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
送出日期:2012年3月26日

南方高增长证券投资基金

2011年度报告摘要

2011年12月31日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2012年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方高增长股票(LOF)
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	2,565,546,131.83份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2005-09-21

注:1.后端收费模式申购基金份额不能转入交易所场内交易。
2.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"。

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	唐州徽
	联系电话	0755-82763888	010-66594855
	电子邮箱	manager@southernfund.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-889-8899	95566
传真		0755-82763889	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-180,328,846.73	338,627,534.33	211,983,375.08
本期利润	-1,151,203,496.23	464,107,454.70	1,861,283,268.17
加权平均基金份额本期利润	-0.4676	0.1851	0.6048
本期基金份额净值增长率	-27.60%	12.30%	55.37%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.2219	0.7348	0.6238
期末基金资产净值	3,134,868,880.25	4,115,546,155.95	4,246,637,255.76
期末基金份额净值	1.2219	1.7644	1.6238

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
3.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。

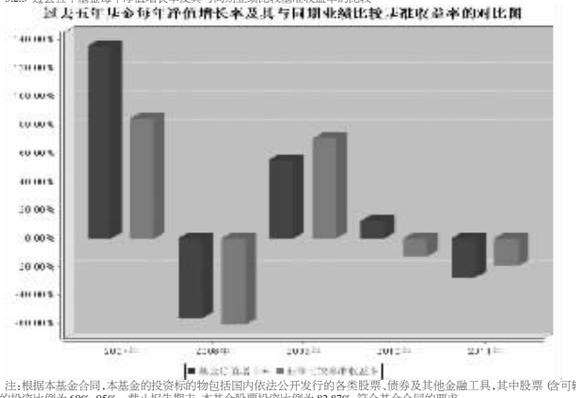
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-7.70%	1.27%	-5.96%	1.11%	-1.74%	0.16%
过去六个月	-18.72%	1.15%	-18.29%	1.10%	-0.43%	0.05%
过去一年	-27.60%	1.17%	-19.30%	1.04%	-8.30%	0.13%
过去三年	26.33%	1.45%	20.43%	1.38%	5.90%	0.07%
过去五年	30.79%	1.80%	-12.82%	1.81%	43.61%	-0.01%
自基金合同生效起至今	218.77%	1.69%	104.46%	1.69%	114.31%	0.00%

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

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



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82.87%,符合基金合同的要求。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.7300	66,438,945.38	102,841,289.96	169,280,235.34	注:本期分红一次
2010	0.5000	50,471,036.38	76,961,303.99	127,432,340.37	注:本期分红一次
2009	-	-	-	-	
合计	1.2300	116,909,981.76	179,802,593.95	296,712,575.71	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基金字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基金字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。2010年,经证监许可[2010]1073号文核准深圳市机场(集团)有限公司将其持有的30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,700多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;30只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长试可基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深300指数基金、南方中证500指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金、南方金砖四国指数基金(QDII基金)、南方优选成长混合型基金、南方中证50债券指数基金、南方保本混合型基金、上证380交易型开放式指数基金、南方上证380交易型开放式指数基金联接基金和南方中国中小盘基金(QDII基金);以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	6	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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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A股市场基本呈现单边振荡下跌的格局,报告期内上证综指下跌21.68%、沪深300下跌25.01%。但就风格而言,以上证50为代表的大盘蓝筹指数下跌幅度为18.19%,以中证500为代表的小票指数下跌幅度为33.83%,大小盘风格差异十分显著,昭示了在宏观经济下行,政策紧缩调控力度持续较大,企业盈利下滑以及市场信心低迷的大背景下,大盘蓝筹股以其显著的估值优势、稳健的业绩增长获得了显著的超额收益;而小盘成长股在经历了09、10年两年的优异表现后,在经济下行周期里明显显示出其高速增长的不稳定性以及估值泡沫化问题,其调整幅度更为剧烈。2011年,本基金制定了自上而下行业配置为主,自下而上精选个股为辅的策略。由于本基金追求投资标的高成长性的特点以及保留延续了2010年对于小盘高成长性行业及个股较高的配置,低配了以银行为代表的低估值大盘绩优蓝筹和以食品饮料为代表的防御类行业,尽管本基金管理组在下半年作出了积极的调整,但基金业绩仍未能取得令人满意的结果。同时,报告期内,本基金股票仓位一直保持在80%左右,未能及时坚定的降低股票仓位,以至于基金整体业绩未能显著超越大盘。

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1.2219元,本报告期份额净值增长率为-27.60%,同期业绩比较基准增长率为-19.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金管理组认为,2012年是"经济不乐观,市场不悲观"的一年。首先,宏观经济仍然复杂多变,面临诸多挑战。在国内经济正在经历结构转型,产业结构调整的大背景下,叠加外围重要经济体复苏缓慢甚至陷入衰退,社会总需求不足的矛盾愈发凸显。但对于A股市场而言,在经历了2011年深幅调整之后,其投资价值吸引力也大为提高。结合我们对于上市公司整体盈利增速的判断,我们认为A股市场现阶段的估值水平处于历史的底部区间,具备了比较良好的投资性。同时,基于对国内经济增速下滑总体可控,通货膨胀风险释放以及货币政策适度放松的判断,市场预期将得到不断的改善。本基金管理者认为2012年A股市场整体表现会好于去年。市场的风险点在于①通胀超出预期(优其在下半年值得特别关注),从而将影响整个宏观调控出紧宏观的节奏和力度;②经济下行风险超出预期(经管市场预期已较低,但不排除个别月份经济数据比较难看),2012年本基金的投资策略依然坚持从自上而下的行业配置出发,辅之以自下而上的精选个股。从行业层面来看,重点工作是把握好价值和成长的结合:自上而下的把握以金融、能源、食品饮料为代表的绩优低估值蓝筹股,自下而上的在消费、科技、高端装备制造、新兴产业等行业里精选风险收益配比回归合理,且未来高成长性确定的投资标的。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,依照公司内部控制的整体要求,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序,通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,本基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

(1)进一步完善公司各项内部管理制度

本年度监察稽核部加强公司各项内部管理制度的制订、修订工作,对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议,并关注制度的健全性和有效性,进一步完善了公司内控制度,达到更好地防范风险的目的。

(2)内部审计和开展SAS70国际专项认证工作

(3)根据基金管理人南方基金2009年第一次临时股东会会议决议以及中国证监会证监许可[2010]1073号《关于核准南方基金管理有限公司变更股权的批复》核准,深圳市投资控股有限公司受让深圳市机场(集团)有限公司持有的南方基金30%的股权,南方基金于2010年9月10日完成了工商登记变更手续。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.5.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	1,079,019,336.26	5.61%	494,152,516.16	3.82%
兴业证券	2,527,006,590.51	13.14%	1,162,974,220.45	8.98%
华泰联合证券	1,040,040,005.13	5.41%	866,234,251.46	6.69%

7.4.5.1.2 权证交易

无。

7.4.5.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
华泰证券	876,709.68	5.47%	237,311.97	7.38%
兴业证券	2,053,207.51	12.80%	267,518.47	8.32%
华泰联合证券	884,034.33	5.51%	412,836.42	12.84%

关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
华泰证券	401,501.19	3.71%	-	-
兴业证券	944,925.02	8.73%	563,112.46	12.47%
华泰联合证券	736,297.19	6.80%	736,297.19	16.31%

注:1.上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。
2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.5.2 关联方报酬

7.4.5.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	54,350,384.25	58,778,237.55
其中:支付销售机构的客户维护费	6,728,002.82	7,766,274.22

注:支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

7.4.5.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	9,058,397.33	9,796,373.03

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	277,200,000.00	328,338.83	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

7.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	50,005,000.00	50,005,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	50,005,000.00	50,005,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.95%	2.14%

7.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	482,526,863.51	3,649,192.83	409,242,665.10	5,483,877.18

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.5.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.6 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.6.1.1 受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300274	阳光电源	2011/10/26	2012/02/02	新股网下申购	30.50	27.40	1,680,000	51,240,000.00	46,032,000.00	
002635	安洁科技	2011/11/18	2012/02/27	新股网下申购	23.00	29.99	1,000,000	23,000,000.00	29,990,000.00	
002638	勤上光电	2011/11/18	2012/02/27	新股网下申购	24.00	26.96	930,000	22,320,000.00	25,072,800.00	
300269	联建光电	2011/09/29	2012/01/12	新股网下申购	20.00	17.65	900,000	18,000,000.00	15,885,000.00	
合计								114,560,000.00	116,979,800.00	

注:
基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011/12/30	重大事项未公告	34.09	2012/01/04	34.75	1,933,725	65,162,844.38	65,920,685.25	
合计								65,162,844.38	65,920,685.25	

注:本基金截至2011年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

7.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,597,847,222.16	82.52
	其中:股票	2,597,847,222.16	82.52
2	固定收益投资	49,585,000.00	1.58
	其中:债券	49,585,000.00	1.58
	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	488,977,033.79	15.53
6	其他各项资产	11,591,633.55	0.37
7	合计	3,148,000,889.50	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	40,867,206.68	1.30
B	采掘业	206,271,274.76	6.58
C	制造业	1,296,338,878.15	41.35
C0	食品、饮料	162,844,090.47	5.19
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	127,739,310.75	4.07
C5	电子	242,927,435.78	7.75
C6	金属、非金属	99,026,957.56	3.16
C7	机械、设备、仪表	352,299,947.67	11.24
C8	医药、生物制品	311,501,135.92	9.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	95,022,420.00	3.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	201,161,464.22	6.42
H	批发和零售贸易	57,420,183.63	1.83
I	金融、保险业	238,177,679.62	7.60
J	房地产业	311,748,455.78	9.94
K	社会服务业	117,319,417.98	3.74
L	传播与文化产业	33,520,241.34	1.07
M	综合类	-	-
	合计	2,597,847,222.16	82.87

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600256	广汇股份	11,032,551	227,049,899.58	7.24
2	002179	中航光电	7,799,992	127,919,868.80	4.08
3	601117	中国化学	16,670,600	95,022,420.00	3.03
4	000858	五粮液	2,220,927	72,846,405.60	2.32
5	000069	华侨城A	9,916,909	70,806,730.26	2.26
6	000002	万科A	8,946,139	66,827,658.33	2.13
7	600315	上海家化	1,933,725	65,920,685.25	2.10
8	600036	招商银行	5,535,412	65,705,340.44	2.10
9	600016	民生银行	11,130,406	65,558,091.34	2.09
10	601998	中信银行	16,222,592	65,539,271.68	2.09

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于http://www.nffund.com的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600256	广汇股份	318,402,760.61	7.74
2	601117	中国化学	243,510,397.20	5.92
3	000877	天山股份	223,177,367.05	5.42
4	000858	五粮液	175,989,526.35	4.28
5	002179	中航光电	174,207,164.26	4.23
6	600068	葛洲坝	172,357,995.94	4.19
7	000629	攀钢钒钛	152,396,699.55	3.70
8	600216	浙江医药	123,392,103.48	3.00
9	600837	海通证券	119,939,612.67	2.91
10	000848	承德露露	118,998,571.22	2.89
11	600000	浦发银行	117,495,925.50	2.85
12	000001	深发展A	117,319,408.11	2.85
13	000069	华侨城A	116,209,639.30	2.82
14	601166	兴业银行	114,299,861.85	2.78
15	600036	招商银行	114,047,135.27	2.77
16	600030	中信证券	110,479,483.24	2.68
17	601699	潞安环能	110,221,833.13	2.68
18	600029	南方航空	104,028,767.71	2.53
19	000680	山推股份	103,665,795.01	2.52
20	002254	泰和新材	98,037,338.90	2.38
21	600362	江西铜业	95,564,689.27	2.32
22	600376	首开股份	95,205,639.02	2.31
23	601607	上海医药	94,843,323.22	2.30
24	600125	铁龙物流	94,273,046.31	2.29
25	600048	保利地产	93,163,480.94	2.26
26	600016	民生银行	91,211,371.74	2.22
27	600739	辽宁成大	89,514,432.95	2.18
28	000768	西飞国际	89,376,217.21	2.17
29	600887	伊利股份	85,761,735.45	2.08
30	601866	中海集运	83,800,290.10	2.04
31	000063	中兴通讯	83,483,939.14	2.03
32	600331	宏达股份	82,799,340.73	2.01

注:买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600498	烽火通信	191,459,869.69	4.65
2	601989	中国重工	191,196,614.19	4.65
3	002024	苏宁电器	170,178,984.44	4.14
4	002241	歌尔声学	168,223,996.01	4.09
5	600271	航天信息	153,907,715.53	3.74
6	000581	威孚高科	151,800,122.73	3.69
7	600068	葛洲坝	149,952,779.01	3.64
8	000630	铜陵有色	146,661,209.65	3.56
9	601166	兴业银行	135,475,856.78	3.29
10	000039	中集集团	133,643,341.39	3.25
11	000877	天山股份	132,002,990.99	3.21
12	600395	盘江股份	128,511,570.88	3.12
13	000012	南玻A	128,031,068.74	3.11
14	000629	攀钢钒钛	124,780,448.25	3.03
15	601117	中国化学	121,767,751.15	2.96
16	600837	海通证券	116,091,864.61	2.82
17	600216	浙江医药	113,950,424.02	2.77
18	600739	辽宁成大	111,572,327.45	2.71
19	600000	浦发银行	110,170,847.42	2.68
20	000001	深发展A	107,285,555.78	2.61
21	000680	山推股份	105,414,413.50	2.56
22	600030	中信证券	103,446,366.59	2.51
23	600029	南方航空	103,134,353.89	2.51
24	600660	福耀玻璃	101,084,450.96	2.46
25	000848	承德露露	100,005,150.82	2.43
26	000425	徐工机械	99,429,829.90	2.42
27	000858	五粮液	92,595,030.48	2.25
28	000651	格力电器	90,556,440.24	2.20
29	600362	江西铜业	89,582,284.64	2.18
30	600519	贵州茅台	89,132,987.67	2.17
31	600036	招商银行	88,448,122.77	2.15
32	600048	保利地产	87,251,536.16	2.12
33	000401	冀东水泥	87,028,849.82	2.11
34	600875	东方电气	86,000,326.47	2.09

注:卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	9,738,804,213.26
卖出股票收入(成交)总额	9,759,388,575.11

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,585,000.00	1.58
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	49,585,000.00	1.58

8.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1101080	11央行票据80	500,000	49,585,000.00	1.58

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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(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