	724,830,149.50	32.26

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	080221	08国开21	1,600,000	158,992,000.00	7.08
2	1001060	10央票60	1,500,000	146,295,000.00	6.51
3	126014	08国电债	900,480	80,367,840.00	3.58
4	126001	06马钢债	628,350	62,087,263.50	2.76
5	098001	09中化工债	600,000	58,974,000.00	2.62

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	1,170,800.53
2	应收证券清算款	32,141,092.48
3	应收股利	-
4	应收利息	9,686,161.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,998,054.04

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600216	浙江医药	107,579,619.66	4.79	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	1,913,788,990.37
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	87,144,633.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,826,644,357.26

§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2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 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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7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4月1日起至2011年6月30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	1,967,755,883.36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
下属两级基金的前端交易代码	202105	-
下属两级基金的后端交易代码	202106	-
下属两级基金报告期末份额总额	1,060,210,529.28份	907,545,354.08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4月1日 - 2011年6月30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	-1,248,735.63	-2,013,037.33
2.本期利润	-19,004,222.10	-16,795,364.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175	-0.0173
4.期末基金资产净值	1,044,602,638.69	891,772,166.01
5.期末基金份额净值	0.985	0.983

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

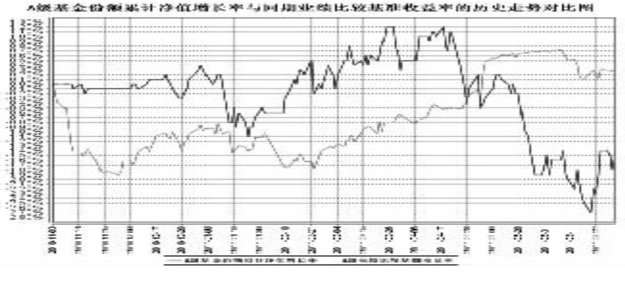
南方广利回报债券A/B

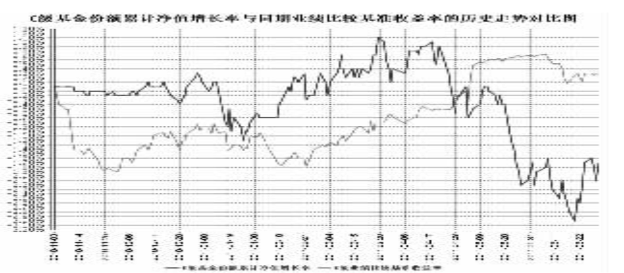
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-1.79%	0.29%	0.90%	0.11%	-2.69%	0.18%

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	-1.80%	0.29%	0.90%	0.11%	-2.70%	0.18%

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	2010-11-3	-	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

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年第二季度,通胀逐月走高,经济显露下滑迹象,央行于4月再次加息,每月均上调准备金率一次,PMI和工业增速逐月下滑,而固定资产投资增速高位持稳,经济走势判断出现分歧。货币政策紧缩力度仍很大,政策预期未有调整,市场资金持续偏紧、利率居高不下,在"类滞胀"的环境下,投资时钟发挥作用,股票和债券遭遇双杀。债券的风险在6月集中暴露,收益率曲线平行上移,长端以金融债为代表受冲击较大,短端在短期资金利率持续高位的情况下上行也非常显著,季末融资平台贷款偿付问题浮现,城投类信用债券也遭到价格冲击。股票市场的风险在4月19日起集中暴露,经历了近两个月的下跌后在6月20日才启稳,其间上证指数跌幅超过10%,中小板和创业板跌幅巨大。本基金在二季度净值遭遇下跌,主要是由于股票仓位较高,部分中期看好的股票短期跌幅也较大,在下跌过程中降低了一些仓位并进行了个股调整。债券部分卖出了部分浮息金融债,增持了一些中长期金融债,信用债则在控制信用风险的前提下,稳步增持了上市公司债,对城投类信用债则根据信用状况进行了部分调减。

第二季度是投资中非常困难的阶段,市场体现了投资时钟所揭示的滞胀阶段中"现金为王"的结果,特别在央行惯用存款准备金率的情况下。从经济基本面看,通胀在三季度触顶后将从高位缓慢回落,三季度平均在6%左右,年底逐步回落到接近4%,全年通胀水平将超出4%的目标。从经济增长看三季度应该比较差,一是PMI会逐步向下接近或下穿临界值,工业增速也会相应下降;二是三大需求中消费和出口下滑已较明显,只是依靠较强的投资增速维持,若地产投资下滑,投资增速也会表现下降;三是从库存指标看,原材料库存已自二季度起开始下降,产成品库存即将开始去化过程,仍处于存货调整期。我们认为从通胀的成因和趋势看,当前针对通胀为首要目标的政策需要兼顾经济增长,在总量上不宜再紧,在结构上需要调整放松。预计经济将继续经历一到两个季度的下滑调整。从上市公司增长看,我们则显得相对乐观,在上半年极为不利的基本面情况下,部分资源品、供应受限、装备制造、稳定增长类行业的公司仍保持了较高甚至是超预期的增长,从上市公司业绩预告及下滑占比情况看,中期业绩并不会出现大幅下降,市场仍存在结构性机会。对下半年的债券市场,通胀在四季度的回落是一个有利因素,但经济并未进入衰退期,货币政策难以出现降息等触发债券牛市的机会,收益率更有可能表现为持稳或小幅回落。从股票市场看,预计下半年总体将好于上半年,由于三季度通胀未有效回落,难以形成政策快速转向的预期,同时资金利率维持高位,经济走势和中期增长发展方向难以明确,三季度市场更有可能表现为震荡。三季度资本市场最大的风险仍是货币政策针对短期通胀的超调风险,如超预期的准备金率再次上调,加息的冲击由于实际利率已很高反而较小。我们认为政策进入观察期的可能性更大,但若政策超调进而导致经济加速回落则需及时调整投资思路。第四季度,通胀形势、政策基本面将更为清晰,通胀的回落、经济的逐步启稳以及政策实质不会再紧,市场更有可能在四季度上涨。基于以上判断,广利基金将注重债券产品的持有期收益,以信用债稳定和提高收益,关注城投债的信用风险同时也寻找可能的投资机会,以中期票据和上市公司债券作为新投资的重点,以分散信用和流动性风险。利率产品关注长债收益率下降的机会,以及一级发行中的套利和定价错误机会。由于认为下半年股票市场总体机会大于风险,将配置较高比例的股票和可转债,获取个股和权益市场上涨的机会并根据政策情况及时调整。个股将以稳定增长类的消费品(如白酒、家纺、品牌服饰)为核心配置,以保证组合长期净值的稳定和提高,同时积极关注和配置上半年跌幅较大的电子、医药等行业中的成长股,逐步替换周期性的股票,相信会有超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为-1.79%,同期业绩比较基准收益率为0.90%。C级基金净值收益率为-1.80%,同期业绩比较基准收益率为0.90%。

§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	350,613,664.57	14.29
	其中:股票	350,613,664.57	14.29
2	固定收益投资	2,028,135,043.86	82.67
	其中:债券	2,028,135,043.86	82.67
	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	27,409,838.26	1.12
6	其他资产	47,190,312.61	1.92
7	合计	2,453,348,859.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	232,739,723.44	12.02
C0	食品、饮料	46,089,321.28	2.38
C1	纺织、服装、皮毛	15,647,150.52	0.81
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,776,448.07	2.00
C5	电子	9,583,200.00	0.49
C6	金属、非金属	14,552,641.50	0.75
C7	机械、设备、仪表	108,090,962.07	5.58
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	-	-
E	建筑业	10,446,837.84	0.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	16,141,212.63	0.83
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	52,493,236.25	2.71
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	38,792,654.41	2.00
M	综合类	-	-
	合计	350,613,664.57	18.11

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	600889	南京化纤	3,952,747	38,776,448.07	2.00
2	002238	天威视讯	1,445,151	25,882,654.41	1.34
3	002535	林州重机	1,302,470	21,230,261.00	1.10
4	600519	贵州茅台	76,949	16,361,665.87	0.84
5	002269	美邦服饰	538,579	16,141,212.63	0.83
6	000002	万 科A	1,818,075	15,362,733.75	0.79
7	002327	富安娜	339,087	14,228,090.52	0.73
8	600376	首开股份	1,003,527	13,256,591.67	0.68
9	002304	洋河股份	103,255	13,026,650.80	0.67
10	300226	上海钢联	500,000	12,910,000.00	0.67

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	79,400,000.00	4.10
3	金融债券	400,604,000.00	20.69
	其中:政策性金融债	400,604,000.00	20.69
4	企业债券	964,738,947.90	49.82
5	企业短期融资券	149,598,000.00	7.73
6	中期票据	-	-
7	可转债	433,794,095.96	22.40
8	其他	-	-
9	合计	2,028,135,043.86	104.74

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	113001	中行转债	1,610,060	169,990,134.80	8.78
2	110015	石化转债	1,544,010	166,521,478.50	8.60
3	110217	11国开17	1,500,000	149,415,000.00	7.72
4	100236	10国开36	1,000,000	100,160,000.00	5.17
5	110206	11国开06	900,000	89,919,000.00	4.64

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	1,260,866.88
2	应收证券清算款	19,131,027.30
3	应收股利	-
4	应收利息	26,176,914.68
5	应收申购款	571,503.75
6	其他应收款	50,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,190,312.61

5.8.4 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	113001	中行转债	169,990,134.80	8.78
2	110003	新钢转债	23,140,000.00	1.20
3	125709	唐钢转债	12,737,910.96	0.66

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300226	上海钢联	12,910,000.00	0.67	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
本报告期期初基金份额总额	1,102,337,508.65	1,148,588,685.32
本报告期基金总申购份额	102,013,712.47	11,876,534.92
减:本报告期基金总赎回份额	144,140,691.84	252,919,866.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,060,210,529.28	907,545,354.08

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方广利回报债券型证券投资基金2011年2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