南方避险增值基金

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	南方避险增值混合
交易代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,078,692,156.99 份
投资目标	本基金控制本金损失的风险，并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整，以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下，通过积极策略、灵活投资，力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
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	中投信用担保有限公司

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“南方避险”。

§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	157,243,936.70
2.本期利润	-294,607,591.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0713
4.期末基金资产净值	9,692,708,300.55
5.期末基金份额净值	2.3764

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。

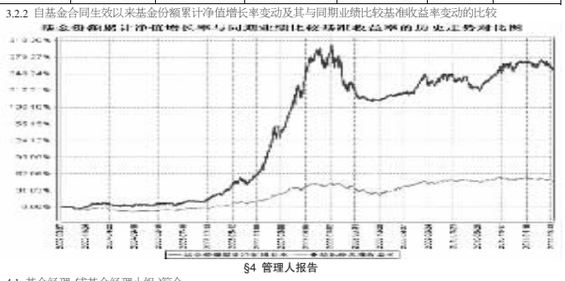
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.96%	0.40%	-3.30%	0.29%	0.34%	0.11%

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		
孙鲁闽	本基金的基金经理	2010年 12 月 14 日	-	8	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行，2003 年 4 月加入南方基金管理有限公司，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理，2007 年 12 月至 2010 年 10 月，担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2010 年 12 月至今，任南方避险基金经理；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、《南方避险增值基金基金合同》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，为基金份额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。

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 年第三季度，尽管国内经济增速放缓，但通胀居高不下，投资者对于紧缩政策预期悲观，加之欧债危机影响扩大，A 股市场出现较大幅度的调整，沪深 300 跌幅约为 15.20%。从行业表现来看，建材、保险、机械和钢铁等周期性行业跌幅较深，而食品饮料、酒店旅游、传媒和医药等消费类行业表现相对较好。

三季度债券市场总体上呈弱势震荡，各类属走势出现一定分化，中长期利率品种在经济基本面疲弱及避险情绪推动下在 9 月份出现了一波上涨并延续至 10 月份，但信用产品表现始终欠佳，市场流动性依然偏弱，部分高风险品种遭遇持续抛售，个别城投债收益率接近甚至超过 10%。

报告期内，权益类资产配置比例有所下调，主要是减持了与投资相关的地产、铁矿石等资源类行业以及相对收益较高的食品饮料、纺织服装和电力设备等稳定成长类行业。固定收益投资方面，考虑到本轮货币政策的紧缩力度可能会超预期，组合久期维持较低水平，增持了 AAA 评级的短融来锁定收益。

展望下一阶段，市场的担忧已从通胀转向经济增长。在资金面继续维持当前偏紧的状况下，地产投资、地方政府投资和企业投资有可能同时失速。全球经济再平衡过程仍在继续，出口增速回落不可避免。未来投资者对紧缩政策的担忧转向对上市公司业绩风险的担忧，盈利增长的确定性和持续性将成为我们选股首要考虑的因素。在债券投资方面，目前高评级的信用债绝对收益率已居于相对高的水平，对于绝对收益型投资者已具有很好配置价值。此外，转债市场经过前期的大幅调整已逐步进入底部区域，我们将逐步增持部分债性较强的个券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年第 3 季度，本基金净值增长率为-2.96%。

§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	2,252,238,709.43	23.20
	其中：股票	2,252,238,709.43	23.20
2	固定收益投资	6,287,913,857.57	64.78
	其中：债券	6,287,913,857.57	64.78
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,024,762,537.14	10.56
	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	42,054,930.22	0.43
6	其他资产	99,843,603.59	1.03
7	合计	9,706,813,637.95	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	142,058,310.87	1.47
C	制造业	1,581,704,453.14	16.32
C0	食品、饮料	948,429,513.12	9.78
C1	纺织、服装、皮毛	99,100,146.80	1.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,440,000.00	0.31
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	259,046,000.00	2.67
C7	机械、设备、仪表	116,740,996.52	1.20
C8	医药、生物制品	127,947,796.70	1.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,294,761.88	0.34
F	交通运输、仓储业	108,112,128.00	1.12
G	信息技术业	94,500,000.00	0.97
H	批发和零售贸易	81,405,861.76	0.84
I	金融、保险业	211,163,193.78	2.18
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	2,252,238,709.43	23.24

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	2,400,000	457,416,000.00	4.72
2	000629	攀钢钒钛	32,300,000	259,046,000.00	2.67
3	600036	招商银行	19,092,513	211,163,193.78	2.18
4	000729	燕京啤酒	13,198,346	194,279,653.12	2.00
5	000568	泸州老窖	4,947,400	192,453,860.00	1.99
6	601006	大秦铁路	15,078,400	108,112,128.00	1.12
7	601088	中国神华	4,200,000	106,428,000.00	1.10
8	000063	中兴通讯	5,000,000	94,500,000.00	0.97
9	000895	双汇发展	1,350,000	87,750,000.00	0.91
10	600406	国电南瑞	2,450,000	85,701,000.00	0.88

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	196,863,029.00	2.03
2	央行票据	1,264,626,000.00	13.05
3	金融债券	1,119,623,000.00	11.55
	其中：政策性金融债	1,119,623,000.00	11.55
4	企业债券	1,332,264,282.57	13.75
5	企业短期融资券	2,312,424,000.00	23.86
6	中期票据	-	-
7	可转债	62,113,546.00	0.64
8	其他	-	-
9	合计	6,287,913,857.57	64.87

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	1001042	10央票 42	5,000,000	490,300,000.00	5.06
2	1181012	11华能 CP01	4,200,000	420,756,000.00	4.34
3	080223	08国开 23	3,000,000	298,410,000.00	3.08
4	1001060	10央票 60	3,000,000	293,400,000.00	3.03
5	1001032	10央票 32	2,500,000	245,525,000.00	2.53

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	2,954,504.94
2	应收证券清算款	16,202,847.63
3	应收股利	-
4	应收利息	80,686,251.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,843,603.59

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	62,113,546.00	0.64

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

序号	4,198,021,800.95
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	119,329,643.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,078,692,156.99

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金 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

纽银策略优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：纽银梅隆西部基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设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。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	纽银策略优选股票
基金主代码	671010
交易代码	671010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	819,269,292.75 份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司，分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。
投资策略	本基金采用多个策略进行资产配置、行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括： 1.资产配置策略：本基金认为市场估值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指数收益率与这三个指标的定量模型，来确定基金的资产配置。 2.行业配置策略：用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证 Pearson 相关系数，运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型，并作实证检验。 3.股票精选策略：本基金将动态分析上市公司股价运行规律，投资 A 股市场内具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司，股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与波动率区间。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动型股票基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-40,359,687.78
2.本期利润	-96,248,440.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1153
4.期末基金资产净值	662,865,536.98
5.期末基金份额净值	0.809

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.本基金合同生效日为 2011 年 1 月 25 日。

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	-12.82%	1.17%	-12.11%	1.06%	-0.71%	0.11%

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

纽银策略优选股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011 年 1 月 25 日至 2011 年 9 月 30 日）

注：1.本基金基金合同生效日为 2011 年 1 月 25 日，基金合同生效日至本报告期期末，本基金生效时间未满一年。

2.按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
闫旭	本基金基金经理、公司投资副总监	2011-1-25	-	十年	复旦大学经济学硕士；曾在华宝兴业基金管理有限公司和富国基金管理有限公司从事投资研究工作。2010 年 7 月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。

注：1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《纽银策略优选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

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

本报告期内，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合，因此，未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度 A 股市场总体呈现持续下跌的格局，仅食品饮料、旅游等防御性行业表现较为抗跌，周期性行业跌幅较大。一方面，欧美经济复苏放慢，导致外需疲弱。另一方面国内投资需求也受到制约。伴随着欧债危机的扩大，国内通胀的持续高企以及国内民间借贷危机的深化，对经济的负面看法与流动性的紧缩在三季度都到达了高峰。

我们认为，四季度欧洲偿债规模的降低使相应的冲击弱化，同时国内流动性状况的缓解将有利于转变过度悲观的市场情绪。在投资过程中我们仍将关注企业的真实盈利能力。关注那些在经济回落过程中盈利仍能持续超预期、能够克服劳动力成本的上涨、技术能力得以提高、市场地位得以巩固的具有核心竞争能力的成长型企业。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.809 元，本报告期份额净值增长率为-12.82%，同期业绩比较基准增长率为-12.11%。

§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	559,768,249.89	83.84
	其中：股票	559,768,249.89	83.84
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	100,442,162.94	15.04
6	其他各项资产	7,459,632.38	1.12
7	合计	667,670,045.21	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	14,361,595.80	2.17
B	采掘业	28,972,935.94	4.37
C	制造业	340,678,761.59	51.39
C0	食品、饮料	56,116,248.32	8.47
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,441,376.40	3.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,728,778.79	4.18
C5	电子	15,903,901.62	2.40
C6	金属、非金属	47,870,163.39	7.22
C7	机械、设备、仪表	144,747,236.67	21.84
C8	医药、生物制品	22,871,056.40	3.45
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	23,711,578.82	3.58
H	批发和零售贸易	40,971,958.10	6.18
I	金融、保险业	71,340,170.34	10.76
J	房地产业	28,474,817.10	4.30
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	11,256,432.20	1.70
M	综合类	-	-
	合计	559,768,249.89	84.45

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	600809	山西汾酒	558,050	40,302,371.00	6.08
2	600104	上海汽车	1,900,000	30,362,000.00	4.58
3	002012	凯恩股份	1,843,578	25,441,376.40	3.84
4	600000	浦发银行	2,899,930	24,765,402.20	3.74
5	600036	招商银行	2,199,919	24,331,104.14	3.67
6	601369	陕鼓动力	1,999,967	22,299,632.05	3.36
7	600153	建发股份	2,754,988	20,414,461.08	3.08
8	000002	万科 A	2,806,160	20,316,598.40	3.06
9	000527	美的电器	1,300,000	19,162,000.00	2.89
10	600348	阳泉煤业	668,002	16,152,288.36	2.44

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,500,000.00
2	应收证券清算款	4,776,502.15
3	应收股利	-
4	应收利息	20,162.20
5	应收申购款	98,219.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	64,748.82
8	其他	-
9	合计	7,459,632.38

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

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	864,386,127.63
本报告期基金总申购份额	26,645,076.92
减：本报告期基金总赎回份额	71,761,911.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	819,269,292.75

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准纽银策略优选股票型证券投资基金设立的相关文件；

（2）《纽银策略优选股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《纽银策略优选股票型证券投资基金招募说明书》；

（4）《纽银策略优选股票型证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》；

（6）报告期内纽银策略优选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 19 楼

7.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:00-17:30。投资人可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.bnyfund.com 投资人对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人纽银梅隆西部基金管理有限公司，咨询电话 4007-007-818 或电邮件，E-mail:service@bnyfund.com。

纽银梅隆西部基金管理有限公司

二〇一一年十月二十四日

南方策略优化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：招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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 20 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	南方策略优化股票
交易代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,069,848,105.23 份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于 Black-Litterman 模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分，精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
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	招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“南方策略”。

§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	-22,840,590.14
2.本期利润	-149,769,775.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1382
4.期末基金资产净值	818,044,281.55
5.期末基金份额净值	0.765

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；

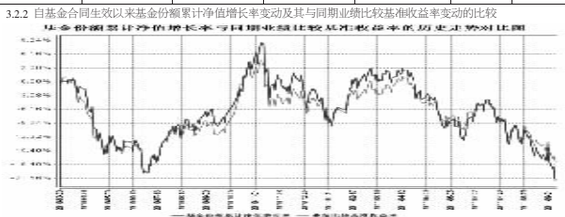
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.38%	1.35%	-12.11%	1.06%	-3.27%	0.29%

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		
刘治平	数量化投资部总监，本基金的基金经理	2010年 3 月 30 日	-	15	美国康奈尔大学工商管理硕士，美国佛罗里达州立大学计算物理学博士，曾获得美国证券及股票交易从业资格，具有中国基金从业资格。曾先后担任香港巴克莱投资银行可转债交易总监、美国纽约贝尔斯登可转债对冲基金经理及美国纽约美联投资银行自营投资董事总经理，2008 年 6 月加入南方基金，现任南方基金数量化投资部总监。2010 年 3 月至今，任南方策略基金经理。

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、《南方策略优化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，为基金份额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

南方策略优化上半年的投资操作主要体现在行业配置上和基准不做太多的偏离，选股上偏重价值因子，风格上兼顾大、中、小盘股票。仓位操作上基本保持在 80%-90%之间。所以本季度大幅下跌中，由于小盘股票远逊色大盘股，对我们影响较大，是拖后业绩的最主要因素。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年第三季度，南方策略优化基金净值增长-15.38%，同期沪深 300 增长-15.20%，上证综指增长-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	747,313,801.62	90.92
	其中：股票	747,313,801.62	90.92
2	固定收益投资	68,301,945.54	8.31
	其中：债券	68,301,945.54	8.31
	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	5,260,418.50	0.64
6	其他资产	1,110,181.45	0.14
7	合计	821,986,347.11	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	8,223,432.84	1.01
B	采掘业	97