南方恒元保本混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4月19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2013年4月16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2013年1月1日起至2013年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方恒元保本混合
交易代码	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
报告期末基金份额总额	3,082,585,424.21份
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。
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"南方恒元"。

§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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	34,545,965.65
2.本期利润	-22,014,572.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069
4.期末基金资产净值	3,125,287,186.26
5.期末基金份额净值	1.014

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	-0.69%	0.26%	1.00%	0.02%	-1.69%	0.24%

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。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;第二个保本期为三年,自2011年12月13日至2014年12月13日止。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈虎	本基金基金经理	2012年12月14日	-	4	清华大学生物学博士,具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,担任南方基金研究部机械行业研究员;2010年10月至2012年12月,担任南方稳健和南稳贰号基金经理助理;2012年12月至今,任南方恒元基金经理。

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 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

2013年1季度,A股市场冲高回落。年初以来,流动性方面较为充裕,带动市场乐观情绪高涨。但随着央行出手实施正回购,市场对货币政策的预期由宽松逐步转向中性。宏观经济层面上,弱复苏的格局越来越清晰,去年四季度以来的补库存周期逐步接近尾声。随着房价高涨,国家出台国五条进行调控,使得投资者开始担心地产投资的可持续性,并忧虑本来就较为微弱的经济复苏苗头会进一步受到抑制。以银行为代表的大盘蓝筹股先涨后跌,而以创业板为代表小盘股在两会消息刺激和较为宽松的流动性环境下则一路高歌猛进。两者之间的估值差距进一步拉大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年第1季度,本基金份额净值增长率为-0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内,受新总理抑制三公消费的表态和行业景气低迷影响,白酒股持续下跌,使得基金净值蒙受了一定损失。展望未来,我们认为,许多大盘蓝筹股估值水平依然处在历史低位,部分蓝筹股的股息率已经超过了AAA级的信用债收益率水平,具有极高的投资价值。部分有品牌定价权的优质个股未来发展依然值得看好,现在正是买入并坚定持有的好时机。

§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	497,252,159.62	15.65
	其中:股票	497,252,159.62	15.65
2	固定收益投资	2,593,235,325.80	81.63
	其中:债券	2,593,235,325.80	81.63
	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	22,224,545.55	0.70
6	其他资产	64,081,657.36	2.02
7	合计	3,176,793,688.33	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	采矿业	-	-
C	制造业	166,990,828.93	5.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,972,235.84	0.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	141,459,981.65	4.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	182,829,113.20	5.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	497,252,159.62	15.91

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	600406	国电南瑞	12,522,542	182,829,113.20	5.85
2	601006	大秦铁路	18,987,917	141,459,981.65	4.53
3	600519	贵州茅台	695,238	117,397,888.68	3.76
4	000651	格力电器	543,471	15,526,966.47	0.50
5	000521	美菱电器	1,524,600	6,311,844.00	0.20
6	000625	长安汽车	666,500	6,198,450.00	0.20
7	600809	山西汾酒	205,566	6,169,035.66	0.20
8	600887	伊利股份	192,632	6,102,581.76	0.20
9	601991	大唐发电	1,382,462	5,972,235.84	0.19
10	000596	古井贡酒	175,797	4,584,785.76	0.15

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,150,000.00	4.80
	其中:政策性金融债	150,150,000.00	4.80
4	企业债券	128,200,325.80	4.10
5	企业短期融资券	731,627,000.00	23.41
6	中期票据	1,583,258,000.00	50.66
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,593,235,325.80	82.98

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	120419	12农发19	1,500,000	150,150,000.00	4.80
2	1282446	12国航股MTN1	1,400,000	141,708,000.00	4.53
3	1182111	11沪国盛MTN2	1,000,000	101,810,000.00	3.26
4	1182158	11国药控MTN1	1,000,000	101,770,000.00	3.26
5	0982111	09晋煤MTN1	1,000,000	101,580,000.00	3.25

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资估值期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	183,243.82
2	应收证券清算款	23,864,944.65
3	应收股利	-
4	应收利息	40,033,468.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,081,657.36

5.9.4 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。

5.9.5 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存在流通受限情况。

§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	3,303,699,919.39
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	221,114,495.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,082,585,424.21

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方恒元保本混合型证券投资基金2013年第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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方稳健成长贰号证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4月19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2013年4月16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2013年1月1日起至2013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	8,176,465,635.00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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	53,527,831.98
2.本期利润	52,350,797.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	3,650,347,500.70
5.期末基金份额净值	0.4464

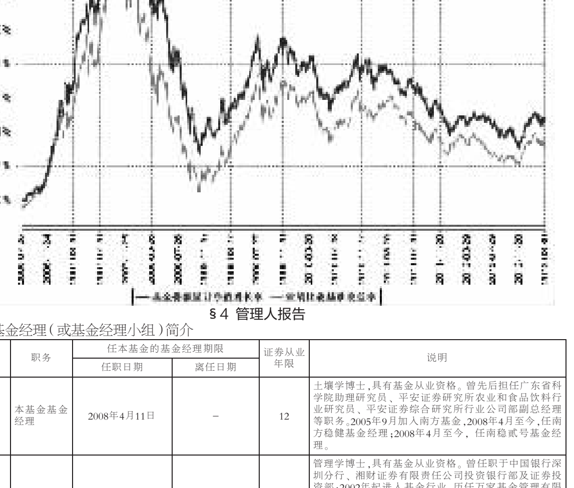
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.41%	1.10%	-0.90%	1.02%	2.31%	0.08%

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



§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	12	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	-	11	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。
应帅	本基金的基金经理	2012年11月23日	-	11	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至2012年11月,任南方成份基金经理;2010年12月至今,任南方宝元基金经理;2012年11月至今,任南方稳健基金经理;2012年11月至今,任南稳贰号基金经理。

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1次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

在经过去年12月份的大幅上涨后,13年一季度市场出现了明显的风格变化。大股票先涨后跌,沪深300指数最终收跌。而小股票则出现了继续大幅度上涨的势头,创业板指数上涨超过20%,中小板指数上涨接近9%。而行业方面,金融地产、白酒领跌市场明显,而医药、电子、传媒、环保等板块涨幅明显。大小股票以及行业之间走势的差异达到了历史峰值。本基金基于白酒的政策打压实际上影响到消费的不确定性,大比例的减持白酒股,相应增加了大众消费品板块,因为其有稳定增长的特性兼估值比较合理(相对于高估值的电子、环保、传媒)。同时,本基金继续坚持以银行和地产为代表的低估值板块。仓位方面,本基金继续维持过往较为稳定的风格,未作调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年一季度沪深300指数增长率为-1.10%,基金净值增长率为1.41%,业绩基准为-0.90%。

§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	2,720,286,948.65	74.22
	其中:股票	2,720,286,948.65	74.22
2	固定收益投资	808,760,400.00	22.07
	其中:债券	808,760,400.00	22.07
	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	95,858,649.16	2.62
6	其他资产	40,347,903.17	1.10
7	合计	3,665,253,900.98	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	-	-
C	制造业	1,276,205,316.74	34.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	85,916,452.56	2.35
E	建筑业	38,502,681.36	1.05
F	批发和零售业	26,016,982.82	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	82,347,718.25	2.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	103,995,266.44	2.85
J	金融业	476,399,586.62	13.05
K	房地产业	409,124,338.67	11.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	173,568,693.24	4.75
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	10,108,342.47	0.28
S	综合	38,101,569.48	1.04
	合计	2,720,286,948.65	74.52

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	2,437,116	196,918,972.80	5.39
2	600000	浦发银行	19,081,641	193,297,023.33	5.30
3	000002	万科A	14,408,439	155,034,803.64	4.25
4	601318	中国平安	2,891,300	120,769,601.00	3.31
5	600887	伊利股份	3,329,255	105,470,798.40	2.89
6	002422	科伦药业	1,644,921	105,258,494.79	2.88
7	000651	格力电器	3,594,104	102,683,551.28	2.81
8	600406	国电南瑞	6,834,176	99,778,969.60	2.73
9	600518	康美药业	5,391,987	94,575,451.98	2.59
10	600519	贵州茅台	551,089	93,056,888.54	2.55

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	47,186,400.00	1.29
2	央行票据	119,936,000.00	3.29
3	金融债券	641,638,000.00	17.58
	其中:政策性金融债	641,638,000.00	17.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	808,760,400.00	22.16

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	481,300,000.00	13.19
2	110417	11农发17	500,000	50,695,000.00	1.39
3	1001037	10央行票据37	500,000	49,990,000.00	1.37
4	1001074	10央票74	500,000	49,950,000.00	1.37
5	120245	12国开45	400,000	39,980,000.00	1.10

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	结算保证金	608,292.14
2	应收证券清算款	27,680,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	11,979,543.29
5	应收申购款	80,067.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,347,903.17

5.9.4 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。

5.9.5 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。

§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	8,331,772,722.81
本报告期基金总申购份额	23,252,339.12
减:本报告期基金总赎回份额	178,559,426.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,176,465,635.00

§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2013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

南方高增长证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月17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。

本报告期为2013年1月1日起至2013年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方高增长股票(LOF)
交易代码	160106
前端交易代码	160106
后端交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	2,485,813,885.97份
投资目标	本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用"自下而上"的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的"南方高成长评价体系",通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为股票基金,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式: 基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%
风险收益特征	本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有高成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。
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"南方高增"。

§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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	221,311,297.91
2.本期利润	225,727,088.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0913
4.期末基金资产净值	3,527,895,592.07
5.期末基金份额净值	1.4192

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	6.87%	1.32%	-1.16%	1.15%	8.03%	0.17%

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:1、本基金的建仓期为两个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、根据本基金合同,本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具,其中股票(含可转债)的投资比例为60%—95%。截止报告期末,本基金股票投资比例为86.00%,符合基金合同的要求。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
谈建强	本基金的基金经理	2008年4月11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。
张原	本基金的基金经理	2011年2月17日	-	7	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理,2009年9月至今,任南方中证500基金经理。2010年2月至今,任南方绩优基金基金经理;2011年2月至今,任南方高增长基金经理。

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、《南方高增长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,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

报告期内,市场呈现小幅回调的态势,春节前市场在大盘金融蓝筹股的带动下,强势延续了去年12月份以来的反弹,但春节过后针对此轮较急较快的反弹上涨出现了明显的调整。上证综指下跌1.43%,沪深300指数下跌1.1%,但代表小盘股风格的中证500指数以及中小板、创业板指数却逆势上涨5.23%、8.92%和21.38%。我们认为节后市场调整的根本原因是投资者观察到经济复苏进程中出现了一定的不确定性以及政策有由宽松转向中性的苗头。从行业层面观察,在调整过程中,前期涨幅较大的金融行业出现明显的回调,而受行业政策打压的地产,白酒也出现了较大幅度的调整。受制于经济复苏偏弱,整个中游制造业也表现平平。而反观以医药,智能电子,大众快销品以及汽车为代表的消费类行业获得了投资者持续的追捧,估值水平屡创新高。反映了投资者对我国经济由投资向消费转型过程中对消费类行业的偏好。

本基金管理组认为,经济增长放缓,社会总需求不足的大背景未变,但通胀回落趋势确定,"稳增长"政策仍值得期待,流动性虽达或已达到高点,但不会立即收紧,仍将维持相对宽裕。A股市场整体估值水平仍具备较高的吸引力。因此,在报告期内保持了相对较高的股票仓位。投资方向和结构上主要降低了前期涨幅较大的金融、地产的行业配置,在上涨过程中对医药、电子等行业进行逐步减仓;增加了对大众快销品以及大盘低估值绩优蓝筹股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年1季度,南方高增长基金净值增长6.87%。

§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	2,751,284,928.77	77.66
	其中:股票	2,751,284,928.77	77.66
2	固定收益投资	170,028,000.00	4.80
	其中:债券	170,028,000.00	4.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,000,268.50	2.79
	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	467,744,244.80	13.20
6	其他资产	54,782,144.20	1.55
7	合计	3,542,839,586.27	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	70,070,000.00	1.99
B	采掘业	16,997,000.00	0.48
C	制造业	1,219,674,593.39	34.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	142,746,621.28	4.05
E	建筑业	70,528,000.00	2.00
F	批发和零售业	90,739,855.60	2.57
G	交通运输、仓储和邮政业	17,135,424.65	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	119,479,314.42	3.39
J	金融业	411,333,406.05	11.66
K	房地产业	140,341,700.00	3.98
L	租赁和商务服务业	18,139,000.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	154,398,000.00	4.38
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	25,422,013.38	0.72
S	综合	254,280,000.00	7.21
	合计	2,751,284,928.77	77.99

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	600256	广汇能源	12,000,000	254,280,000.00	7.21
2	300070	碧水源	2,600,000	136,968,000.00	3.88
3	600572	康恩贝	8,000,061	100,480,766.16	2.85
4	002422	科伦药业	1,429,976	91,504,164.24	2.59
5	600546	山煤国际	5,300,015	90,312,255.60	2.56
6	600887	伊利股份	2,800,000	88,704,000.00	2.51
7	600406	国电南瑞	5,000,000	73,000,000.00	2.07
8	600016	民生银行	7,500,000	72,300,000.00	2.05
9	601166	兴业银行	4,120,000	71,276,000.00	2.02
10	002236	大华股份	1,020,000	70,890,000.00	2.01

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	-	-
3	金融债券	149,940,000.00	4.25
	其中:政策性金融债	149,940,000.00	4.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,088,000.00	0.57
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	170,028,000.00	4.82

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	130201	13国开01	1,500,000	149,940,000.00	4.25
2	011212004	12华能SCP004	200,000	20,088,000.00	0.57

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资股指期货

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	结算保证金	590,634.19
2	应收证券清算款	51,204,112.96
3	应收股利	-
4	应收利息	1,573,703.09
5	应收申购款	1,413,693.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,782,144.20

5.9.4 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。

5.9.5 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。

§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	2,462,627,234.00
本报告期基金总申购份额	114,623,742.55
减:本报告期基金总赎回份额	91,437,090.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,485,813,885.97

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金2013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