南方稳健成长贰号证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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
报告送出日期:2012年4月23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2012年4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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月25日
报告期末基金份额总额	8,661,466,593.87份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金,属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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“南稳贰号”。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-195,674,603.04
2.本期利润	-36,941,702.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4.期末基金资产净值	3,797,855,449.89
5.期末基金份额净值	0.4385

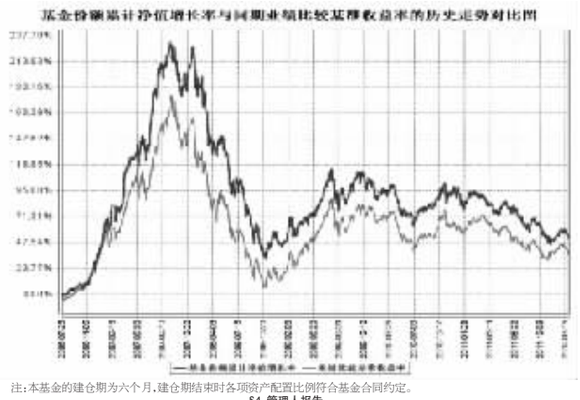
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.97%	1.10%	2.54%	1.03%	-3.51%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	11	土壤学博士,具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。
李源海	本基金的基金经理	2010年7月15日	-	10	管理学博士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010年7月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

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、《南方稳健成长贰号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,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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度发达国家继续实行“量化宽松”政策,欧元区系统性风险缓解,市场风险偏好显著上升,加上美国经济稳步复苏,原油、大宗商品和海外股票市场都取得了较大涨幅。国内宏观政策继续预调微调,在2月份下调了存款准备金率。

市场利率下行,政策放松预期强烈,国内股市出现反弹。地产、有色、煤炭和券商等高弹性板块涨幅居前,其余行业二、三线品种表现突出。但实体经济需求不旺,工业企业效益不佳,“两会”后政策刺激预期没有得到验证,股市呈现下跌调整态势。

本基金管理人年初认为:GDP增速还不错、经济面临结构调整、政府投资等刺激力度不大,因产能供给过剩而导致周期性品种盈利难以改善,指数难有趋势性上涨机会。在基金操作上,尽管股票仓位不低,但行业配置不佳,有色、煤炭、券商等高弹性板块低配,超配的板块中除地产、白酒表现尚可外,其余医药、零售、信息服务等板块亏损较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金净值下跌0.97%,没有获得正收益,大幅跑输沪深300指数。本基金管理人将继续寻找估值有吸引力的优势企业,提高投资前瞻性,积极操作,努力提高基金绩效。

§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	2,641,816,887.94	68.72
	其中:股票	2,641,816,887.94	68.72
2	固定收益投资	815,985,447.20	21.23
	其中:债券	815,985,447.20	21.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	61,280,166.92	1.59
	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	305,149,298.82	7.94
6	其他资产	20,022,013.15	0.52
7	合计	3,844,253,814.03	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	122,179,438.02	3.22
C	制造业	1,409,105,176.31	37.10
C0	食品、饮料	558,165,969.30	14.70
C1	纺织、服装、皮毛	91,537,052.60	2.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	17,476,087.12	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,072,916.58	0.84
C5	电子	6,471,930.00	0.17
C6	金属、非金属	47,764,563.99	1.26
C7	机械、设备、仪表	432,266,992.05	11.38
C8	医药、生物制品	223,349,664.67	5.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,298,025.19	0.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	73,372,526.34	1.93
H	批发和零售贸易	96,539,064.40	2.54
I	金融、保险业	512,371,259.78	13.49
J	房地产业	335,130,984.35	8.82
K	社会服务业	84,820,413.55	2.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,641,816,887.94	69.56

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	000895	双汇发展	2,711,258	186,805,676.20	4.92
2	600519	贵州茅台	841,445	165,731,007.20	4.36
3	600036	招商银行	12,939,639	153,981,704.10	4.05
4	600266	北京城建	9,687,480	126,518,488.80	3.33
5	601318	中国平安	3,001,565	109,797,247.70	2.89
6	600406	国电南瑞	3,128,524	98,767,502.68	2.60
7	000002	万科A	10,878,799	90,076,455.72	2.37
8	002154	报喜鸟	7,136,124	88,487,937.60	2.33
9	601088	中国神华	3,266,601	83,657,651.61	2.20
10	000001	深发展A	5,200,241	81,695,786.11	2.15

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	30,763,500.00	0.81
2	央行票据	49,530,000.00	1.30
3	金融债券	715,105,000.00	18.83
	其中:政策性金融债	715,105,000.00	18.83
4	企业债券	20,420,000.00	0.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	166,947.20	0.00
8	其他	-	-
9	合计	815,985,447.20	21.49

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	080220	08国开20	5,000,000	483,250,000.00	12.72
2	070311	07进出口11续	1,000,000	100,470,000.00	2.65
3	110412	11农发12	500,000	50,985,000.00	1.34
4	110417	11农发17	500,000	50,835,000.00	1.34
5	1001074	10央票74	500,000	49,530,000.00	1.30

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有权证。

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	2,150,150.23
2	应收证券清算款	4,938,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,878,410.57
5	应收申购款	45,452.35
6	其他应收款	10,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,022,013.15

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	110019	恒丰转债	166,000.00	0.00
2	113001	中行转债	947.20	0.00

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	000895	双汇发展	186,805,676.20	4.92	临时停牌

§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	8,730,894,868.48
本报告期基金总申购份额	26,275,813.54
减:本报告期基金总赎回份额	95,704,088.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,661,466,593.87

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金2012年1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

南方稳健成长证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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
报告送出日期:2012年4月23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2012年4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,投资者在做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2012年01月01日起至2012年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长混合
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年9月28日
报告期末基金份额总额	5,077,547,955.10份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
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“南方稳健”。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-211,205,557.38
2.本期利润	-43,294,145.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0085
4.期末基金资产净值	4,056,277,107.83
5.期末基金份额净值	0.7989

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。

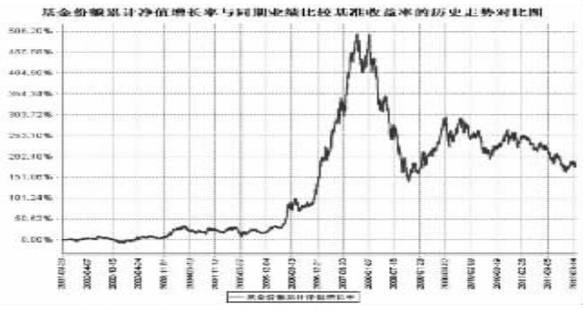
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.07%	1.08%	-	-	-1.07%	1.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李源海	本基金的基金经理	2010年7月15日	-	10	管理学博士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010年7月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	11	土壤学博士,具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。

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》、《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、《南方稳健成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,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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度发达国家继续实行“量化宽松”政策,欧元区系统性风险缓解,市场风险偏好显著上升,加上美国经济稳步复苏,原油、大宗商品和海外股票市场都取得了较大涨幅。国内宏观政策继续预调微调,在2月份下调了存款准备金率。

市场利率下行,政策放松预期强烈,国内股市出现反弹。地产、有色、煤炭和券商等高弹性板块涨幅居前,其余行业二、三线品种表现突出。但实体经济需求不旺,工业企业效益不佳,“两会”后政策刺激预期没有得到验证,股市呈现下跌调整态势。

本基金管理人年初认为:GDP增速还不错、经济面临结构调整、政府投资等刺激力度不大,因产能供给过剩而导致周期性品种盈利难以改善,指数难有趋势性上涨机会。在基金操作上,尽管股票仓位不低,但行业配置不佳,有色、煤炭、券商等高弹性板块低配,超配的板块中除地产、白酒表现尚可外,其余医药、零售、信息服务等板块亏损较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度基金净值下跌1.07%,没有获得正收益,大幅跑输沪深300指数。本基金管理人将继续寻找估值有吸引力的优势企业,提高投资前瞻性,积极操作,努力提高基金绩效。

§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	2,739,441,234.10	66.68
	其中:股票	2,739,441,234.10	66.68
2	固定收益投资	889,688,947.20	21.66
	其中:债券	889,688,947.20	21.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,360,165.54	1.47
	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	397,190,501.40	9.67
6	其他资产	21,373,300.50	0.52
7	合计	4,108,054,148.74	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	128,732,066.78	3.17
C	制造业	1,474,231,980.12	36.34
C0	食品、饮料	582,036,940.05	14.35
C1	纺织、服装、皮毛	97,309,574.40	2.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,758,246.34	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,596,817.58	0.83
C5	电子	6,907,890.00	0.17
C6	金属、非金属	48,918,072.39	1.21
C7	机械、设备、仪表	449,013,275.32	11.07
C8	医药、生物制品	237,691,164.04	5.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,851,636.43	0.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	78,055,873.94	1.92
H	批发和零售贸易	103,139,365.12	2.54
I	金融、保险业	521,724,986.03	12.86
J	房地产业	335,282,720.86	8.27
K	社会服务业	89,422,604.82	2.20
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,739,441,234.10	67.54

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	000895	双汇发展	2,715,163	187,074,730.70	4.61
2	600519	贵州茅台	888,747	175,047,609.12	4.32
3	600036	招商银行	12,812,752	152,471,748.80	3.76
4	600266	北京城建	9,679,872	126,419,128.32	3.12
5	601318	中国平安	2,891,944	105,787,311.52	2.61
6	600406	国电南瑞	3,282,794	103,637,806.58	2.55
7	000002	万科A	11,565,304	95,760,717.12	2.36
8	002154	报喜鸟	7,614,996	94,425,950.40	2.33
9	601088	中国神华	3,480,806	89,143,441.66	2.20
10	000001	深发展A	5,542,923	87,079,320.33	2.15

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	19,994,000.00	0.49
2	央行票据	146,315,000.00	3.61
3	金融债券	702,793,000.00	17.33
	其中:政策性金融债	702,793,000.00	17.33
4	企业债券	20,420,000.00	0.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	166,947.20	0.00
8	其他	-	-
9	合计	889,688,947.20	21.93

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	080220	08国开20	5,000,000	483,250,000.00	11.91
2	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,740,000.00	2.38
3	070204	07国开04	500,000	50,015,000.00	1.23
4	050224	05国开24	500,000	49,905,000.00	1.23
5	100160	10央票60	500,000	49,575,000.00	1.22

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	2,135,293.04
2	应收证券清算款	4,938,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	14,177,238.19
5	应收申购款	112,769.27
6	其他应收款	10,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,373,300.50

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	947.20	0.00

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	000895	双汇发展	187,074,730.70	4.61	重大资产重组

§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	5,106,558,480.80
本报告期基金总申购份额	50,109,009.03
减:本报告期基金总赎回份额	79,119,534.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,077,547,955.10

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。

2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。

3、南方稳健成长证券投资基金2012年1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

南方现金增利基金

2012 第一季度 报告

2012年3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
报告送出日期:2012年4月23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2012年4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,投资者在做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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金增利货币
交易代码	202301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月5日
报告期末基金份额总额	28,439,120,395.57份
投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略	南方现金增利基金以“保持资产充分流动性,获取稳定收益”为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)
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
下属两级基金的基金简称	南方现金增利货币A / 南方现金增利货币B
下属两级基金的交易代码	202301 / 202302
报告期末下属两级基金的份额总额	15,606,033,542.79份 / 12,833,086,852.78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“南方现金”。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)	
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
1. 本期已实现收益	182,536,142.12	150,428,481.58
2.本期利润	182,536,142.12	150,428,481.58
3.期末基金资产净值	15,606,033,542.79	12,833,086,852.78

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2323%	0.0042%	0.3773%	0.0000%	0.8550%	0.0042%

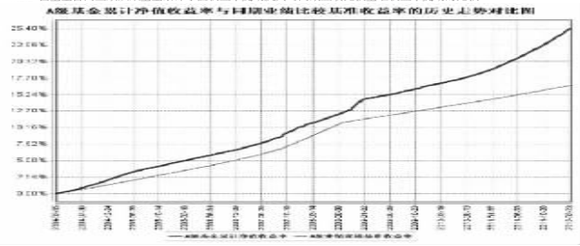
注:本基金收益分配为按月结转份额。

南方现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2923%	0.0042%	0.3773%	0.0000%	0.9150%	0.0042%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起3个月,建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

2、本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日)

本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)

§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		
刘朝阳	本基金基金经理	2011年10月17日	-	4	北京大学光华管理学院金融硕士学位,2007年7月加入南方基金,具有基金从业资格,历任南方基金公司固定收益研究员、债券交易员及固定收益部宏观策略高级研究员。2011年5月至今,任南方50债基金经理;2011年10月至今,任南方现金基金经理。
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部副总监	2008年11月11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、《南方现金增利基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、