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8月29日

南方避险增值基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30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。本半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8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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方避险增值混合
基金主代码	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
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	3,987,564,560.80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“南方避险”。

2.2 基金产品说明

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。

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

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

§3主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	166,418,569.26
本期利润	323,905,703.05
加权平均基金份额本期利润	0.0700
本期基金份额净值增长率	3.00%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	1.4569
期末基金资产净值	9,797,017,812.66
期末基金份额净值	2.4569

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
过去一个月	0.36%	0.07%	-1.00%	0.22%	1.36%	-0.15%
过去三个月	1.84%	0.06%	1.86%	0.22%	-0.02%	-0.16%
过去六个月	3.00%	0.07%	3.61%	0.28%	-0.61%	-0.21%
过去一年	0.96%	0.24%	-0.10%	0.29%	1.06%	-0.05%
过去三年	12.02%	0.46%	5.43%	0.32%	6.59%	0.14%
自基金合同生效起至今	269.25%	0.69%	52.52%	0.38%	216.73%	0.31%

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: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。

§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%。公司在北京、上海、合肥等地设有分公司,在香港设有子公司--南方东英资产管理有限公司。

截至报告期末,公司管理资产规模近2,000亿元,旗下管理32只开放式基金,2只封闭式基金,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		
孙鲁闽	本基金的基金经理	2010年12月14日	-	9	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。
吴剑毅	基金经理助理	2012年3月15日	-	3	清华大学金融学硕士,具有基金从业资格;2009年7月加入南方基金,担任研究部证券行业研究员;2012年3月至今,任南方避险、南方保本基金经理助理。

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、《南方避险增值基金合同》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 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14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,1次是由于社保201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。

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

2012年第1季度,经济仍然处于下滑的过程中,工业增加值增速、基建和工业投资增速等指标均呈持续走弱态势。政策已从关注通胀转向关注增长,政策调整的方向已趋于宽松,但力度弱于市场预期。基于流动性而非盈利预期的改善,一季度A股市场呈现宽幅震荡的态势,沪深300涨幅约为4.65%,而震幅达19.23%。伴随流动性宽松的预期,投资者风险偏好上升,周期类板块市场表现要好于稳定类板块。从行业表现来看,证券、有色、家电、地产和海运港口表现强于大盘,电力及公用事业、航空机场、保险、医药、通信表现相对较弱。债券市场,利率债、高等级信用债出现了一定调整,低评级信用债则表现抢眼。

2012年第2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30天内两度降息来刺激实体经济。二季度A股市场宽幅震荡,沪深300涨幅仅为0.27%,而振幅达12.4%。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,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年上半年,本基金净值增长率为3.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,中央针对经济增速下滑推出的宽松货币政策和相对积极财政政策,能否令中国经济实现软着陆,市场仍存在很大分歧。货币政策方面,数次降息、降准的效应尚未得到很好的验证;财政政策方面,类似08年四万亿的大力度刺激方案也很难再出现。但是我们相信,面对经济困境,政府还是有更多灵活的办法来应对,十八大前后更多政策措施的出台值得期待。

在促进投资方面的举措已经从多个渠道得到验证,包括银行项目贷款放款节奏加快、平台贷款有望进一步宽松等。因此,下半年可重点关注信贷结构中企业中长期贷款占比的变化,若该指标能从上半年的低位快速回升,周期性板块或将出现一波反弹行情。

市场方面,股票市场经历前期调整后风险逐步释放,当前估值处于相对低位,以银行为代表的部分优质蓝筹股息收益率接近6%,估值吸引力显现。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。

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:基金收益分配比例按有关规定制定;本基金采用现金分红方式进行收益分配,一般不接受分红再投资方式,但基金管理人可以根据有关规定更改本基金的分红方式;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益应先弥补上期亏损后,才可进行当期收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值;每一基金单位享有同等分配权。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况,本报告期本基金未有分配事项,本报告期内已分配数(每10份基金份额派发红利0.15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

2012年上半年,本基金托管人在对南方避险增值基金的托管过程中,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

2012年上半年,南方避险增值基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方避险增值基金的投资运作、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,南方避险增值基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为59,046,734.04元。

5.3 托管人对本半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避险增值基金2012年半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半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:南方避险增值基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	291,383,333.84	78,066,441.83
结算备付金	5,563,606.01	945,517.32
存出保证金	2,110,353.81	3,134,086.76
交易性金融资产	10,359,416,627.89	8,314,919,862.81
其中:股票投资	672,116,914.80	321,514,188.91
基金投资	-	-
债券投资	9,687,299,713.09	7,993,405,673.90
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	1,092,553,318.83
应收证券清算款	97,944,000.00	4,102,574.87
应收利息	154,388,939.74	104,845,080.02
应收股利	180,000.00	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	15,000.00	-
资产总计	10,911,001,861.29	9,598,566,882.44
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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	601,398,897.90	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	498,341,893.07	-
应付管理人报酬	11,000,987.76	9,801,447.67
应付托管费	1,833,497.97	1,633,574.62
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	601,447.10	2,402,984.16
应交税费	-	-
应付利息	195,800.10	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	611,524.73	708,500.00
负债合计	1,113,984,048.63	14,546,506.45
所有者权益:		
实收基金	3,987,564,560.80	3,992,622,417.26
未分配利润	5,809,453,251.86	5,591,397,958.73
所有者权益合计	9,797,017,812.66	9,584,020,375.99
负债和所有者权益总计	10,911,001,861.29	9,598,566,882.44

注:1、报告截止日2012年6月30日,基金份额净值2.4569元,基金份额总额3,987,564,560.80份。

6.2 利润表

会计主体:南方避险增值基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	405,359,683.38	92,427,504.44
1.利息收入	193,090,744.71	80,956,686.02
其中:存款利息收入	684,862.29	842,073.17
债券利息收入	170,868,919.15	78,122,814.84
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	21,536,963.27	1,991,798.01
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	43,723,403.67	396,253,667.16
其中:股票投资收益	-1,565,819.28	353,794,518.98
基金投资收益	-	-
债券投资收益	39,335,150.90	9,632,095.66
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	5,954,072.05	32,827,052.52
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	157,487,133.79	-394,803,286.12
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	11,058,401.21	10,020,437.38
减:二、费用	81,453,980.33	84,847,855.47
1.管理人报酬	66,870,234.72	63,308,585.45
2.托管费	11,145,039.16	10,551,430.96
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,642,316.03	8,400,112.67
5.利息支出	1,527,719.10	2,337,656.07
其中:卖出回购金融资产支出	1,527,719.10	2,337,656.07
6.其他费用	268,671.32	250,070.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	323,905,703.05	7,579,648.97
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	323,905,703.05	7,579,648.97

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方避险增值基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30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)	3,992,622,417.26	5,591,397,958.73	9,584,020,375.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	323,905,703.05	323,905,703.05
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)	-5,057,856.46	-46,803,675.88	-51,861,532.34
其中:1.基金申购款	1,250,135,239.32	1,743,882,099.28	2,994,017,338.60
2.基金赎回款	-1,255,193,095.78	-1,790,685,775.16	-3,045,878,870.94
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)	-	-59,046,734.04	-59,046,734.04
五、期末所有者权益(基金净值)	3,987,564,560.80	5,809,453,251.86	9,797,017,812.66
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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)	4,472,814,719.08	6,609,295,059.12	11,082,109,778.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	7,579,648.97	7,579,648.97
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)	-274,792,918.13	-401,381,553.49	-676,174,471.62
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-274,792,918.13	-401,381,553.49	-676,174,471.62
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)	-	-133,446,512.42	-133,446,512.42
五、期末所有者权益(基金净值)	4,198,021,800.95	6,082,046,642.18	10,280,068,443.13

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和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。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(简称为基金公司”)	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
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

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	-	-	530,829,133.09	10.39%
华泰联合	-	-	360,733,650.88	7.06%

6.4.4.1.2 权证交易

无

6.4.4.1.3应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30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	-	-	-	-
华泰联合	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	431,300.86	10.10%	-	-
华泰联合	293,097.98	6.87%	-	-

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。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	66,870,234.72	63,308,585.45
其中:支付销售机构的客户维护费	7,180,021.19	3,757,468.73

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1.2%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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.2% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	11,145,039.16	10,551,430.96

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。

6.4.4.3 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

本期 2012年1月1日至2012年6月30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
中国工商银行	10,000,931.51	105,244,884.15	-	-	-	-
上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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
-	-	-	-	-	-	-

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无

6.4.4.4.2 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

无

6.4.4.5 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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	291,383,333.84	643,578.20	89,191,456.08	783,272.81

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。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2012年1月1日至2012年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:份)	总金额
兴业证券	1280010	12鲁高速债	新债分销	500,000	50,000,000.00
上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:份)	总金额
华泰联合	122065	11上港01	新债分销	1,000,000	100,000,000.00

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无

6.4.5 期末(2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.5.1.1 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
603000	人民网	2012年4月20日	2012年7月27日	新股流通受限	20.00	41.03	177,660	3,553,200.00	7,289,389.80	-
6.4.5.1.2 受限证券类别:债券										
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:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122151	12国电01	2012年6月19日	2012年7月9日	新债分销	100.00	100.00	300,000	30,000,000.00	30,000,000.00	-

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。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额601,398,897.90元,是以如下债券作为抵押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
1001042	10央行票据42	2012年7月4日	100.04	5,000,000	500,200,000.00
1001060	10央行票据60	2012年7月4日	100.00	3,000,000	300,000,000.00
合计				8,000,000	800,200,000.00

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

无

§7 投资组合报告

7.1 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	672,116,914.80	6.16
	其中:股票	672,116,914.80	6.16
2	固定收益投资	9,687,299,713.09	88.78
	其中:债券	9,687,299,713.09	88.78
	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	296,946,939.85	2.72
6	其他各项资产	254,638,293.55	2.33
7	合计	10,911,001,861.29	100.00

7.2 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	45,045,000.00	0.46
C	制造业	352,280,828.34	3.60
C0	食品、饮料	221,477,581.04	2.26
C1	纺织、服装、皮毛	36,801,000.00	0.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,703,460.00	0.02
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,960,824.96	0.21
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	71,337,962.34	0.73
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	185,613,396.66	1.89
G	信息技术业	2,803,500.00	0.03
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	79,084,800.00	0.81
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	7,289,389.80	0.07
M	综合类	-	-
	合计	672,116,914.80	6.86

7.3 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	601006	大秦铁路	17,699,902	124,430,311.06	1.27
2	000858	五粮液	2,644,171	86,623,041.96	0.88
3	600518	康美药业	4,626,327	71,337,962.34	0.73
4	600009	上海机场	4,802,440	61,183,085.60	0.62
5	000568	泸州老窖	1,300,268	55,014,339.08	0.56
6	600519	贵州茅台	220,000	52,613,000.00	0.54
7	600028	中国石化	7,150,000	45,045,000.00	0.46
8	002154	报喜鸟	2,700,000	36,801,000.00	0.38
9	600000	浦发银行	3,700,000	30,081,000.00	0.31
10	000895	双汇发展	440,000	27,227,200.00	0.28

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的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	000858	五粮液	91,418,617.02	0.95
2	601006	大秦铁路	87,454,767.24	0.91
3	600900	长江电力	70,410,683.70	0.73
4	600009	上海机场	63,530,858.49	0.66
5	600518	康美药业	59,775,599.23	0.62
6	600000	浦发银行	44,876,807.06	0.47
7	601318	中国平安	43,843,272.80	0.46
8	600585	海螺水泥	40,671,568.62	0.42
9	000895	双汇发展	32,404,356.55	0.34
10	600887	伊利股份	30,774,342.75	0.32
11	600795	国电电力	29,860,549.00	0.31
12	600406	国电南瑞	26,298,902.12	0.27
13	600519	贵州茅台	24,064,653.38	0.25
14	600028	中国石化	21,967,673.00	0.23
15	601668	中国建筑	17,342,447.78	0.18
16	600660	福耀玻璃	14,310,147.68	0.15
17	002154	报喜鸟	11,825,041.51	0.12
18	603128	华贸物流	3,886,209.90	0.04
19	000729	燕京啤酒	3,762,640.00	0.04
20	600036	招商银行	3,642,944.00	0.04

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。

7.4.2 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	600900	长江电力