南方优选成长混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月26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。 基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月24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2012年7月1日起至2012年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选成长混合
交易代码	202023
前端交易代码	202023
后端交易代码	202024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月30日
报告期末基金份额总额	1,485,585,012.91份
投资目标	本基金通过精选高成长性的优质企业进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在有效控制市场风险的前提下,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。 本基金为混合型基金,通过积极分析判断市场趋势,运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各大类资产的配置比例。本基金严谨衡量不同类别资产的预期风险收益特征,评估股票市场价值,如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离,本基金将及时降低股票资产配置,或适度增加债券市场的配置权重,避免或减少可能给投资人带来潜在的资本损失。
业绩比较基准	本基金为混合型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了上证国债指数。因此,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:60%×沪深300指数+40%×上证国债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金,低于股票基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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"南方成长"。

§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7月1日 – 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	–4,340,949.98
2.本期利润	–7,767,372.55
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0052
4.期末基金资产净值	1,282,653,045.00
5.期末基金份额净值	0.863

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。

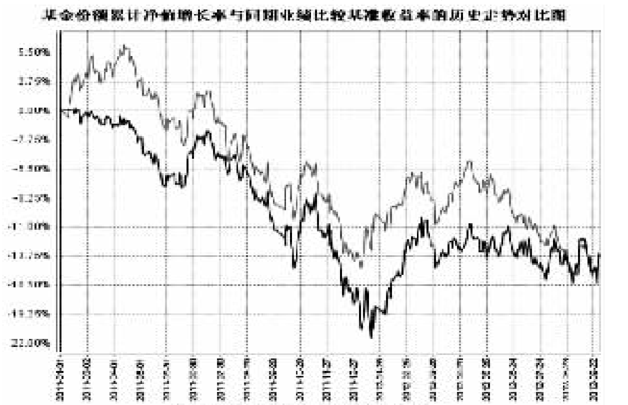
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–0.58%	0.87%	–3.75%	0.71%	3.17%	0.16%

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:基金合同中关于基金投资比例的约定:股票资产占基金资产的30%–80%;债券、权证、货币市场工具、资产支持证券及国家证券监督机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为20%–70%。本基金的建仓期为2011年1月30日至2011年7月29日,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		
谈建强	本基金基金经理	2011年1月30日	–	16	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。

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、《南方优选成长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 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1次,是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

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

2012年第3季度,A股市场持续低迷,指数不断向下寻底。造成这种局面的主要原因在于经济见底回升时间不断延后,同时经济中结构性和周期性的问题交织在一起,加大了政策调控的难度,导致政策放松力度远不达预期。在七、八月份中报披露期间,上市公司业绩增速的普遍下滑给市场造成了明显的压力,在指数跌破年初低点后,市场情绪转向极度悲观。在3季度初,本基金管理人制订了防御策略,在股票仓位和组合结构方面注重风险控制,至九月下旬,本基金管理人判断大部分负面因素已基本反映在股价之中,当前市场状况符合阶段性底部特征,而即将到来的4季度存在基本面边际改善的可能性,因此积极加仓操作。在行业配置方面,本基金适当增加了周期性股票的配置,以增加组合的进攻性。

此外,根据基金合同的规定,本基金于3季度初开立了股指期货套期保值账户,期间作了一些有益的交易尝试,积累了一定的投资经验。本基金管理人相信指数期货的投资操作能够有效控制本基金的投资风险,更好地实现本基金的投资目标。

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0.863元,本报告期份额净值增长率为–0.58 %,同期业绩比较基准增长率为–3.75 %。

§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	913,304,849.88	71.03
	其中:股票	913,304,849.88	71.03
2	固定收益投资	268,948,200.00	20.92
	其中:债券	268,948,200.00	20.92
	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	94,187,932.51	7.32
6	其他资产	9,440,664.33	0.73
7	合计	1,285,881,646.72	100.00

注:按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定,"其他衍生工具—股指期货投资"与"证券清算款—股指期货每日无负债结算暂收暂付款",符合金融资产与金融负债相抵销的条件,故将"其他衍生工具—股指期货投资"的期末公允价值以抵销后的净额列报,净额为零。

股指期货投资明细如下:

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IF1210	IF1210	30	20,727,000.00	447,180.00
总额合计				447,180.00
减:可抵销期货暂收款				447,180.00
股指期货投资净额				–

买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示。

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	20,860,000.00	1.63
C	制造业	546,388,035.73	42.60
C0	食品、饮料	99,590,076.10	7.76
C1	纺织、服装、皮毛	20,868,010.70	1.63
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	8,413,716.60	0.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,029,411.77	4.68
C5	电子	71,814,000.00	5.60
C6	金属、非金属	45,697,880.50	3.56
C7	机械、设备、仪表	158,909,447.66	12.39
C8	医药、生物制品	81,065,492.40	6.32
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	127,590,752.19	9.95
H	批发和零售贸易	22,905,728.94	1.79
I	金融、保险业	48,479,719.59	3.78
J	房地产业	41,627,849.38	3.25
K	社会服务业	105,452,764.05	8.22
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	913,304,849.88	71.20

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	000858	五粮液	1,805,849	61,218,281.10	4.77
2	300070	碧水源	1,244,400	43,218,012.00	3.37
3	002230	科大讯飞	1,363,236	38,743,167.12	3.02
4	000568	泸州老窖	996,670	38,371,795.00	2.99
5	002236	大华股份	800,000	32,800,000.00	2.56
6	002241	歌尔声学	1,000,000	30,790,000.00	2.40
7	600276	恒瑞医药	900,000	27,279,000.00	2.13
8	601318	中国平安	649,926	27,257,896.44	2.13
9	600104	上汽集团	1,999,924	27,078,970.96	2.11
10	002152	广电运通	1,679,812	24,357,274.00	1.90

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	–	–
2	央行票据	39,888,000.00	3.11
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	101,453,000.00	7.91
5	企业短期融资券	100,861,000.00	7.86
6	中期票据	–	–
7	可转债	26,746,200.00	2.09
8	其他	–	–
9	合计	268,948,200.00	20.97

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	1001060	10央行票据60	400,000	39,888,000.00	3.11
2	122129	12酒钢债	300,000	30,585,000.00	2.38
3	041151011	11中石油CP003	300,000	30,282,000.00	2.36
4	113003	重工转债	260,000	26,746,200.00	2.09
5	122102	11广汇01	200,000	20,896,000.00	1.63

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

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

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的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,022,886.90
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	87,740.01
4	应收利息	6,093,961.02
5	应收申购款	236,076.40
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,440,664.33

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	002241	歌尔声学	30,790,000.00	2.40	非公开发行

注:基金可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

§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	1,531,430,495.36
本报告期基金总申购份额	11,595,884.61
减:本报告期基金总赎回份额	57,441,367.06
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,485,585,012.91

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方优选成长混合型证券投资基金基金合同。
2、南方优选成长混合型证券投资基金托管协议。
3、南方优选成长混合型证券投资基金2012年3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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方广利回报债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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:2012年10月26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10月22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2012年7月1日起至2012年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方广利回报债券	
交易代码	202105	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月3日	
报告期末基金份额总额	1,601,338,430.26份	
投资目标	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上,追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提,综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在债券、股票、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
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	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
下属两级基金的交易代码	202105	202107
下属两级基金的前端交易代码	202105	–
下属两级基金的后端交易代码	202106	–
报告期末下属两级基金的份额总额	808,201,897.21份	793,136,533.05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"南方广利"。

§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7月1日 – 2012年9月30日)	
	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
1.本期已实现收益	22,949,218.81	22,083,683.14
2.本期利润	–6,501,856.31	–8,302,037.46
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0072	–0.0091
4.期末基金资产净值	837,213,021.33	815,757,921.00
5.期末基金份额净值	1.036	1.029

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.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

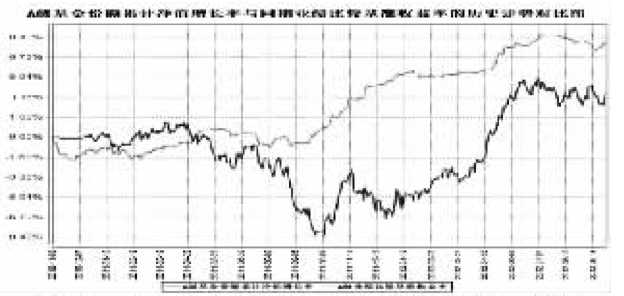
南方广利回报债券A/B

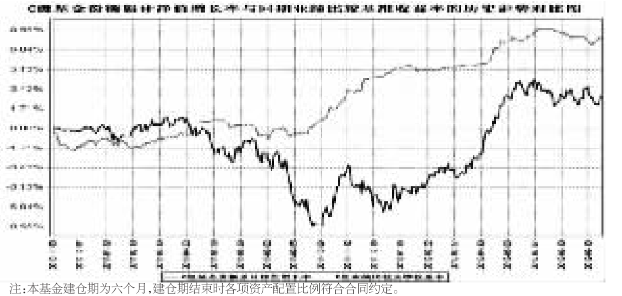
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	–0.67%	0.29%	–0.17%	0.07%	–0.50%	0.22%

南方广利回报债券C

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	–0.68%	0.29%	–0.17%	0.07%	–0.51%	0.22%

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		
韩亚庆	本基金的基金经理	2010年11月3日	–	12年	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、《南方广利回报债券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 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1次,是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

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

第三季度,在政策力度特别是货币政策总体弱于预期,而通胀在7月见底向上的情况下,资本市场无论是债券还是股票均经历了下跌。从债券市场表现看,中债综合全价指数下跌1.01%,中债高等级全价指数下跌0.88%,市场在7月降息后开始转向,利率债收益率开始逐步向上调整20–30BP,信用债在经历了二季度的快速上涨后下跌明显,收益率普遍上调70–100BP。权益市场方面,三季度在经济向下、通胀向上,而政策力度不足、企业盈利下降的局面下,经历了较大下跌,沪深300指数下跌6.85%,上证指数在9月26日跌破2000点,可转债在第三季度也经历了较大下跌,可转债指数下跌3.01%。从新股市场看则是风险与机会并存。从广利基金的运作情况看,在债券方面适当降低了组合信用债仓位,同时,机动调整二级股票仓位并捕捉可能的市场机会,新股申购总体积极,基金三季度下跌0.67%,较好地控制了基金下行风险,截至9月底基金今年以来收益为10.21%。

展望第四季度,我们认为经历了三季度的下跌后,债券收益率普遍合理,债券市场的运行将平稳,票息收益会较为显著。从股票市场看,在跌破2000点后,在党的十八大召开之前,超跌和维稳预期会推动市场出现一波上涨,但由于缺少基本面和盈利面的支持,预计上涨的时间和空间可能将有限。从当前广利基金持仓情况看,自三季度末已开始增持高信用债的仓位,股票的仓位也处于中等偏上的水平。四季度将通过债券的票息稳定基金收益,股票方面若市场上涨较多后将陆续减仓锁定收益,同时,积极布局2013年的股票投资,计划以中性仓位应对,保持周期和非周期类成长股的相对均衡。积极和策略参与新股申购,转债由于总体弹性不足、大部分已沦为低票息信用债,将维持较低的比例。广利基金将在最新市场环境下通过资产选择,建立多策略和总回报投资思路,在控制基金下行风险的基础上,为基金积极创造正收益来源,为投资者累计正回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为–0.67%,同期业绩比较基准收益率为–0.17%。C级基金净值收益率为–0.68%,同期业绩比较基准收益率为–0.17%。

§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	213,683,337.64	9.53
	其中:股票	213,683,337.64	9.53
2	固定收益投资	1,935,770,397.64	86.30
	其中:债券	1,935,770,397.64	86.30
	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	26,534,918.04	1.18
6	其他资产	67,028,000.77	2.99
7	合计	2,243,016,654.09	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	1,272,849.00	0.08
C	制造业	141,840,886.78	8.58
C0	食品、饮料	25,215,843.71	1.53
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	9,961,127.51	0.60
C5	电子	42,824,955.13	2.59
C6	金属、非金属	43,204,109.69	2.61
C7	机械、设备、仪表	–	–
C8	医药、生物制品	20,634,850.74	1.25
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	6,239,614.48	0.38
I	金融、保险业	36,938,755.54	2.23
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	16,791,168.28	1.02
L	传播与文化产业	10,600,063.56	0.64
M	综合类	–	–
	合计	213,683,337.64	12.93

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	600585	海螺水泥	793,470	12,679,650.60	0.77
2	300146	汤臣倍健	220,341	11,680,276.41	0.71
3	000562	宏源证券	584,900	11,399,701.00	0.69
4	300070	碧水源	306,356	10,639,743.88	0.64
5	300115	长盈精密	350,341	10,037,269.65	0.61
6	600109	国金证券	648,787	10,036,734.89	0.61
7	002243	通产丽星	1,471,363	9,961,127.51	0.60
8	600518	康美药业	558,526	8,835,881.32	0.53
9	600801	华新水泥	733,056	8,679,383.04	0.53
10	601336	新华保险	338,015	8,284,747.65	0.50

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	39,784,000.00	2.41
2	央行票据	–	–
3	金融债券	229,923,000.00	13.91
	其中:政策性金融债	229,923,000.00	13.91
4	企业债券	1,130,437,545.71	68.39
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	458,580,000.00	27.74
7	可转债	77,045,851.93	4.66
8	其他	–	–
9	合计	1,935,770,397.64	117.11

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	070220	07国开20	700,000	70,014,000.00	4.24
2	1180009	11筑城投债	593,000	59,851,490.00	3.62
3	112097	12亚厦债	600,000	58,740,000.00	3.55
4	0980159	09衡城投债	500,000	51,075,000.00	3.09
5	122859	10盐城02	500,000	50,500,000.00	3.06

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

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

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的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	775,662.25
2	应收证券清算款	18,388,866.64
3	应收股利	–
4	应收利息	46,915,810.92
5	应收申购款	947,660.96
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	67,028,000.77

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	110015	石化转债	25,868,178.00	1.56
2	113001	中行转债	9,272,708.80	0.56
3	125089	深机转债	5,256,144.32	0.32
4	110007	博汇转债	2,986,914.00	0.18
5	125731	美丰转债	1,378,214.71	0.08

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
本报告期期初基金份额总额	872,491,837.18	868,683,558.45
本报告期基金总申购份额	260,074,119.03	309,329,842.86
减:本报告期基金总赎回份额	324,364,059.00	384,876,868.26
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	808,201,897.21	793,136,533.05

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》。
2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》。
3、南方广利回报债券型证券投资基金2012年3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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方保本混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月23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07月01日起至2012年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	3,940,134,930.36份
投资目标	本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置,在确保保本期到期时本金安全的基础上,力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant–Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率+0.5%
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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

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"南方保本"。

§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7月1日 – 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	41,101,476.11
2.本期利润	–1,201,519.90
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0003
4.期末基金资产净值	4,153,593,967.84
5.期末基金份额净值	1.054

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;

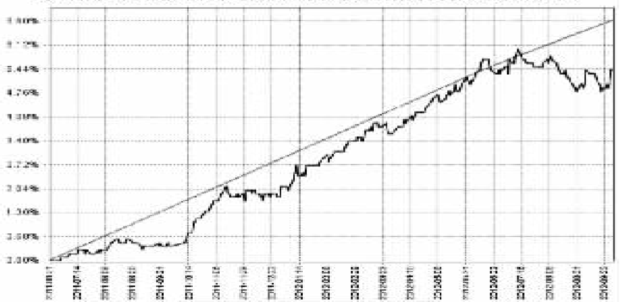
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.00%	0.12%	1.20%	0.00%	–1.20%	0.12%

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:本基金的建仓期为三个月,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		
蒋峰	本基金的基金经理	2011年6月21日	–	11	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。
孙鲁闽	本基金的基金经理	2011年6月21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。

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 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1次,是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

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

2012年第3季度,国内经济维持低位运行,CPI探底略有回升、PPI下跌幅度持续扩大;8月PMI指数49.2%,创9个月新低,9月略有回升;固定资产投资、工业增加值同比增幅仍小幅下滑。受房地产调控掣肘,自7月降息后,货币政策保持稳定,主要使用逆回购进行资金面调节。3季度A股市场连续下跌,到9月份有所反弹,季度沪深300下跌6.85%。部分周期行业(如采掘、有色、建筑建材)及电子、医药行业表现强于大盘,前期较为强势以及与投资直接相关的行业如纺织服装、家用电器、房地产、黑色金属等表现相对较弱。三季度债券市场有所调整,中证国债(净价)指数下跌1.3%,中证企债(净价)指数下跌1.25%。

展望4季度,经济仍将处于底部徘徊阶段,尚未看到明确回升趋势。预判4季度受益于地方投资增速,经济或将有所回暖,GDP预计稍微上扬至7.6–7.8%,PMI也将有所上升。十八大已定于11月8日召开,平稳过渡将是4季度宏观政策的主旋律,年内政策大幅放松的概率不大,但政策基调将逐步转暖。

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,估值吸引力凸显。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,我们延续2季度的思路,认为债券市场继续获得资本利得的空间已经有限,整体策略短期内仍将趋于保守,以获取稳定票息为主,因此将继续买入及持有中高评级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第3季度,本基金净值增长率为0%。

§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	442,407,965.89	9.63
	其中:股票	442,407,965.89	9.63
2	固定收益投资	2,945,764,849.77	64.15
	其中:债券	2,945,764,849.77	64.15
	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	1,114,088,225.35	24.26
6	其他资产	89,727,462.90	1.95
7	合计	4,591,988,503.91	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	16,538,390.00	0.40
C	制造业	222,107,458.85	5.35
C0	食品、饮料	143,335,738.50	3.45
C1	纺织、服装、皮毛	18,688,950.00	0.45
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,135,156.08	0.68
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	1,277,846.64	0.03
C7	机械、设备、仪表	14,108,483.58	0.34
C8	医药、生物制品	16,561,284.05	0.40
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	66,743,020.00	1.61
E	建筑业	3,212,355.12	0.08
F	交通运输、仓储业	79,095,010.00	1.90
G	信息技术业	15,966,000.00	0.38
H	批发和零售贸易	14,461,481.51	0.35
I	金融、保险业	19,926,000.00	0.48
J	房地产业	4,358,250.41	0.10
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	442,407,965.89	10.65

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	000858	五粮液	2,701,330	91,575,087.00	2.20
2	600098	广州发展	10,000,000	62,900,000.00	1.51
3	601006	大秦铁路	10,159,100	61,970,510.00	1.49
4	600309	烟台万华	2,032,887	28,135,156.08	0.68
5	000568	泸州老窖	599,939	23,097,651.50	0.56
6	600000	浦发银行	2,700,000	19,926,000.00	0.48
7	002154	报喜鸟	1,785,000	18,688,950.00	0.45
8	600009	上海机场	1,450,000	17,124,500.00	0.41
9	600028	中国石化	2,761,000	16,538,390.00	0.40
10	600406	国电南瑞	900,000	15,966,000.00	0.38

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	–	–
2	央行票据	144,840,000.00	3.49
3	金融债券	89,979,000.00	2.17
	其中:政策性金融债	89,979,000.00	2.17
4	企业债券	1,317,420,849.77	31.72
5	企业短期融资券	681,004,000.00	16.40
6	中期票据	712,521,000.00	17.15
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	2,945,764,849.77	70.92

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	122079	11上港02	1,500,010	152,986,019.90	3.68
2	115001	钒钛债1	1,494,201	148,717,825.53	3.58
3	115002	国安债1	1,520,000	147,155,760.00	3.54
4	1101082	11央行票据82	1,500,000	144,840,000.00	3.49
5	126014	08国电债	1,180,140	111,346,209.00	2.68

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	296,562.07
2	应收证券清算款	9,695,100.99
3	应收股利	–
4	应收利息	79,735,799.84
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	89,727,462.90

5.8.4 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。

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	600098	广州发展	62,900,000.00	1.51	非公开发行
2	600406	国电南瑞	15,966,000.00	0.38	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	4,124,187,201.45
本报告期基金总申购份额	–
减:本报告期基金总赎回份额	184,052,271.09
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	3,940,134,930.36

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《南方保本混合型证券投资基金托管协议》
3、南方保本混合型证券投资基金2012年第3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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com