南方高增长证券投资基金

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月21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。

本报告期为2011年07月01日起至2011年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方高增长股票(LOF)
交易代码	160106
前端交易代码	160106
后端交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	2,588,436,676.91份
投资目标	本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用“自下而上”的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”,通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
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。作为股票基金,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×90%+上证国债指数×10%
风险收益特征	本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有高成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,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“南方高增”。

§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	-153,749.219.33
2.本期利润	-459,072,575.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1809
4.期末基金资产净值	3,426,581,881.37
5.期末基金份额净值	1.3238

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	-11.94%	1.04%	-13.11%	1.09%	1.17%	-0.05%

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:根据本基金合同,本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具,其中股票(含可转债)的投资比例为60%-95%。截止报告期末,本基金股票投资比例为75.99%,符合基金合同的要求。

§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	本基金基金经理	2008年4月11日	-	15	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。
张原	本基金的基金经理	2011年2月17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,任南方绩优基金基金经理;2011年2月至今,任南方高增长基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2.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》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、《南方高增长证券投资基金合同》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,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

报告期内,投资者对国内经济增长放缓、通胀高企短期难以平抑,企业利润下滑,资金面紧张状况持续得不到缓解,宏观调控难以短期放松等基本面因素的预期持续恶化。A股市场整体呈现单边下行态势。期间上证综指下跌14.59%,沪深300指数同期跌幅为15.20%,代表小盘股风格的中证500指数跌幅为15.78%。A股市场整体估值进一步下移至13倍左右。报告期内本基金主要通过降低股票仓位来应对市场的系统性风险。与此同时,通过行业配置结构的调整,增加食品饮料等业绩优异、增长明确的大众消费品类的非周期类行业;逐步增加了传统能源相关类行业。本基金管理组认为,传统能源类行业不仅具备资源稀缺属性,在我国能源瓶颈不佳,重化工业中后期以及城镇化方兴未艾的大背景下,其周期性正逐步得到弱化,需求刚性不断增强,行业估值合理偏低,已经具备良好的投资性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度,南方高增长基金净值下跌11.94%,同期沪深300下跌15.20%,上证综指下跌14.59%.

§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	2,603,856,683.67	75.17
	其中:股票	2,603,856,683.67	75.17
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	250,800,576.20	7.24
	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	605,966,170.21	17.49
6	其他资产	3,182,830.13	0.09
7	合计	3,463,806,260.21	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	27,397,780.60	0.80
B	采掘业	235,087,950.81	6.86
C	制造业	1,245,200,679.73	36.34
C0	食品、饮料	275,905,474.16	8.05
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	125,407,316.92	3.66
C5	电子	198,155,903.60	5.78
C6	金属、非金属	85,615,794.68	2.50
C7	机械、设备、仪表	255,166,551.11	7.45
C8	医药、生物制品	304,949,639.26	8.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	143,204,287.60	4.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	209,766,534.31	6.12
H	批发和零售贸易	125,432,919.13	3.66
I	金融、保险业	178,974,789.34	5.22
J	房地产业	264,334,837.36	7.71
K	社会服务业	140,372,480.63	4.10
L	传播与文化产业	34,084,424.16	0.99
M	综合类	-	-
	合计	2,603,856,683.67	75.99

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	600256	广汇股份	11,603,812	264,334,837.36	7.71
2	601117	中国化学	20,000,000	140,200,000.00	4.09
3	002179	中航光电	6,000,000	127,800,000.00	3.73
4	000858	五粮液	2,967,721	107,728,272.30	3.14
5	601699	潞安环能	3,007,239	87,781,306.41	2.56
6	000069	华侨城A	13,603,858	86,928,652.62	2.54
7	002254	烟台氨纶	4,275,802	73,030,698.16	2.13
8	600271	航天信息	2,604,829	70,356,431.29	2.05
9	000063	中兴通讯	3,244,248	61,316,287.20	1.79
10	000937	冀中能源	2,220,240	52,419,866.40	1.53

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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(1)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《澄清公告》存在重大遗漏;(2)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;(3)2007年年度报告存在录入差错未及时更正;(4)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没有超出基金合同规定备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,455,359.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	273,716.79
5	应收申购款	438,629.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.15
8	其他	-
9	合计	3,182,830.13

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

本基金本报告期末前十名股票中不在在流通受限情况。

§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	2,422,310,715.53
本报告期基金总申购份额	222,842,897.23
减:本报告期基金总赎回份额	56,716,935.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,588,436,676.91

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金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层

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方成份精选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	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月14日
报告期末基金份额总额	10,999,807,832.86份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1.驱动力型增长行业:通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业产业,从中优选代表性企业重点投资。2.行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
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,属于风险收益配比较高的品种。
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“南方成份”。

§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	-149,390,826.39
2.本期利润	-1,418,561,523.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1281
4.期末基金资产净值	9,146,300,541.26
5.期末基金份额净值	0.8315

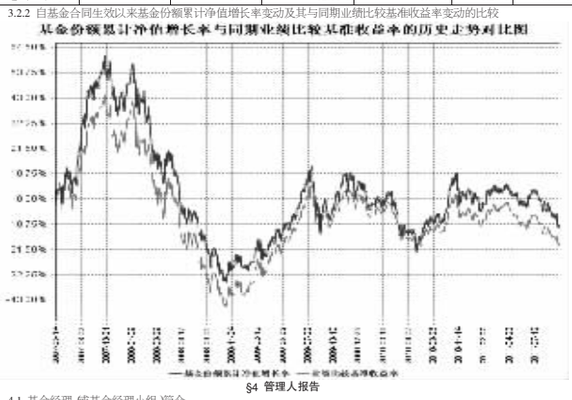
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.39%	1.13%	-12.11%	1.06%	-1.28%	0.07%

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		
陈键	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	10	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理。2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理。2010年10月至今,任南方成份基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2007年5月10日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员。2007年加入南方基金管理,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。

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、《南方成份精选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

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年三季度内,一方面由于国内通胀压力仍然较大,管理层维持较紧的宏观调控取向,市场流动性持续紧张;另一方面,国际欧元区债务危机恶化,加剧了市场的恐慌情绪,市场整体表现低迷。沪深300指数在3季度内下跌幅度达到15.2%,不仅远超2季度5.56%的跌幅,更是08年底以来季度跌幅第二。据不完全统计,56个申万二级行业指数全军覆没,没有一个行业指数能够在3季度内取得正收益。

季度内,本基金致力于集中寻找和投资成长性可能被市场低估,具备低估值优势的板块,同时从行业轮动及再平衡角度出发,力求把握部分行业的阶段性投资机会。维持了对内需消费行业较高的配置比例,对于估值较低、股价蕴含的负面预期过高的银行、地产、汽车等部件等行业中的优质个股也保持了较高配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年三季度内,沪深300指数下跌约15.2%,成份精选基金期间净值下跌约13.39%,基金表现虽超越沪深300指数,但由于市场整体系统性风险的影响,未能避免净值下跌,管理组表示歉意,希望将来能够通过挖掘和中长期持有价值低估的上市公司,在未来为持有人创造回报,对此我们抱有信心。

§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	7,595,167,013.28	82.83
	其中:股票	7,595,167,013.28	82.83
2	固定收益投资	623,802,366.10	6.80
	其中:债券	623,802,366.10	6.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	684,801,827.20	7.47
	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	193,289,999.24	2.11
6	其他资产	72,465,481.18	0.79
7	合计	9,169,526,687.00	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	482,567,589.24	5.28
C	制造业	3,580,362,422.65	39.15
C0	食品、饮料	1,453,281,766.48	15.89
C1	纺织、服装、皮毛	925.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	167,764,856.47	1.83
C5	电子	154,599.36	0.00
C6	金属、非金属	336,828,558.27	3.68
C7	机械、设备、仪表	1,197,871,220.34	13.10
C8	医药、生物制品	424,460,496.73	4.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	845,466.16	0.01
E	建筑业	343,956,309.08	3.76
F	交通运输、仓储业	111,302,446.24	1.22
G	信息技术业	115,222,508.04	1.26
H	批发和零售贸易	174,139,755.99	1.90
I	金融、保险业	1,631,161,655.97	17.83
J	房地产业	832,123,281.87	9.10
K	社会服务业	323,485,578.04	3.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,595,167,013.28	83.04

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	600519	贵州茅台	2,648,755	504,826,215.45	5.52
2	000568	泸州老窖	12,859,490	500,234,161.00	5.47
3	000001	深发展A	25,087,369	402,401,398.76	4.40
4	600036	招商银行	31,045,338	343,361,438.28	3.75
5	601088	中国神华	13,176,330	333,888,202.20	3.65
6	000069	华侨城A	50,623,336	323,483,117.04	3.54
7	000002	万科A	43,149,992	312,405,942.08	3.42
8	000729	燕京啤酒	21,060,014	310,003,406.08	3.39
9	601668	中国建筑	86,505,166	292,387,461.08	3.20
10	600741	华域汽车	27,210,636	279,181,125.36	3.05

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	543,226,000.00	5.94
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,395,600.00	0.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	61,180,766.10	0.67
8	其他	-	-
9	合计	623,802,366.10	6.82

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	1101022	11央票22	3,100,000	299,460,000.00	3.27
2	1001100	10央票100	2,300,000	224,434,000.00	2.45
3	113001	中行转债	672,390	61,180,766.10	0.67
4	112036	11三峡01	200,000	19,395,600.00	0.21
5	1101018	11央票18	200,000	19,332,000.00	0.21

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	4,899,497.14
2	应收证券清算款	56,554,445.89
3	应收股利	-
4	应收利息	10,179,235.63
5	应收申购款	832,302.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,465,481.18

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	61,180,766.10	0.67

5.8.5 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在在流通受限情况。

§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	11,160,588,931.20
本报告期基金总申购份额	93,590,176.96
减:本报告期基金总赎回份额	254,371,275.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,999,807,832.86

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方成份精选股票型证券投资基金2011年3季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方宝元债券型基金

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	南方宝元债券
交易代码	202101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年9月20日
报告期末基金份额总额	1,242,926,392.21份
投资目标	本基金为开放式债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略,通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析,确定资产配置的指导原则,在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置,并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)产业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、适度收益。
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“南方宝元”。

§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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,031,240.87
2.本期利润	-64,133,236.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0507
4.期末基金资产净值	1,402,361,128.43
5.期末基金份额净值	1.1283

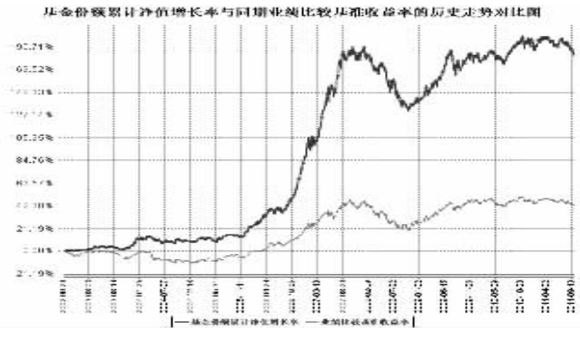
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.35%	0.35%	-2.89%	0.33%	-1.46%	0.02%

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	本基金的基金经理	2010年9月21日	-	4	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。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	7	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2010年12月,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。
应帅	本基金的基金经理	2010年12月2日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金管理,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。

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》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、《南方宝元债券型基金基金合同》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,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年三季度证券市场呈现单边下行的态势,各种板块均有所下跌,系统性风险控制显得尤为重要。由于欧洲主权债务危机愈演愈烈,二季度国内资本市场反弹的势头在三季度突然转向。三季度国内CPI居高不下,政策放松预期落空,地产调控突然加码,国内经济也开始转弱,上市公司业绩预期下调,未来能见度大幅下降,导致A股大幅跳水。本基金继续维持食品饮料较高配置,减少了商业配置,在周期板块配置方面也大幅度减少,导致本基金仓位出现明显下降。

三季度国内经济在库存与紧缩的双重压力下,增速继续放缓,并且随着欧债危机的深化,市场对未来经济走势进一步看淡。通胀在7月份创出新高,央行继续维持紧缩的货币政策,资金面紧缩成为市场常