南方避险增值基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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通
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。通在控制本金损失风险的前提下，通过积极策略，灵活投资，努力争最大限度地获取基金资产增值通
业绩比较基准	中信标普全债指数（[illegible]）×[illegible]+中信标普综指（[illegible]）×
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险通
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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
本期已实现收益	[illegible]
本期利润	[illegible]
加权平均基金份额本期利润	[illegible]
本期末基金资产净值	[illegible]
本期末基金份额净值	[illegible]

注：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。

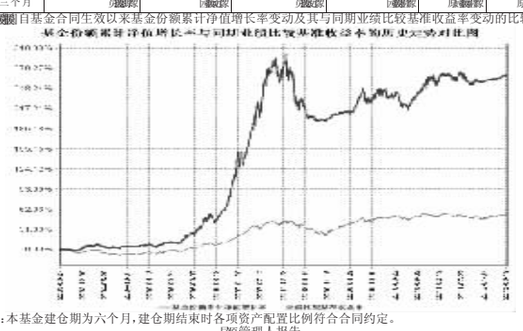
[illegible]所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§4 基金净值表现

§4.1 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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§4.2 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：本基金建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§5 管理人报告

§5.1 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	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	怨	南开大学理学和经济学双学士。美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，[illegible]年[illegible]月加入南方基金管理有限公司，任行业研究员、[illegible]南方高增和南方降元的基金经理助理。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月担任南方基金企业年金和专户的投资经理。[illegible]年[illegible]月至今担任南方避险基金经理。[illegible]年[illegible]月至今担任南方保本基金经理。

§5.2 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、南方基金管理有限公司固定收益部投资指引等规定，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。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。

§5.3 公平交易专项说明

§5.3.1 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。

§5.3.2 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[illegible]的交易次数为[illegible]次，是由于社保[illegible]组合调整，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

§5.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§5.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年三季度，国内经济依然呈下滑态势，基建和工业投资增速逐月放缓、工业增加值持续走弱至五月才有小幅上涨。随着通胀压力缓解，政策调整转向宽松，央行[illegible]次下调两度降息来刺激实体经济。二季度 粤股市场宽幅震荡，沪深[illegible]涨幅仅为[illegible]，而振幅达[illegible]。部分周期行业及大消费行业如房地产、保险、食品饮料、餐饮旅游、医药等表现强于大盘，与投资直接相关的行业如水泥、煤炭、钢铁、电力设备等表现相对较弱。受货币政策引导，二季度债券市场依旧走牛，企业债、中期票据等信用债表现出色。

报告期内，我们贯彻了一季度的投资思路，权益类资产配置比例仍维持相对较低水平，股票以消费板块和高分红公用事业板块为主。固定收益投资方面，资产配置比例相对稳定，组合久期与保本期相匹配，主要以配置高评级的信用债为主。

展望下半年，经济增速仍处于下行阶段，更为积极的财政和货币政策值得期待。股票市场经历前期调整后风险逐步释放，个股投资机会显现。行业配置方面，消费板块和高分红公用事业板块仍是我们配置的重点。在债券投资方面，经历了今年上半年的债券牛市后，展望未来半年，我们认为债券市场继续获得资本利得的空间已经有限，整体策略短期内应趋于保守，以获取稳定票息为主，因此将继续买入及持有高评级信用债。

§5.5 报告期内基金的业绩表现

[illegible]年第[illegible]季度，本基金净值增长率为[illegible]。

§6 投资组合报告

§6.1 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

§6.2 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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	原	原
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	原	原
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦愿怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	原	原
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

§6.3 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（%）
员	[illegible]	大秦铁路	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	康美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	上海机场	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	中国石化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	报喜鸟	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
园	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§6.4 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（%）
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

§6.5 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（%）
员	[illegible]	[illegible]票	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]化债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]港[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]钢债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§6.6 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。

§6.7 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。

§6.8 投资组合报告附注

§6.8.1

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。

§6.8.2

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。

§6.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	原
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

§6.8.4 报告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。

§6.8.5 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在在流通受限情况。

原

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	原
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§8 影响投资者决策的其他重要信息

原

§9 备查文件目录

§9.1 备查文件目录

员《南方避险增值基金基金合同》。

圆《南方避险增值基金托管协议》。

猿 南方避险增值基金[illegible]年[illegible]季度报告原文。

§9.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路 远号免税商务大厦 猿[illegible]楼

§9.3 查阅方式

网站：[illegible]

南方成份精选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
前端交易代码	[illegible]
后端交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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：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；企业层面，从中优选代表性企业重点投资。[illegible]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，长期超常规长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，我们为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	[illegible]×沪深[illegible]指数+[illegible]×[illegible]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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
本期已实现收益	[illegible]
本期利润	[illegible]
加权平均基金份额本期利润	[illegible]
本期末基金资产净值	[illegible]
本期末基金份额净值	[illegible]

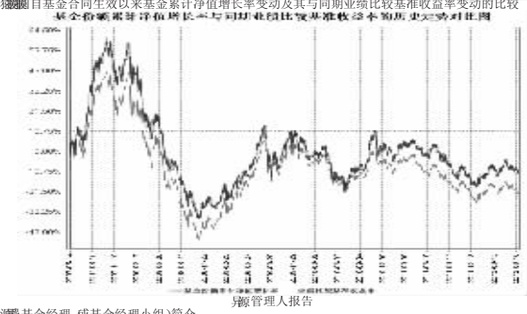
注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 [illegible]述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§4 基金净值表现

§4.1 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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§4.2 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



§5 管理人报告

§5.1 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	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	硕士学历。袁具有基金从业资格。[illegible]年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理、[illegible]年[illegible]月原[illegible]年[illegible]月袁任南方宝元基金经理。[illegible]年[illegible]月原[illegible]年[illegible]月袁任南方现金基金经理。[illegible]年[illegible]月原[illegible]年[illegible]月袁任南方积配基金经理。[illegible]年[illegible]月至今袁任天元基金经理。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月袁任南方盛元基金经理。[illegible]年[illegible]月至今袁任南方成份基金经理。
应帅	本基金的基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	北大光华管理学院管理学硕士。袁具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员。袁[illegible]年加入南方基金管理有限公司，[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月袁任南方宝元基金经理。[illegible]年[illegible]月至今袁任南方宝元基金经理。

§5.2 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。

§5.3 公平交易专项说明

§5.3.1 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。

§5.3.2 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[illegible]的交易次数为[illegible]次，是由于社保[illegible]组合调整，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

§5.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

§5.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年三季度，市场整体延续了“从预期刺激到低于预期”背景下的先扬后抑格局，沪深[illegible]指数在[illegible]季度初[illegible]比[illegible]涨金、沪深[illegible]表现，基金大规模入市以及发改委加快审批项目等消息的刺激下，一个多月内涨幅超过[illegible]。但随着后续宏观经济数据、信贷数据和企业中期业绩预告等屡屡低于预期，市场转为弱势。尤其在[illegible]月份市场对欧债危机的担忧忽然加剧之后，全球的股市、大宗商品等风险资产遭遇抛售，粤股每况愈下，[illegible]季度后两个月内跌幅也超过[illegible]。总结整个[illegible]季度，沪深[illegible]指数微涨约[illegible]，上证指数下跌[illegible]。

[illegible]季度内，本基金坚持安全边际选股和估值将被市场提升的投资原则，主要在沪深[illegible]指数成份股中做好行业配置和个股选择，同时在操作上力图兼顾行业轮动和再平衡投资机会，对具备可持续竞争优势和估值安全边际的蓝筹股进行投资，回避中期业绩低于预期较多的上市公司股价超跌风险，立足于在中期投资时段内为持有人创造绝对收益，并在市场出现阶段性上升趋势机会中创造更多超额收益。

§5.4.2 报告期内基金的业绩表现

[illegible]年[illegible]季度内，沪深[illegible]指数微涨约[illegible]，中证[illegible]指数上涨约[illegible]，上证指数下跌[illegible]，深圳成指上涨约[illegible]。成份精选基金期间净值上涨约[illegible]，基金表现均超越上述主要指数。管理组对下一阶段市场走势仍抱有信心，我们将继续坚持价值投资理念，通过管理好投资组合在未来为持有人创造回报。

§6 投资组合报告

§6.1 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

§6.2 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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	原	原
悦猿	造纸、印刷	原	原
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦愿怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

§6.3 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（%）
员	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	深发展[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	万科[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	华侨城[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中国石化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
园	[illegible]	中国建筑	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§6.4 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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

§6.5 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（%）
员	[illegible]	[illegible]央行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]央行票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]科院[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]出口[illegible]续	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§6.6 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。

§6.7 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。

§6.8 投资组合报告附注

§6.8.1

本基金投资的前十名证券中没有发行主体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、处罚的证券。

§6.8.2

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。

§6.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

§6.8.4 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（%）
员	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

§6.8.5 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。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§8 备查文件目录

§8.1 备查文件目录

员《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

圆《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

猿南方成份精选股票型证券投资基金[illegible]年[illegible]季度报告原文。

§8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦 猿[illegible]层

§8.3 查阅方式

网站：[illegible]

南方多利增强债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金属于债券型基金，投资目标是在债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场中购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益。
投资策略	一、债券投资策略：首先我们根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化；再充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期和债券组合结构；其次，通过合组分析、流动性分析、收益分析等综合影响确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。通在具体投资操作中，我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。通二、股票投资策略：目前股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差，新股申购成为一种风险较低的投资方式。通本基金通过对宏观经济以及上市公司的基本面深入研究，结合金融工程数量化模型，对于拟发行上市的新股等权益类资产进行合理估值，确定相应的申购和择时卖出策略。通
业绩比较基准	中央国债登记结算公司中债总指数（财富）×
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，预期收益高于货币市场基金，风险低于混合型基金。
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	南方多利增强债券（粤） 南方多利增强债券（悦）
下属两级基金的交易代码	[illegible] [illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份

注：南方基金系原南方多利中短期债券投资基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日转型而来。

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“南方多利”。

本基金自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起增加粤类收费模式，原有收费模式称为“悦类”。

§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（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）	
	南方多利增强债券（粤）	南方多利增强债券（悦）
本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
本期利润	[illegible]	[illegible]
加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
本期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
本期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：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。

[illegible]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

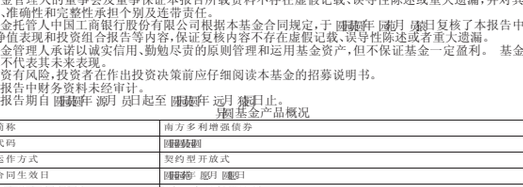
南方多利增强债券（粤）

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

南方多利增强债券（悦）

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

§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



§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	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	猿	女，[illegible]清华大学金融学学士。[illegible]硕士。袁具有基金从业资格。[illegible]年加入南方基金管理有限公司固定收益部，袁担任信用债高级分析师。[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月袁任南方宝元基金经理。[illegible]年[illegible]月至今袁担任南方多利基金经理。[illegible]年[illegible]月至今袁担任南方金利基金经理。

§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