南方积极配置证券投资基金

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。

本报告中财务资料未经审计。

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	南方积极配置股票(LOF)
交易代码	160105
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2004年10月14日
报告期末基金份额总额	1,813,143,678.35份
投资目标	本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。
投资策略	本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。
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。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,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×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资,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"南方积配"。

§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	38,879,090.94
2.本期利润	51,396,807.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273
4.期末基金资产净值	1,759,151,978.11
5.期末基金份额净值	0.9702

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。

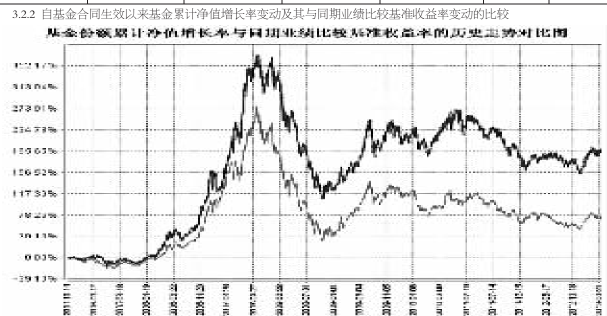
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	2.80%	1.18%	-1.05%	1.09%	3.85%	0.09%

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。

§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1月30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。

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、《南方积极配置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

一季度美国经济基本面继续改善,欧元区起色不大,日本"量化宽松"政策激进,美元持续走强,日元大幅贬值。国内房地产价格环比上涨、销售火爆,货币政策回归正常,但经济复苏内在动力疲弱、消费增长平淡。

本季度,受累于保费增长乏力和券商业务整顿,保险、证券跌幅居前,美元升值也导致煤炭有色板块下跌,房地产和建筑板块因政府调控趋严表现不佳,政府控制"三公消费"使得白酒板块成为重灾区。因资金状况较宽松,市场情绪较好,电子、信息技术、环保、医药、文化传媒以及油气服务板块涨幅突出。

基于经济增长活力较弱,本基金适度降低了股票仓位,行业配置上相对均衡,一直超配与民生相关的消费和服务产业:医药、大众食品、家电、汽车和节能环保板块等,降低了金融、地产和建筑板块持有比例,对上游资源基本没有投资。组合中持仓较多的白酒、建筑、地产损失较大,电子、信息服务和文化传媒等板块配置少,没有把握上涨机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本期基金净值上涨2.80%,取得了小幅正收益,略好于沪深300指数。

§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	1,311,916,319.79	74.32
	其中:股票	1,311,916,319.79	74.32
2	固定收益投资	59,090,305.60	3.35
	其中:债券	59,090,305.60	3.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,000.00	1.70
	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	284,820,078.95	16.13
6	其他资产	79,405,433.19	4.50
7	合计	1,765,232,137.53	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	36,694,626.78	2.09
C	制造业	764,835,178.61	43.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,871,992.29	4.43
E	建筑业	66,110,653.52	3.76
F	批发和零售业	46,931,640.09	2.67
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,235,558.40	2.34
J	金融业	133,832,507.00	7.61
K	房地产业	88,019,436.10	5.00
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	56,384,727.00	3.21
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	1,311,916,319.79	74.58

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	980,230	79,202,584.00	4.50
2	600519	贵州茅台	427,583	72,201,665.38	4.10
3	000002	万科A	6,600,000	71,016,000.00	4.04
4	000651	格力电器	2,250,000	64,282,500.00	3.65
5	600309	烟台万华	3,400,000	61,846,000.00	3.52
6	600887	伊利股份	1,760,879	55,784,646.72	3.17
7	600000	浦发银行	5,000,000	50,650,000.00	2.88
8	600594	益佰制药	1,532,566	45,287,325.30	2.57
9	000538	云南白药	505,011	43,178,440.50	2.45
10	000999	华润三九	1,239,600	39,667,200.00	2.25

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	56,079,000.00	3.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,011,305.60	0.17
8	其他	-	-
9	合计	59,090,305.60	3.36

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	112051	11报喜02	200,000	20,900,000.00	1.19
2	122114	11一重债	200,000	20,140,000.00	1.14
3	122118	12兴发01	100,000	10,220,000.00	0.58
4	126014	08国电债	50,000	4,819,000.00	0.27
5	110023	民生转债	28,430	3,011,305.60	0.17

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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的备选股票库。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	587,885.71
2	应收证券清算款	77,879,758.32
3	应收股利	-
4	应收利息	834,110.78
5	应收申购款	103,678.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,405,433.19

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§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	1,948,233,923.82
本报告期基金总申购份额	8,199,821.25
减:本报告期基金总赎回份额	143,290,066.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,813,143,678.35

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置证券投资基金基金合同》。

2、《南方积极配置证券投资基金托管协议》。

3、南方积极配置证券投资基金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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方多利增强债券型证券投资基金

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券	
交易代码	202102	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年8月28日	
报告期末基金份额总额	3,532,231,354.54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,通过股票一级市场申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,并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,结合信用分析、流动性分析、税收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。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。 (二)新股投资策略 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。本基金通过对宏观经济以及上市公司的基本面深入研究,并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,制定相应的申购和择时卖出策略。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司中债总指数(全价)。	
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A	南方多利增强债券C
下属两级基金的交易代码	202103	202102
报告期末下属两级基金的份额总额	2,325,721,477.27份	1,206,509,877.27份

注:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

2.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"。

3.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)	
	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
1.本期已实现收益	28,960,498.20	15,377,532.62
2.本期利润	44,046,750.11	24,401,379.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0230
4.期末基金资产净值	2,489,700,666.87	1,288,433,744.96
5.期末基金份额净值	1.0705	1.0679

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

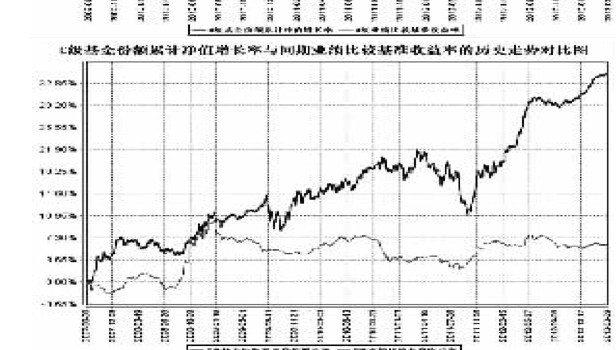
南方多利增强债券A

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	2.56%	0.07%	0.44%	0.04%	2.12%	0.03%

南方多利增强债券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	2.48%	0.07%	0.44%	0.04%	2.04%	0.03%

3.2.2 自基金转型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.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

2.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

3.本基金建仓期为一个月,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		
李璇	本基金基金经理	2010年9月21日	-	5	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部,担任信用债高级分析师。2010年9月至2012年6月,担任南方宝元基金经理;2010年9月至今,担任南方多利基金经理;2012年5月至今,担任南方金利基金经理;2012年12月至今,担任南方安心基金经理。

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、《南方多利增强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

一季度中国经济复苏力度较去年四季度有所减弱,通胀压力不大,资金面相对宽松。在相对宽松的资金环境下,以及以理财、基金等为代表的配置需求下,债券收益率普遍下行,信用债表现尤为突出,收益率普遍下行20-40bp,高收益债表现好于高等级债,利率债方面,金融债收益率下行幅度在10bp左右,表现好于国债。3月底,银监会出台8号文规范理财产品,债券市场解读正面,引发了新一轮的债券收益率下行。可转债在一季度表现较好,主要上涨集中在1月份,之后随着股票市场步入了调整。

投资运作上,南方多利增强基金一季度的投资仍以信用债为主,在享有较好的票息收益外还获取了一定的价差收益。同时,随着信用市场的上涨、信用利差的缩窄,我们也对信用债的结构进行了调整,适当增加了短期品种的配置,降低了信用债的久期。可转债投资方面,我们主要选择估值有安全边际的品种进行投资,为组合贡献了一定的正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方多利增强A级基金净值增长率为2.56%,同期业绩比较基准增长率为0.44%;南方多利增强C级基金净值增长率为2.48%,同期业绩比较基准增长率为0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为中国经济增速快速下滑的阶段已经结束,但未来一段时间内复苏力度也难以加快,将呈现底部弱回升的特征。通胀预计上半年压力不大,但在下半年将有所回升。政府将继续施行积极的财政政策和稳健的货币政策,货币政策上主要体现为通过逆回购来稳定市场资金面和资金利率。在此背景下,债券市场将呈现平衡市的格局,信用债的票息收益是债券投资的重要收益来源。但在经过年初以来的收益率大幅下行后,信用债的配置价值已有所降低,并且我们判断目前是资金面和供需最有利于信用债的时期,未来很难再更加有利,信用债存在一定的调整压力。南方多利增强基金下阶段投资将仍以信用债为主,看重持有收益,并根据市场收益率水平和对未来趋势的判断积极调整信用债的结构,防范调整风险。转债投资方面,南方多利增强基金将仍以低估值和安全边际高的品种为主,坚持绝对收益理念,注重下行风险的控制,并争取把握股市波动带来的阶段性机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,913,274,546.04	96.60
	其中:债券	3,913,274,546.04	96.60
	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	12,898,626.77	0.32
6	其他资产	124,936,773.51	3.08
7	合计	4,051,109,946.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	369,234,000.00	9.77
	其中:政策性金融债	369,234,000.00	9.77
4	企业债券	1,761,281,760.01	46.62
5	企业短期融资券	1,064,621,000.00	28.18
6	中期票据	468,541,000.00	12.40
7	可转债	249,596,786.03	6.61
8	其他	-	-
9	合计	3,913,274,546.04	103.58

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	1,000,000	99,960,000.00	2.65
2	130403	13农发03	1,000,000	99,930,000.00	2.64
3	1380058	13南昌城投债	800,000	80,736,000.00	2.14
4	041258061	12浙小商CP001	800,000	80,552,000.00	2.13
5	110020	南山转债	599,040	62,755,430.40	1.66

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	91,036.82
2	应收证券清算款	27,269,368.28
3	应收股利	-
4	应收利息	60,557,783.11
5	应收申购款	37,018,585.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	124,936,773.51

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	40,736,000.00	1.08
2	113003	重工转债	23,130,000.00	0.61
3	125089	深机转债	22,659,634.49	0.60
4	129031	巨轮转2	20,504,293.85	0.54
5	110007	博汇转债	18,414,000.00	0.49
6	110003	新钢转债	14,662,200.00	0.39
7	110011	歌华转债	9,584,000.00	0.25

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
本报告期期初基金份额总额	965,247,525.05	809,741,412.77
本报告期基金总申购份额	2,632,989,307.84	814,526,660.42
减:本报告期基金总赎回份额	1,272,515,355.62	417,758,195.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,325,721,477.27	1,206,509,877.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方多利增强债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方多利增强债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方多利增强债券型证券投资基金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楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方成份精选股票型证券投资基金

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	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月14日
报告期末基金份额总额	10,192,016,294.31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:1、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/产业,从中优选代表性企业重点投资。2、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,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
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	119,913,389.59
2.本期利润	-408,666,233.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0393
4.期末基金资产净值	8,785,760,682.85
5.期末基金份额净值	0.8620

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	-4.41%	1.26%	-0.61%	1.24%	-3.80%	0.02%

3.2.2 自基金转型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		
陈键	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	12	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理,2009年12月至今,担任投资部执行总监,主持工作。2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理;2012年12月至今,任南方安心基金经理。

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。

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

总结2013年1季度,沪深300指数约下跌1.56%,上证指数下跌1.93%。成份精选基金在一季度内继续坚持在沪深300成份股当中精选价值个股的投资原则,构建组合的前提总是追求物有所值和避免冲动追高。基金重点配置于银行、地产、食品饮料、汽车行业中管理优秀、价值低估的龙头股,尤其在行业经营同质性更强的行业,我们坚持买最便宜的个股。我们继续看好将受益于改革深化、政府职能转变的铁路运输行业和城镇化综合运营行业,在这些行业中价值明显低估的个股,由于受市场短期非理性情绪驱使而下跌时,我们将选择增持而不是随波逐流地减持。目前基金组合中的绝大部分股票2013年预测市盈率、市净率较低,而同时净资产收益率长期回报均十分理想,这些股票在长期经济周期波动中显示出优秀的抗风险能力和防御性。另外,组合中相当比例的股票股息收益率较高,在即将来临的2012年度分红实施时间段内,我预计基金投资的许多个股都能为持有人带来真金白银的分红回报,如果以更长的时间维度衡量投资组合,组合中的股票应该能够创造理想的绝对收益。

由于市场在一季度重新偏好高成长股票和TMT、医药行业个股,而管理组分析认为这些行业的估值普遍过高,很难通过投资持有收益,而通过快速交易换手获利相对于基金的规模来说并不经济,而且也缺乏足够安全边际。所以我们配置甚少,这也导致基金的表现在过去一个季度内落后于中小板、创业板指数较多,而低配券商、超配地产、汽车、食品饮料中的白酒也使得基金表现落后于沪深300指数,但我们有信心在中长期内继续为持有人创造回报。

管理组认为,目前国内经济增速出现弱中趋稳迹象,但复苏力度很弱。货币流动性有所改善,优质高息股票相对债市吸引力在增大,部分绩优蓝筹股被低估,指数存在一定反弹空间。但由于A股股价结构失衡,部分伪成长股高估程度严重的现象仍然普遍存在,价值回归的过程不可避免。因此,预计短期内对反弹的空间和过程也很难有过高预期。管理组下一阶段仍将继续坚持价值投资理念,依托选股安全边际,精选价值低估兼具成长的行业和个股,在获取相对业绩基准的超额收益同时,相信组合中的优质个股能够在中长期内,为持有人创造出绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年一季度,南方成份精选基金净值增长-4.41%,同期业绩比较基准增长-0.61%,基金表现落后于业绩基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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300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,回避业绩大幅低于预期的个股,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 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	7,507,961,304.39	84.64
	其中:股票	7,507,961,304.39	84.64
2	固定收益投资	522,428,074.40	5.89
	其中:债券	522,428,074.40	5.89
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	500,000,000.00	5.64
	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	327,540,900.35	3.69
6	其他资产	12,434,065.32	0.14
7	合计	8,870,364,344.46	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	583,267,612.15	6.64
C	制造业	2,050,653,512.44	23.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,580,798.53	0.63
E	建筑业	655,268,112.28	7.46
F	批发和零售业	38,667,256.09	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	759,296,296.01	8.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,280,739.99	0.91
J	金融业	1,774,843,741.11	20.20
K	房地产业	1,062,451,795.34	12.09
L	租赁和商务服务业	617,032.96	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	431,112,545.15	4.91
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	12,315,621.00	0.14
S	综合	3,606,241.34	0.04
	合计	7,507,961,304.39	85.46

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	601328	交通银行	153,188,360	721,517,175.60	8.21
2	601006	大秦铁路	94,001,627	700,312,121.15	7.97
3	600000	浦发银行	68,735,582	696,291,445.66	7.93
4	601668	中国建筑	191,249,112	644,509,507.44	7.34
5	000002	万科A	53,939,776	580,391,989.76	6.61
6	600266	北京城建	36,955,113	433,483,475.49	4.93
7	000069	华侨城A	74,201,815	431,112,545.15	4.91
8	600741	华域汽车	46,351,169	423,649,684.66	4.82
9	600104	上汽集团	23,420,197	346,618,915.60	3.95
10	600519	贵州茅台	1,664,486	281,065,105.96	3.20

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	99,960,000.00	1.14
3	金融债券	400,095,000.00	4.55
	其中:政策性金融债	400,095,000.00	4.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,373,074.40	0.25
8	其他	-	-
9	合计	522,428,074.40	5.95

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	120245	12国开45	1,500,000	149,925,000.00	1.71
2	120405	12农发05	1,000,000	100,020,000.00	1.14
3	1001047	10央行票据47	1,000,000	99,960,000.00	1.14
3	120238	12国开38	1,000,000	99,960,000.00	1.14
4	030224	03国开24	500,000	50,190,000.00	0.57
5	113001	中行转债	218,430	22,244,911.20	0.25

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

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	1,333,543.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,414,735.25
5	应收申购款	685,786.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,434,065.32

5.9.4 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	22,244,911.20	0.25

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	10,436,221,767.29
本报告期基金总申购份额	212,799,609.92
减:本报告期基金总赎回份额	457,005,082.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,192,016,294.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方成份精选股票型证券投资基金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