

(上接B46版)

(二)注册登记机构  
南方基金管理有限公司  
住所及办公地址:深圳市福田中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 楼层  
法定代表人:吴万福  
电话:(0755)82763849  
传真:(0755)82763854  
联系人:古和鹏  
(三)律师事务所和经办律师  
信达律师事务所  
注册地址:广东省深圳市深南中路东大厦 21 层  
负责人:靳庆军  
电话:(0755)3243139  
传真:(0755)3243108  
经办律师:靳庆军 麻云燕  
(四)会计师事务所和经办注册会计师  
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼  
办公地址:上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼  
法定代表人:杨绍信  
联系电话:(021)23238888  
传真:(021)23238800  
联系人:陈燕  
经办会计师:薛竟、陈燕

四、基金名称  
南方避险增值基金

五、基金的类型

南方避险增值基金  
南方避险增值基金

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金初期债券投资在资产配置中的比例不低于 75%。此后按照投资组合保险机制对债券和股票的投资进行动态调整。投资组合中投资于股票资产的比例上随着基金前期收益情况和基金净值水平,按照恒定比例投资组合保险机制进行动态调整,从而达到防御下跌、参与增值的目的。

八、投资策略

(一)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。

总体投资策略包括以下三个层面:  
1. 参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对股票资产上限进行动态调整  
本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对股票资产上限进行动态调整。通过使用组合保险机制限定风险资产的投资比重,可以保证投资组合在限定的价值水平不低於期初投资价值,其基本原理可以表述如下:  
用更简单的办法说,投资组合保险机制就是用债券投资的收益作为可以损失的风险资本,去股票市场赚取更高的收益,比如一个基金的初始资产为 100 万,如果用 95 万购买债券,可以获得 5 万元的到期收益,那么就可以用剩余 5 万元购买股票,即使股票完全亏损,基金整体也不会亏损,实际应用中,股票资产不可能亏损 100%,因此,可以对债券收益进行放大后,投资于股票市场。

投资组合中投资于股票资产的比例上随着基金前期收益情况和基金净值水平,按照恒定比例投资组合保险机制进行动态调整,从而达到防御下跌、参与增值的目的。当基金前期收益高,净值水平越高时,下跌至保障本金水平的余地越大,即基金承受风险的能力越大,此时投资于股票资产的比例上越大,反之,当基金前期收益低,净值水平越低时,下跌至保障本金水平的余地越小,即基金承受风险的能力越小,此时投资于股票资产的比例上越小。

简单的恒定比例投资组合保险机制存在过于僵化被动,前期收益多时易过激投资,忽略市场波动情况,交易成本较高等问题,本基金对简单策略进行了多种优化,尽量避免了这些问题。

2. 债券投资策略

本基金的债券投资策略主要包括以下几方面:  
(1) 持有相当数量剩余期限与避险周期相近的国债、金融债,其中一部分严格遵循持有到期原则,首要考虑收益性,另一部分兼顾收益性和流动性,这部分投资可以保证债券组合收益的稳定性,尽可能地控制了利率、收益率曲线,再投资等各种风险。  
(2) 综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资,这部分投资包括中长期的国债、金融债,信用等级为 AAA 以上的企业债,以及中长期逆回购等,积极策略主要包括根据利率预期调整组合久期,选择低估值债券进行投资,把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益性。  
(3) 利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购和配售,以获得稳定的股票一级市场投资回报。  
(4) 利用未来可能推出的利率远期、利率期货、利率期权等金融衍生工具,有效地规避利率风险。

3. 股票投资策略

本基金注重对股市趋势的研究,在股票投资限额之下,发挥时机选择能力,控制股票市场下跌风险,分享股票市场长期收益。

本基金依据稳健投资、风险第一的原则,以高流动性、低风险性、具备中长期上潜力为主要原则,构建股票组合,首先按照流动性由高至低,风险性由低至高,中期上潜力由高至低对股票进行排名,而后累加三项排名得到综合排名,取综合排名靠前的股票,对流动性相对较高的股票赋予相对较大的权重,构建股票组合,进行组合投资。

本基金通过选择高流动性股票,按流动性加权构建组合,保证组合的高流动性;通过选择风险低的股票,保证组合的稳定性;通过选择具有中长期上潜力的股票,保证组合的收益性;通过分散投资,组合投资,降低个股风险与集中度风险。

(二)投资决策

1. 决策依据  
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定,依法决策是本基金进行投资的前提;

(2) 宏观经济发展态势、微观经济运行环境和证券市场走势,这是本基金投资决策的基础;

(3) 投资对象收益和风险的配比关系,在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策,是本基金维护投资者权益的重要保障,针对避险增值基金的特点,本基金在衡量投资收益与风险之间的配比关系时,以力争投资者的本金安全为第一要旨,在此基础上为投资者争取较高的收益。

2. 决策程序

(1) 决定主要投资策略原则,投资决策委员会决定基金的主要投资策略原则,并对基金投资组合的资产配置比例,恒定比例投资组合保险机制中各项参数的选择与调整等提出指导性意见。  
(2) 提出投资建议;证券分析师根据各咨询机构提供的研究报告以及其他信息来源,结合量化分析,选定重点关注的各类债券及股票范围;在重点关注的投资产品范围内根据自己的调查研究选出有投资价值的各类债券及股票向基金经理做出投资建议;根据基金经理提出的要求对各类投资品种进行研究并提出投资建议。  
(3) 制定投资决策;基金经理在遵守投资决策委员会定的投资策略原则下,遵循恒定比例投资组合保险机制,根据证券分析师人员提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资决策。  
(4) 进行风险评估;风险控制委员会定期召开会议,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险控制意见。  
(5) 评估和调整决策程序;基金管理人有权根据环境的变化和实际的需要调整决策的程序。

3. 投资限制

本基金在投资策略上兼顾避险增值的原则以及开放式基金的固有特点,通过分散投资降低基金资产的 nonsystematic 风险,保持投资组合良好的流动性。本基金的投资组合将遵循以下限制:

(1) 本基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的 10%;  
(2) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和不得超过该证券的 10%;  
(3) 本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为 1 年,债券回购到期后不得展期;债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的 40%;  
(4) 遵守中国证监会规定的其它比例限制。

由于基金规模或市场的变化,临近避险周期到期日等原因导致的投资组合不符合上述约定的比例则不在限制之内。

九、业绩比较基准

中信全债指数×80% + 中信综指×20%

十、风险收益特征

本基金为保本基金,为投资者控制本金损失的风险,具有风险较低,收益适中的特点。

十一、基金投资组合报告

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 7 月 15 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。  
本投资组合报告所载数据截至 2013 年 3 月 31 日(未经审计)。

(一) 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	1,033,772,519.63	8.34
2	其中:股票	1,033,772,519.63	8.34
3	固定收益投资	11,032,527,829.64	89.06
4	其中:债券	11,032,527,829.64	89.06
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	59,702,787.96	0.48
10	其他资产	262,195,954.32	2.12
11	合计	12,388,199,091.55	100.00

(二) 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	-	-
B	采矿业	36,654,400.00	0.33
C	制造业	258,599,047.20	2.31
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	73,800,000.00	0.66
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,128,013.92	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	431,627,446.80	3.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	51,213,500.40	0.46
J	金融业	118,318,797.54	1.06
K	房地产业	48,048,603.19	0.43
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	14,382,710.58	0.13
S	综合	-	-
合计	合计	1,033,772,519.63	9.23

(三) 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	600795	国电电力	3,318,800	9,856,859.76	1.29
2	600028	中国石化	1,200,000	8,868,000.00	1.16
3	002388	太原钢铁	390,000	7,164,300.00	0.94
4	600867	通化东宝	299,960	4,229,436.00	0.55
5	000286	联华药业	50,000	3,768,000.00	0.49
6	600276	恒瑞医药	100,000	3,361,000.00	0.44
7	300136	信维通信	102,000	2,007,360.00	0.26

2.3 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指期货投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.4 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资产支持证券投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.6 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资产支持证券投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

2.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

2.9 投资组合报告附注

2.9.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。  
2.9.2 本基金投资的前十名证券中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。  
2.9.3 本基金不存在持有其他资产支持证券。

2.9.4 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	113003	董工转债	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	80,351,494.80	10.53
5	110013	国证转债	26,876,000.00	3.52
6	110007	华泰转债	6,096,057.00	0.80
7	110003	招商转债	5,794,710.00	0.76
8	113002	工行转债	1,535,106.30	0.20

2.9.5 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指期货投资明细

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	600795	国电电力	3,318,800	9,856,859.76	1.29
2	600028	中国石化	1,200,000	8,868,000.00	1.16
3	002388	太原钢铁	390,000	7,164,300.00	0.94
4	600867	通化东宝	299,960	4,229,436.00	0.55
5	000286	联华药业	50,000	3,768,000.00	0.49
6	600276	恒瑞医药	100,000	3,361,000.00	0.44
7	300136	信维通信	102,000	2,007,360.00	0.26

2.9.6 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资产支持证券投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.9.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.9.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113003	董工转债	1,368,800	158,301,720.00	20.74
2	110018	国电转债	1,063,600	132,194,150.40	17.32
3	113001	中行转债	801,810	81,456,330.40	10.70
4	110016	川投转债	672,510	80,351,494.80	10.53
5	110020	南山转债	550,000	57,618,000.00	7.55

2.9.9 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	113003	董工转债	158,301,720.00	20.74
2	110018			