南方广利回报债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10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7月1日起至2011年9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	1,816,582,365.74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	989,742,139.01份	826,840,226.73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7月1日-2011年9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	-496,566.92	-1,276,282.80
2.本期利润	-65,178,515.75	-55,637,424.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0636	-0.0644
4.期末基金资产净值	910,935,468.47	758,164,521.73
5.期末基金份额净值	0.920	0.917

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	-6.60%	0.39%	0.03%	0.13%	-6.63%	0.26%

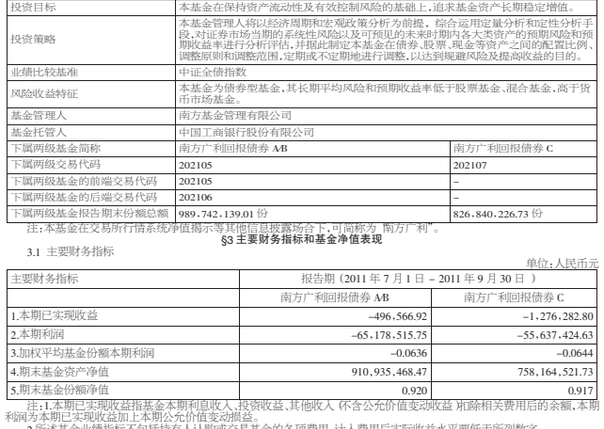
南方广利回报债券C

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	-6.71%	0.40%	0.03%	0.13%	-6.74%	0.27%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金合同生效日至披露日点不满一年,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	-	11	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年第三季度,通胀持续走高并于7月达到6.5%的高位,前7月累计上调准备金率6次、加息3次,7月份加息后,包括法定准备金率和利率工具并未再次使用,但政策针对物价和房价为调控目标的紧缩和打压非常坚决,8月底更是扩大了存款准备金率缴存基数,对地产市场的限购和限贷也不断加强。同时,银行信贷持续收紧,实际贷款利率高启,持续紧缩的政策对市场产生了明显的压制,货币流动性降低和盈利预测下降使股市的运行基础变差,而股票发行供应的无节制和断上市公司基本面变差相制了股市的上涨。同时在三季度,美国被调降主权评级以及欧债危机愈演愈烈,加重了对全球经济重新陷入衰退的担忧,内忧外患下股市下跌剧烈,三季度上证指数下跌14.6%。而国内收紧政策特别是信贷资金的收紧,恶化了企业的融资条件,城投债在三季度受个案影响开始大幅下跌,信用债由于企业难以获取贷款或实际贷款利率过高呈现加速发行,普通信用债的下跌也较大,可转债市场在信用债下跌、部分金赎回加大和部分私募基金、券商和理财账户清盘,以及中石化在一期转债尚未转股下仍将发行二期的情况下,三季度出现大幅下跌,中信标普可转债指数跌幅为15%。从年初累计来看,除了现金资产和国债、央票、政策性金融债这些纯利率产品之外,信用债、可转债、股票等其他资产均下跌显著。广利基金在三季度末认识到了市场已显露出"熬债双杀"的特点,但认为三季度随着通胀的见顶回落,政策将有所改善,而经济在前两季度仍保持较好的增速、上市公司总体的增长仍较好,总体基本面将有利于权益市场,因此配置了较高比例的股票和可转债。但对政策持续收紧以及对股票、信用债和可转债的负面链条反应估计不足,对欧美局势的进一步恶化分析不够,持有的股票和可转债出现较大幅度下跌,产生了较重的浮亏。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A/B级基金净值收益率为-6.60%,同期业绩比较基准收益率为0.03%。C级基金净值收益率为-6.71%,同期业绩比较基准收益率为0.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后续市场,在经济下滑更为明显、通胀自10月份起明确回落的情况下,四季度政策将不会继续收紧,但也不会在基调上有所改变,总体呈现为"不紧不松"。出口受欧美经济增速放缓影响将逐步下滑,投资受地产投资和地方政府投资下降的影响也将出现明显回落,因此,经济仍存在较大的下行压力,预计仍将下滑2-3个季度。这使得利率产品(国债、金融债)有趋势性的投资机会。广利基金持有较高比例的国债和金融债,这部分将为基金带来票息和价差收益。对信用债,由于绝对利率和利差均达到历史高点,高等级信用债的投资机会已开始出现,广利基金将以高等级信用债作为新增投资的重点。对股票市场,在政策总基调维持不变的情况下,国内从紧政策的逐步趋缓将成为关键变量,随着10月通胀回落更为显著,而经济下滑也更为明确,政策在第四季度边际改善、结构放松的可能性较大,特别是在中小企业、出口、平台贷款、政府融资方面。股市在一、三季度大幅下跌后,四季度预计将出现最后一跌后的反弹,市场存在一定的机会,基金计划维持较高的股票仓位。对于转债市场,我们认为当前可转债中长期的投资价值突出,而受纯债价值的支撑,短期下跌风险有限,仍应进行较高比重的配置。

§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	285,015,842.78	12.07
	其中:股票	285,015,842.78	12.07
2	固定收益投资	1,971,629,249.69	83.52
	其中:债券	1,971,629,249.69	83.52
	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	68,472,883.53	2.90
6	其他资产	35,677,643.51	1.51
7	合计	2,360,795,619.51	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	176,907,763.71	10.60
C0	食品、饮料	13,647,616.00	0.82
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	49,660,135.53	2.98
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,628,540.26	0.34
C7	机械、设备、仪表	36,282,407.68	2.17
C8	医药、生物制品	71,689,064.24	4.30
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	16,750,000.00	1.00
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	70,892,599.15	4.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	20,465,479.92	1.23
M	综合类	-	-
	合计	285,015,842.78	17.08

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	002603	以岭药业	1,300,000	49,790,000.00	2.98
2	600889	南京化纤	4,302,739	33,819,528.54	2.03
3	002535	林州重机	1,419,770	22,290,389.00	1.34
4	000002	万科A	2,889,500	20,919,980.00	1.25
5	002238	天威视讯	1,168,121	20,465,479.92	1.23
6	300264	佳创视讯	1,000,000	16,750,000.00	1.00
7	600048	保利地产	1,515,980	14,022,815.00	0.84
8	600810	神马股份	847,469	11,110,318.59	0.67
9	600376	首开股份	1,271,827	10,937,712.20	0.66
10	600383	金地集团	1,828,153	8,903,105.11	0.53

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	100,600,000.00	6.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	468,148,000.00	28.05
	其中:政策性金融债	468,148,000.00	28.05
4	企业债券	852,107,437.80	51.05
5	企业短期融资券	148,621,000.00	8.90
6	中期票据	59,215,000.00	3.55
7	可转债	342,937,811.89	20.55
8	其他	-	-
9	合计	1,971,629,249.69	118.13

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	110015	石化转债	1,564,170	136,724,099.70	8.19
2	110217	11国开17	1,300,000	126,672,000.00	7.59
3	110411	11农发11	1,200,000	120,600,000.00	7.23
4	113001	中行转债	1,269,240	115,488,147.60	6.92
5	122844	11筑城投	793,490	71,406,165.10	4.28

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	402,069.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,160,355.85
5	应收申购款	65,217.68
6	其他应收款	50,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,677,643.51

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	110015	石化转债	136,724,099.70	8.19
2	113001	中行转债	115,488,147.60	6.92
3	110013	国投转债	31,467,358.00	1.89
4	110003	新钢转债	18,373,669.70	1.10
5	110012	海运转债	17,151,498.00	1.03
6	125709	唐钢转债	12,121,766.89	0.73

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	002603	以岭药业	49,790,000.00	2.98	新股锁定
2	300264	佳创视讯	16,750,000.00	1.00	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	1,060,210,529.28	907,545,354.08
本报告期基金总申购份额	38,560,441.83	2,730,145.43
减:本报告期基金总赎回份额	109,028,832.10	83,435,272.78
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	989,742,139.01	826,840,226.73

§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3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

南方绩优成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10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7月1日起至2011年9月30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	7,649,073,376.00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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-204,415,376.85
2.本期利润	-1,110,430,124.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1392
4.期末基金资产净值	8,758,653,170.03
5.期末基金份额净值	1.1451

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。

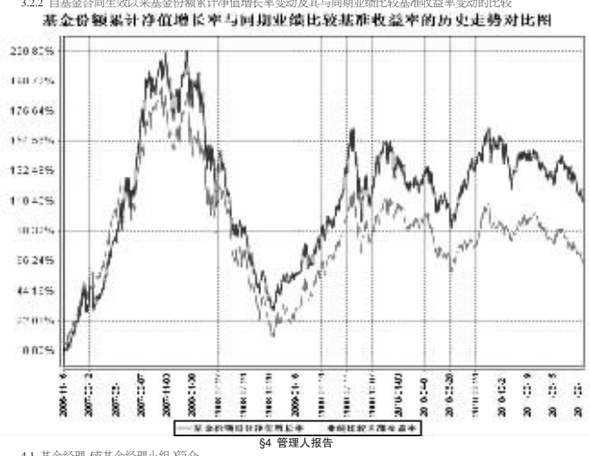
3.2 基金净值表现

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	-10.88%	1.03%	-12.11%	1.06%	1.23%	-0.03%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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	2010年2月12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。2011年2月至今,任南方高增基金经理。
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。

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年三季度A股市场经历了一定程度的下跌。国内方面,通胀始终居高不下,货币政策处于偏紧状态,部分中小企业开始出现经营紧张迹象,发电量、PMI等指标显示国内经济增速进一步放缓。国际方面,黑天鹅事件不断,美国经济数据低于预期,美欧主权债务危机相继引发全球股市和大宗商品下跌,其中欧洲国家面临的问题尤其复杂。市场流动性方面,银行存准上缴范围扩大、一级市场融资额增加等因素都制约了A股市场的估值水平。行业表现上,三季度定价能力突出的食品饮料、纺织服装表现相对较好,估值较低的银行、石油石化比较抗跌。

回顾三季度的基金操作,我们维持了前期的判断,较好的控制了仓位,一定程度上回避了市场下跌的影响。同时,我们适当增加了食品饮料的配置,取得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度,南方绩优成长基金净值增长-10.88%,同期业绩比较基准增长-12.11%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们维持谨慎乐观的观点。我们判断,通胀下行的概率在增加,通胀问题解决之后政策重点可能从控制通胀转到经济增长。目前政府正在着手解决食品价格通胀问题,大宗商品下跌将会抑制非食品价格的上涨,从历史上看持续的流动性收缩、经济增速放缓都将导致通胀下行。与此同时,A股市场处于低估值区间,虽然短期仍有不确定性因素,但市场可能已经具备中长期投资价值。具体到行业的选择,我们相对看好低估值、盈利能力强,并且具有定价能力的板块和行业,在通胀回落之后会考虑加大组合的弹性。

基于上述判断,四季度南方绩优成长基金将继续保持中性的仓位。板块方面,在保持均衡配置的基础上,可能会进行一定程度的轮动,以期把握市场节奏,创造超额收益。

§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	6,810,639,398.71	74.93
	其中:股票	6,810,639,398.71	74.93
2	固定收益投资	521,838,000.00	5.74
	其中:债券	521,838,000.00	5.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	678,001,337.00	7.46
	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	1,064,131,890.00	11.71
6	其他资产	14,868,133.49	0.16
7	合计	9,089,478,759.20	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	504,383,386.96	5.76
C	制造业	4,557,131,165.85	52.03
C0	食品、饮料	1,111,801,127.07	12.69
C1	纺织、服装、皮毛	196,788,696.03	2.25
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	290,281,028.24	3.31
C5	电子	502,402,252.65	5.74
C6	金属、非金属	567,579,394.80	6.48
C7	机械、设备、仪表	1,572,212,610.46	17.95
C8	医药、生物制品	316,066,056.60	3.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	979,000.00	0.01
E	建筑业	582,538,064.31	6.65
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	255,727,145.64	2.92
H	批发和零售贸易	211,604,262.24	2.42
I	金融、保险业	469,648,656.96	5.36
J	房地产业	101,361,162.00	1.16
K	社会服务业	46,324,154.75	0.53
L	传播与文化产业	80,942,400.00	0.92
M	综合类	-	-
	合计	6,810,639,398.71	77.76

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	600111	包钢稀土	9,016,863	495,927,465.00	5.66
2	000858	五粮液	11,999,796	435,592,594.80	4.97
3	000001	深发展A	19,999,971	320,799,534.84	3.66
4	600406	国电南瑞	8,398,904	293,793,661.92	3.35
5	601668	中国建筑	80,650,030	272,597,101.40	3.11
6	600519	贵州茅台	1,383,657	263,711,187.63	3.01
7	002236	大华股份	5,966,008	254,032,620.64	2.90
8	601699	潞安环能	8,433,744	246,180,987.36	2.81
9	000651	格力电器	12,049,059	240,860,689.41	2.75
10	600195	中牧股份	11,775,705	218,086,056.60	2.49

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	521,838,000.00	5.96
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	521,838,000.00	5.96

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	1101018	11央票18	2,000,000	193,320,000.00	2.21
2	1101016	11央票16	1,600,000	154,672,000.00	1.77
3	1101022	11央票22	800,000	77,280,000.00	0.88
4	1101028	11央票28	600,000	57,936,000.00	0.66
5	1101020	11央票20	200,000	19,320,000.00	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 本报告期内,本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月27日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液()关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的(隐瞒公告)在重大遗漏;()在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;()2007年年度报告存在录入差错未及时更正;()未及时披露董事被司法羁押事项等,对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	4,963,169.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,941,614.39
5	应收申购款	963,350.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,868,133.49

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	600406	国电南瑞	209,880,000.00	2.40	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外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

序号	
	8,045,006,154.81
本报告期基金总申购份额	73,283,452.24
减:本报告期基金总赎回份额	469,216,231.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,649,073,376.00

§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3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

南方恒元保本混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月24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10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7月1日起至2011年9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	1,722,637,285.37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