南方恒元保本混合型证券投资基金

2011 年度报告摘要

2011年 12 月 31 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
送出日期:2012 年 3 月 26 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。

基金托管人中国工商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	南方恒元保本混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	3,903,634,701.27 份
基金合同存续期	不定期

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”。

2.2 基金产品说明

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

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	赵会军
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

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	98,364,532.41	345,582,166.96	131,247,065.94
本期利润	-164,459,649.17	326,699,645.44	375,236,221.97
加权平均基金份额本期利润	-0.0823	0.1314	0.1410
本期基金份额净值增长率	-7.97%	12.28%	13.47%
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	0.0026	0.1666	0.0311
期末基金资产净值	3,905,316,911.59	2,542,953,859.69	3,093,772,128.23
期末基金份额净值	1.000	1.252	1.135

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。

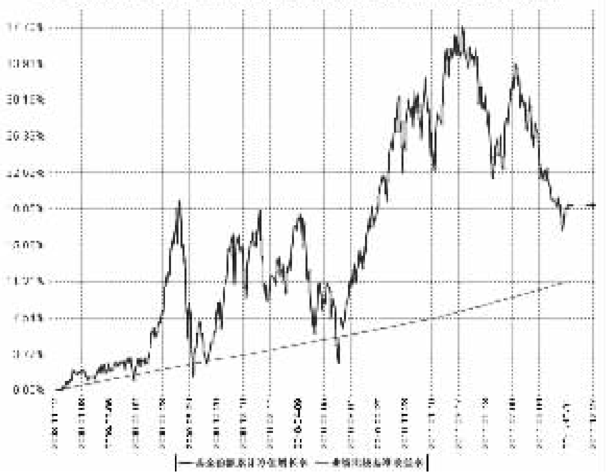
3、本基金于第一个保本期到期后第二个保本周期开始前,设置了过渡期,并于过渡期的最后一个工作日 2011 年 12 月 12 日进行了份额折算,折算后基金份额净值为 1.000 元。

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

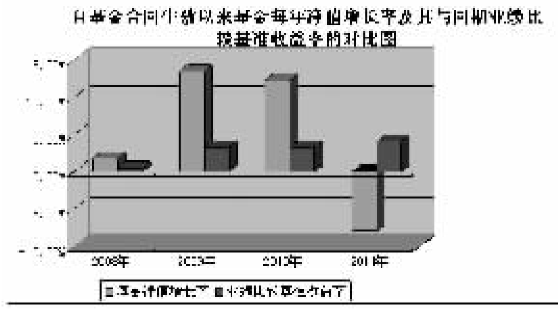
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.47%	0.28%	0.80%	0.02%	-1.27%	0.26%
过去六个月	-7.34%	0.58%	1.96%	0.01%	-9.30%	0.57%
过去一年	-7.97%	0.79%	4.11%	0.01%	-12.08%	0.78%
过去三年	17.26%	0.86%	11.11%	0.01%	6.15%	0.85%
自基金合同生效起至今	19.37%	0.84%	11.69%	0.01%	7.68%	0.83%

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《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》以及《南方恒元保本混合型证券投资基金保本期到期操作规则及转入下一保本期的相关规则公告》的相关规定,本基金的第一个保本期为三年,自 2008 年 11 月 12 日至 2011 年 11 月 14 日止,第一个保本期的净值增长率为 19.34%;第二个保本期为三年,自 2011 年 12 月 13 日至 2014 年 12 月 13 日,如保本期到期日为非工作日,则保本期到期日顺延至下一工作日。

3.2.3 自基金合同生效以来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:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

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	1.5100	259,456,788.12	-	259,456,788.12	
2010	0.2000	50,214,579.92	-	50,214,579.92	
2009	0.2000	55,098,535.10	-	55,098,535.10	
合计	1.9100	364,769,903.14	-	364,769,903.14	

§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、南方稳健成长贰号基金、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		
蒋峰	本基金的基金经理	2008年 11 月 12 日	-	10	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 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 年上半年,政府为应对通胀压力而持续实施紧缩政策,市场整体呈现震荡回落格局,报告期内沪深 300 指数涨幅为-2.69%。涨幅领先的包括基础建设相关的建材、钢铁,低估值的银行、地产,以及代表中国优势制造的家电等板块,基本符合我们年初看好的蓝筹股价值回归的投资策略。跌幅最大的板块集中在估值较高而业绩增速低于预期的 TMT、医药等行业。本基金上半年在“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,上半年仅录得轻微的净值下跌。

进入 2011 年第 3 季度,A 股市场受宏观调控强化和欧洲债务危机的影响,延续了 2 季度以来的震荡下行,食品饮料、餐饮旅游等稳定增长板块相对收益显著,煤炭、银行等周期类板块也取得了较好的相对收益,而前期较为抗跌的建材、家电等板块补跌严重。本基金在第 3 季度持有的权益类资产和固定收益类资产都有所下跌,净值表现并不如人意。

进入 2011 年第 4 季度,A 股市场信心低迷,周期性行业与非周期行业轮番杀跌,中小盘股票跌幅甚巨。债券市场因 CPI 在 2011 年 10 月出现了见顶迅速回落的态势而走出了一波向上的行情。由于在 2011 年 11 月,本基金第一个保本周期正式结束,转而进入到新一轮为期 3 年的保本周期。我们在此之前将本基金在债券和股票方面的收益全部实现,并通过分红的形式回馈给投资者,然后通过到期操作转入到新的保本周期。由于到期操作的需要,本基金在 10 月前后迅速清仓,所以受股票市场下跌的影响不大,但同时也未能分享到债券市场上涨的好处。

2011 年本基金在宏观经济和政策判断上最大的不足是对流动性紧缩的力度缺乏清醒的认识,在操作方面最大的不足是在上半年表现相对较好的时候没有及时尽早将权益类资产清仓,转而通过短期资金操作回避流动性风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日,本基金净值为 1.000 元,2011 年度的净值增长率为-7.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为:(1)通货膨胀在 2011 年 4 季度见顶回落的趋势已基本确立,尽管通胀仍可能有反复,但宏观调控的重点已经从“控通胀”向“稳增长”转移;(2)流动性的拐点可能在 2011 年底或 2012 年初出现,在政策重心转向的作用下宏观经济实现“软着陆”的概率进一步提高;(3)股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分,其估值水平已经处于历史底部,政策底和市场底有望筑就,A 股市场扭转颓势的可能性在进一步增加;(4)欧债危机的风险释放相对充分,美国经济和其他新兴市场经济的复苏前景逐步明朗,流动性的释放会增加市场的风险偏好。

基于流动性出现拐点的基本判断,我们认为,A 股市场至少会出现一轮估值修复的行情,行情高度和持续性则视微观经济的复苏进程而定,而债券市场在 CPI 进一步下行和货币政策可能进一步放松的指引下仍有上行的空间,这些条件都非常有利于新一期的保本基金取得良好的开端。我们的基本策略是:(1)按照优化的 CPPI 策略,利用债市在未来 6 个月中的良好预期,迅速累积防守垫,重点配置久期相匹配的高信用等级的信用产品;(2)在股票市场下跌的过程中,积极寻找战略性的建仓机会,重点投资安全边际高的稳定成长行业内的个股;(3)根据以往的经验,力争通过“小步快跑”的策略多累积防守垫,同时适当控制风险,为未来的运作奠定良好的开端。

本基金仍将一如继往,根据对宏观经济、市场趋势和结构的综合判断,灵活调整组合,争取为基金持有人创造有竞争力的风险调整后回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 6 次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 20%,若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配;本基金仅采取现金分红一种收益分配方式,不进行红利再投资;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则,本基金本报告期按照基金合同约定分红比例计算的应分配金额为 48,445,647.71 元。本基金于 2011 年 11 月 9 日进行了收益分配,每 10 份合计派 1.374 元。

本报告期内本基金于 2011 年 1 月 13 日已分配数(每 10 份基金份额派发红利 0.136 元)为以往年度收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年,本基金托管人在对南方恒元保本混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年,南方恒元保本混合型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方恒元保本混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方恒元保本混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了两次利润分配,分配金额为 259,456,788.12 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方恒元保本混合型证券投资基金 2011 年年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本基金 2011 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2012)第 20568 号“标准无保留意见的审计报告”,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

报告截止日:2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	31,960,264.24	13,484,913.77
结算备付金	-	2,933,760.14
存出保证金	1,347,729.18	1,218,884.19
交易性金融资产	2,674,782,568.98	2,503,769,076.95
其中:股票投资	170,359,220.67	1,547,332,754.44
基金投资	-	-
债券投资	2,504,423,348.31	956,436,322.51
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	1,164,802,987.20	-
应收证券清算款	10,563,797.00	33,902,163.25
应收利息	25,747,063.94	11,200,414.55
应收股利	-	-
应收申购款	-	1,510,367.72
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,909,204,410.54	2,568,019,580.57
负债和所有者权益	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	18,073,730.25
应付赎回款	-	1,477,440.12
应付管理人报酬	2,502,361.54	2,811,931.30
应付托管费	384,978.71	432,604.81
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	602,658.70	2,056,500.11
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	397,500.00	213,514.29
负债合计	3,887,498.95	25,065,720.88
所有者权益:		
实收基金	3,895,100,140.75	2,031,209,591.54
未分配利润	10,216,770.84	511,744,268.15
所有者权益合计	3,905,316,911.59	2,542,953,859.69
负债和所有者权益总计	3,909,204,410.54	2,568,019,580.57

注:报告截止日 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 1.000 元,基金份额总额 3,903,634,701.27 份。

7.2 利润表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日

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
一、收入	-123,881,445.13	383,606,502.41
1.利息收入	29,142,555.25	23,375,331.48
其中:存款利息收入	2,252,289.70	526,230.45
债券利息收入	19,074,451.15	22,773,428.84
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,815,814.40	75,672.19
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	108,187,201.22	373,426,578.06
其中:股票投资收益	89,366,298.73	364,387,698.11
基金投资收益	-	-
债券投资收益	8,355,755.81	-1,795,999.74
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	10,465,146.68	10,834,879.69
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-262,824,181.58	-18,882,521.52
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,612,979.98	5,687,114.39
减:二、费用	40,578,204.04	56,906,856.97
1.管理人报酬	28,266,569.75	36,524,477.16
2.托管费	4,348,703.09	5,619,150.36
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	7,519,537.33	13,652,555.58
5.利息支出	13,855.25	693,328.17
其中:卖出回购金融资产支出	13,855.25	693,328.17
6.其他费用	429,538.62	417,345.70
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-164,459,649.17	326,699,645.44
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-164,459,649.17	326,699,645.44

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,031,209,591.54	511,744,268.15	2,542,953,859.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-164,459,649.17	-164,459,649.17
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	1,863,890,549.21	-77,611,060.02	1,786,279,489.19
其中:1.基金申购款	2,643,866,681.93	20,651,857.76	2,664,518,539.69
2.基金赎回款	-779,976,132.72	-98,262,917.78	-878,239,050.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-259,456,788.12	-259,456,788.12
五、期末所有者权益(基金净值)	3,895,100,140.75	10,216,770.84	3,905,316,911.59
项目	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,726,893,841.64	366,878,286.59	3,093,772,128.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	326,699,645.44	326,699,645.44
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-695,684,250.10	-131,619,083.96	-827,303,334.06
其中:1.基金申购款	443,672,382.05	51,056,034.36	494,728,416.41
2.基金赎回款	-1,139,356,632.15	-182,675,118.32	-1,322,031,750.47
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-50,214,579.92	-50,214,579.92
五、期末所有者权益(基金净值)	2,031,209,591.54	511,744,268.15	2,542,953,859.69

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

高良玉	鲍文革	鲍文革
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 重本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

7.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.2.3 差错更正的说明

无。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市投资控股有限公司(1)	基金管理人的股东(2010 年 9 月 10 日起)
深圳市机场(集团)有限公司(1)	基金管理人的原股东(2010 年 9 月 10 日前)
华泰联合证券有限责任公司(“华泰联合证券”)	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

注:(1)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。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 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	16,280,774.78	0.36%	239,574,944.72	2.76%
兴业证券	86,342,746.84	1.90%	340,012,444.55	3.92%

7.4.4.1.2 权证交易

注:无。

7.4.4.1.3 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	13,504.22	0.36%	13,504.22	2.36%
兴业证券	69,993.13	1.85%	27,158.87	4.74%
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	203,638.36	2.55%	105,395.30	5.13%
兴业证券	276,262.13	3.46%	135,029.05	6.58%

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。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 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	28,266,569.75	36,524,477.16
其中:支付销售机构的客户维护费	3,541,702.77	4,618,132.31

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.3%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 X 1.3% / 当年天数。

7.4.4.2.2 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	4,348,703.09	5,619,150.36

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%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 X 0.2% / 当年天数。

7.4.4.3 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

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日					
	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
华泰证券	50,997,795.90	-	-	-	-	-
华泰联合证券	50,276,288.52	-	-	-	-	-
中国工商银行	30,004,191.26	-	-	-	80,025,000.00	13,855.25
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日					
	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
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华泰联合证券	-	-	-	-	-	-
中国工商银行	-	-	-	-	1,198,310,070.00	300,613.27

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

7.4.4.4.2 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

注:无。

7.4.4.5 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
中国工商银行	31,960,264.24	2,137,482.26	13,484,913.77	467,187.81

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:无。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.5 期末(2011 年 12 月 31 日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:无。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:无。

7.4.5.3 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	170,359,220.67	4.36
	其中:股票	170,359,220.67	4.36
2	固定收益投资	2,504,423,348.31	64.06
	其中:债券	2,504,423,348.31	64.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,164,802,987.20	29.80
	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	31,960,264.24	0.82
6	其他各项资产	37,658,590.12	0.96
7	合计	3,909,204,410.54	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	-	-
B	采掘业	11,220,551.31	0.29
C	制造业	97,821,771.76	2.50
C0	食品、饮料	62,662,752.10	1.60
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,521,318.25	0.09
C7	机械、设备、仪表	16,249,623.90	0.42
C8	医药、生物制品	15,388,077.51	0.39
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	-	-
I	金融、保险业	47,189,821.00	1.21
J	房地产业	14,127,076.60	0.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	170,359,220.67	4.36

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	600519	贵州茅台	165,536	31,998,108.80	0.82
2	000858	五粮液	698,319	22,904,863.20	0.59
3	600406	国电南瑞	514,659	16,057,360.80	0.41
4	601166	兴业银行	1,247,600	15,619,952.00	0.40
5	600216	浙江医药	773,659	15,388,077.51	0.39
6	600240	华业地产	1,893,710	14,127,076.60	0.36
7	600015	华夏银行	1,092,600	12,269,898.00	0.31
8	600016	民生银行	1,940,000	11,426,600.00	0.29
9	600547	山东黄金	395,229	11,220,551.31	0.29
10	600036	招商银行	663,300	7,873,371.00	0.20
11	000568	泸州老窖	208,037	7,759,780.10	0.20
12	600019	宝钢股份	726,045	3,521,318.25	0.09
13	601179	中国西电	51,963	192,263.10	0.00

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	600216	浙江医药	128,409,911.87	5.05
2	600406	国电南瑞	121,697,502.60	4.79
3	600395	盘江股份	106,441,900.45	4.19
4	600519	贵州茅台	99,407,232.67	3.91
5	600195	中牧股份	81,023,191.96	3.19
6	000581	威孚高科	73,165,779.81	2.88
7	600889	南京化纤	63,681,598.77	2.50
8	000635	英力特	61,186,216.71	2.41
9	000338	潍柴动力	59,673,803.29	2.35
10	002001	新和成	59,543,534.51	2.34
11	600739	辽宁成大	53,957,238.45	2.12
12	601699	潞安环能	43,961,032.92	1.73
13	600266	北京城建	42,124,482.37	1.66
14	600312	平高电气	42,061,552.18	1.65
15	000858	五粮液	41,854,726.11	1.65
16	000069	华侨城 A	40,275,651.05	1.58
17	600805	悦达投资	33,921,804.69	1.33
18	000400	许继电气	33,788,190.37	1.33
19	002434	万里扬	33,101,467.39	1.30
20	600585	海螺水泥	31,868,993.54	1.25

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	600406	国电南瑞	188,940,959.10	7.43
2	000629	攀钢钒钛	173,891,840.67	6.84
3	600805	悦达投资	147,930,977.19	5.82
4	600585	海螺水泥	131,918,655.78	5.19
5	600395	盘江股份	130,765,079.80	5.14
6	600519	贵州茅台	116,079,074.75	4.56
7	000425	徐工机械	108,795,234.26	4.28
8	000581	威孚高科	107,750,804.94	4.24
9	600216	浙江医药	100,260,401.95	3.94
10	000400	许继电气	98,515,780.41	3.87
11	000895	双汇发展	84,060,014.91	3.31
12	600312	平高电气	74,682,084.04	2.94
13	600195	中牧股份	73,379,217.12	2.89
14	601699	潞安环能	67,967,660.08	2.67
15	600518	康美药业	64,228,437.53	2.53
16	000568	泸州老窖	59,267,086.45	2.33
17	000712	锦龙股份	58,365,291.01	2.30
18	000338	潍柴动力	54,306,738.13	2.14
19	600889	南京化纤	54,223,053.21	2.13
20	000635	英力特	53,769,865.84	2.11
21	002001	新和成	52,006,040.16	2.05

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	1,677,878,213.60
卖出股票收入(成交)总额	2,882,773,870.09

注:买入股票成本、卖出股票成本均按照买卖成交金额(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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	154,624,000.00	3.96
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	135,992,348.31	3.48
5	企业短期融资券	1,038,676,000.00	26.60
6	中期票据	1,175,131,000.00	30.09
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,504,423,348.31	64.13

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	1182364	11中建材 MTN2	1,900,000	190,266,000.00	4.87
2	1101098	11央票 98	1,600,000	154,624,000.00	3.96
3	041161010	11首发 CP001	1,500,000	150,750,000.00	3.86
4	041162012	11山钢 CP002	1,300,000	130,208,000.00	3.33
5	1082011	10海螺集 MTN1	1,200,000	120,180,000.00	3.08

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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,347,729.18
2	应收证券清算款	10,563,797.00
3	应收股利	-
4	应收利息	25,747,063.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,658,590.12

8.9.4 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。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:无。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
41,238	94,661.11	50,444,211.49	1.29%	3,853,190,489.78	98.71%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	130,370.61	0.0033%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008 年 11 月 12 日)基金份额总额	2,210,560,398.03
本报告期期初基金份额总额	2,031,209,591.54
本报告期基金总申购份额	2,644,609,087.13
减:本报告期基金总赎回份额	779,976,132.71
本报告期基金拆分变动份额	7,792,155.31
本报告期期末基金份额总额	3,903,634,701.27

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。2011 年 8 月 16 日,基金管理人发布公告,聘任朱运东为公司副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内,无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所,本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 93,000.00 元。该审计机构已提供审计服务的连续年限为 3 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
平安证券	2	1,132,264,520.35	24.86%	932,637.61	24.59%	-
中投证券	1	843,254,619.78	18.52%	716,767.07	18.90%	-
申银万国	2	662,194,925.36	14.54%	544,425.22	14.35%	-
中银国际	1	613,397,328.51	13.47%	520,611.36	13.73%	-
国信证券	2	593,879,118.71	13.04%	491,612.86	12.96%	-
湘财证券	1	281,562,998.32	6.18%	228,761.55	6.03%	-
长江证券	1	193,729,061.32	4.25%	164,146.42	4.33%	-
兴业证券	1	86,342,746.84	1.90%	69,993.13	1.85%	-
银河证券	2	59,174,729.84	1.30%	49,861.78	1.31%	-
国泰君安	1	57,693,272.30	1.27%	49,025.30	1.29%	-
华泰证券	1	16,280,774.78	0.36%	13,504.22	0.36%	-
广发证券	1	14,070,908.70	0.31%	11,432.83	0.30%	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-

注:专用交易单元的选择标准和程序:

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48 号)的有关规定,我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

A:选择标准

(a)公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;

(b)公司具有较强的研究能力,能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告;

(c)公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;

(d)建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯服务。

B:选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比,并根据评比的结果选择席位:

(a)服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座;

(b)研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实,投资建议是否准确;

(c)资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
平安证券	179,719,191.21	48.17%	1,960,500,000.00	58.17%	-	-
中投证券	-	-	240,000,000.00	7.12%	-	-
申银万国	24,999,757.54	6.70%	510,000,000.00	15.13%	-	-
中银国际	70,238,681.82	18.82%	440,000,000.00	13.05%	-	-
国信证券	4,947,127.41	1.33%	-	-	-	-
湘财证券	827,499.76	0.22%	-	-	-	-
长江证券	47,263,246.83	12.67%	220,000,000.00	6.53%	-	-
兴业证券	13,886,839.90	3.72%	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	1,276,457.00	0.34%	-	-	-	-
华泰证券	29,965,177.40	8.03%	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-