南方积极配置证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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：2014年7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2014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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至2014年6月30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	1,317,280,585.42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（2014年4月1日 – 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	969,106.98
2.本期利润	46,588,764.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347
4.期末基金资产净值	1,304,927,189.49
5.期末基金份额净值	0.9906

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。

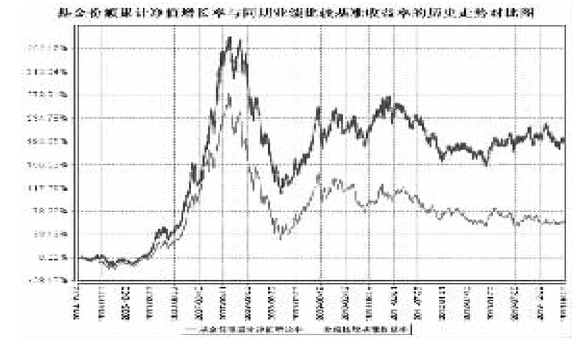
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.68%	0.78%	0.82%	0.65%	2.86%	0.13%

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、投资部副总监	2010年1月30日	–	13	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。

注：1.对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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3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

本季度海外发达经济体宏观政策环境继续宽松，美国"量宽"政策退出温和，欧元区降息，美国三大指数频创历史新高。国内加大铁路建设等稳增长措施出台，货币政策稳中偏松，工业增加值、PMI指数企稳，市场资金利率逐步走低，但房地产销售数据依然不佳。

伴随经济企稳，股票市场反弹，新股发行数量、规模又好于预期，市场情绪活跃。整体而言，市场更偏好符合经济转型方向的消费升级、服务领域以及新能源领域，信息服务、远程教育、医药医疗和新能源等涨幅居前；指数方面，创业板2季度上涨5.79%，上证50、沪深300涨幅在1%左右。

考虑到行业空间、景气状况、利润增速和持续性，本季度继续重点配置了医药医疗、信息服务、节能环保和新能源，这些板块表现良好，但配置的食品饮料以及低估值板块表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

受益于本基金一直重点配置的医药、计算机、环保和新能源等板块，报告期基金净值上涨3.68%，同期沪深300指数上涨0.88%。

§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	1,020,379,511.62	77.63
	其中：股票	1,020,379,511.62	77.63
2	固定收益投资	125,349,000.00	9.54
	其中：债券	125,349,000.00	9.54
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	50,000,000.00	3.80
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	108,280,679.90	8.24
7	其他资产	10,466,362.25	0.80
8	合计	1,314,475,553.77	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	42,160,000.00	3.23
C	制造业	549,310,808.75	42.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,961,334.30	7.12
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	26,254.40	0.00
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	215,843,456.99	16.54
J	金融业	5,972,000.00	0.46
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	17,251,000.00	1.32
M	科学研究和技术服务业	26,265,466.24	2.01
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	7,587,951.00	0.58
R	文化、体育和娱乐业	63,001,239.94	4.83
S	综合	–	–
	合计	1,020,379,511.62	78.19

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	600703	三安光电	2,681,700	60,230,982.00	4.62
2	600886	国投电力	8,718,073	44,462,172.30	3.41
3	300075	数字政通	1,321,181	42,713,781.73	3.27
4	600028	中国石化	8,000,000	42,160,000.00	3.23
5	600594	益佰制药	870,000	35,783,100.00	2.74
6	000919	金陵药业	2,569,255	35,764,029.60	2.74
7	601098	中南传媒	2,289,841	33,065,304.04	2.53
8	300170	汉得信息	2,379,841	30,699,948.90	2.35
9	002421	达实智能	1,200,000	30,576,000.00	2.34
10	300133	华策影视	936,962	29,935,935.90	2.29

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	125,349,000.00	9.61
	其中：政策性金融债	125,349,000.00	9.61
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	125,349,000.00	9.61

5.5 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	140203	14国开03	900,000	94,158,000.00	7.22
2	140202	14国开02	300,000	31,191,000.00	2.39

5.6 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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	954,681.40
2	应收证券清算款	6,245,467.94
3	应收股利	–
4	应收利息	3,251,089.03
5	应收申购款	15,123.88
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,466,362.25

5.11.4 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。

5.11.5 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	600703	三安光电	60,230,982.00	4.62	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,363,606,287.72
报告期期间基金总申购份额	4,481,378.58
减:报告期期间基金总赎回份额	50,807,080.88
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,317,280,585.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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2014年2季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方金利定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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：2014年7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2014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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年04月01日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方金利定期开放债券	
交易代码	160128	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2012年5月17日	
报告期末基金份额总额	1,661,587,720.34份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，在非开放期期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率。	
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	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属两级基金的份额总额	987,977,465.42份	673,610,254.92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"南方金利"。

§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（2014年4月1日 – 2014年6月30日）	
	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
1.本期已实现收益	6,052,146.15	3,597,252.48
2.本期利润	50,984,583.24	34,096,244.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0516	0.0506
4.期末基金资产净值	1,046,649,740.76	709,659,787.53
5.期末基金份额净值	1.059	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

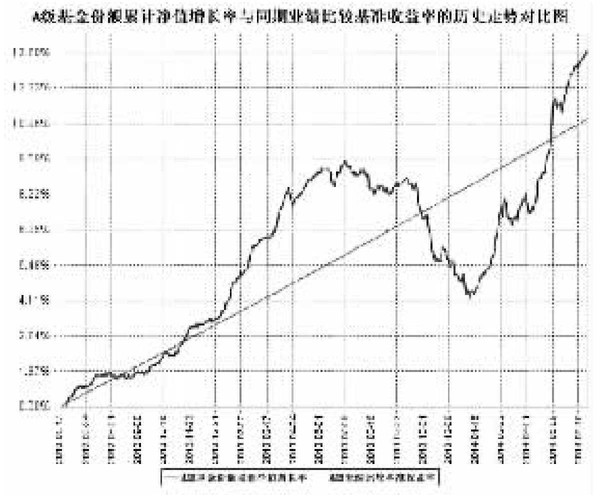
南方金利定期开放债券A

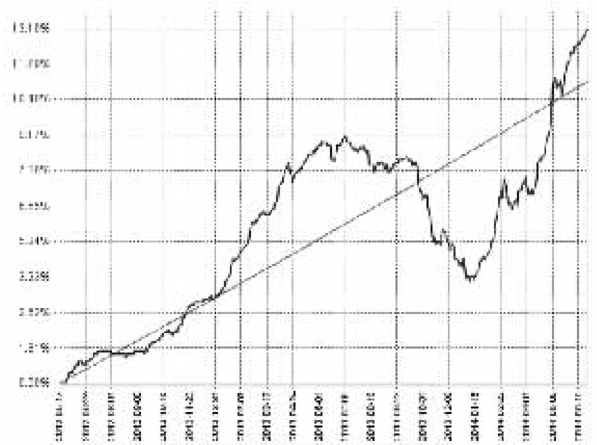
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	5.06%	0.17%	1.25%	0.01%	3.81%	0.16%

南方金利定期开放债券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	5.08%	0.17%	1.25%	0.01%	3.83%	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：根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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	本基金的基金经理	2012年5月17日	–	6	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，担任信用债高级分析师，现任固定收益部总监助理。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；2013年7月至今，担任南方稳利基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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、《南方金利定期开放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3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

二季度政府出台的一系列政策是债券市场走向的主导。4月份央行下调县域农村商业银行和农村合作银行的存款准备金率，引导信贷资源支持三农，释放了货币政策微调的信号。5月份央行等四部委联合出台了整顿银行同业业务的127号文，之后央行采用定向再贷款、并再次采用定向准备金等政策微调工具，防止经济进一步下滑。4月份央行首次定向降准确立了微刺激的政策基调后，债券市场迎来了一波大幅上涨的行情，中债综合财富指数上涨3.28%，债券市场各品种收益率均有较大幅度的下行。

在外需回暖和稳增长政策发力的双重推动下，中国经济增速开始逐步表现出企稳的迹象，但是房地产投资继续降温仍然是宏观经济运行的最大风险。未来我们认为货币政策仍将维持定向宽松微刺激的基调，但是6月底银监会调整贷存比计算口径、以及5-6月份信贷放量，标志着政策阶段可能向宽信用过渡，从而导致债券需求受到一定冲击。但是受制于房地产仍然疲弱，债券市场收益率向上的空间也较为有限。

投资运作上，南方金利定期开放基金二季度的持仓仍以信用债为主，同时配有一定的利率债仓位，得益于二季度收益率的大幅下行，获得了较好的资本利得。5-6月份，我们认为组合已经以高杠杆走过了今年债券牛市的大部分行情，未来宽货币向宽信用过渡的不确定性在增加，因此对持有品种进行了逐步减仓操作，大幅降低了组合的杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利定期开放A级基金净值增长率为5.06%，同期业绩比较基准增长率为1.25%；南方金利定期开放C级基金净值增长率为5.08%，同期业绩比较基准增长率为1.25%。

§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	1,916,347,752.50	90.81
	其中：债券	1,916,347,752.50	90.81
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	143,205,058.59	6.79
7	其他资产	50,654,147.76	2.40
8	合计	2,110,206,958.85	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	9,420,000.00	0.54
2	央行票据	–	–
3	金融债券	39,442,000.00	2.25
	其中：政策性金融债	39,442,000.00	2.25
4	企业债券	1,321,559,752.50	75.25
5	企业短期融资券	29,955,000.00	1.71
6	中期票据	515,971,000.00	29.38
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,916,347,752.50	109.11

5.5 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	122188	12华新03	700,000	68,250,000.00	3.89
2	122214	12大秦债	548,410	54,758,738.50	3.12
3	101373002	13锦州华信MTN001	500,000	50,590,000.00	2.88
4	124033	12苏城投	500,000	49,945,000.00	2.84
5	122153	12京能01	500,000	49,670,000.00	2.83

5.6 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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	111,286.05
2	应收证券清算款	3,996,364.46
3	应收股利	–
4	应收利息	46,546,497.25
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	50,654,147.76

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 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	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	986,933,014.77	674,664,601.15
报告期期间基金总申购份额	1,044,450.65	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–	1,054,346.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	–	–
报告期期末基金份额总额	987,977,465.42	673,610,254.92

注：截至报告日，本基金尚未开放申赎，本期份额变动为C类基金和A类基金的份额转换以及红利再投资。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。
2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。
3、南方金利定期开放债券型证券投资基金2014年2季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方绩优成长股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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：2014年7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2014年7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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	5,622,686,728.41份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，不仅重视公司的业绩与成长性，更注重公司的业绩与成长性的质量，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析，根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间，所处行业结构相对稳定，在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转，具有一定的垄断竞争优势，公司治理结构透明完善，管理水平领先的上市公司。
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	预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
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

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"南方绩优"

§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（2014年4月1日 – 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-138,455,300.29
2.本期利润	142,452,556.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0250
4.期末基金资产净值	6,770,285,680.57
5.期末基金份额净值	1.2041

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。

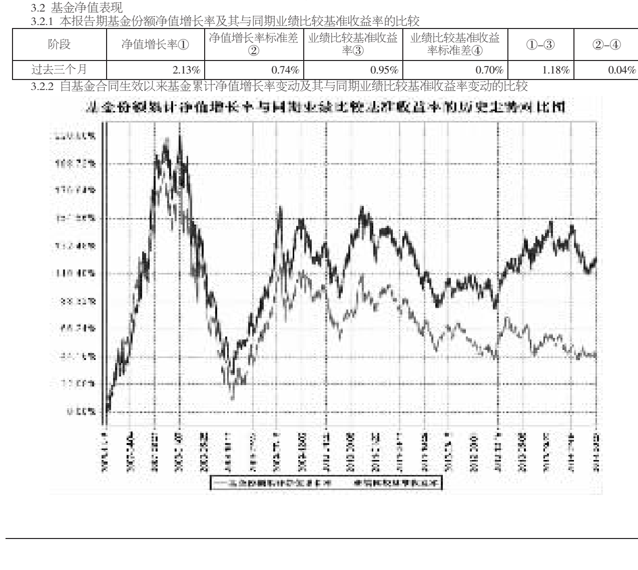
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.13%	0.74%	0.95%	0.70%	1.18%	0.04%

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：根据相关法律法规，本基金建仓期为基金合同生效之日起3个月。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
张原	本基金的基金经理	2010年2月12日	–	8	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，南方高增及南方隆元基金经理助理；2009年9月至2013年4月，任南方500基金经理；2010年2月至今，任南方绩优基金经理；2011年2月至今，任南方高增基金经理。
史博	本基金的基金经理、公司总裁助理兼权益投资总监	2011年2月17日	–	16	特许金融分析师（CFA），硕士学历，具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月，任泰达周期基金经理；2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理；2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理；2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金，现任南方基金总裁助理兼权益投资总监、境内权益投资决策委员会主席、年金投资决策委员会主席、国际投资决策委员会委员。2011年2月至今，任南方绩优基金经理；2014年2月至今，任南方新优享基金经理。

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、《南方绩优成长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3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

回顾二季度，市场保持震荡横盘走势，中小板、创业板表现略好于主板。虽然IPO重启节奏较缓，宏观经济基本面变化并未转折，甚至到了五六月份，不少经济先行指标呈现出改善迹象，政府投资、货币等"微刺激"政策频出，但是市场的预期仍然不乐观，或者说虽然看到了改革的动作和趋势，但更多的是停留在对老经济"破"带来影响的关注上，对新经济"立"半信半疑。行业表现上，二季度国防军工、计算机、通信等增速确定、主题投资热点较多的行业表现较好；房地产、商贸零售等表现相对落后。

二季度绩优成长基金保持了相对较低的股票仓位，投资方向和结构上主要是对前期涨幅较大的新兴成长类个股进行了减仓，并适当加大了对医疗保健、汽车等行业的配置，更加加强自下而上的个股和细分行业价值发掘的力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年二季度，南方绩优成长基金净值增长2.13%，同期业绩比较基准增长0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，中央改革在继续深入深化，虽然市场惯性往往忽略改革初期的众多向好迹象，但改革的制度红利和信心提振确实值得期待。结构调整进入"新常态"阶段，虽然老经济中房地产投资增速下滑、制造业产能过剩去产能不可避免，但"新常态"经济模式也将逐步朝着优化均衡的方向靠近。政府对"下半场勇夺佳绩"的定位，使我们完全有理由相信宏观调控之手下半年对总体经济形势的托底和支撑。

三季度，经济基本面将企稳，企业半年报及三季报预告陆续披露，房地产行业的困境今年更多的显示在中小房企资金压力和库存签约去化速度上。三季度的微刺激政策将陆续出台，并会有包括财政投资、国企改革、沪港通在内的不少市场热点。随着IPO节奏的控制和经济调结构促转型的深入，预计企业间并购重组将如同去年IPO开闸前一样成为市场关注热点。同时，我们也留意到与经济休戚相关的外部环境的复杂性在下半年可能更加突出，例如改革深入所带来的财政体制、税收体制、能源体制等深层次生产关系调整。

在三季度，我们将积极把握投资趋势和投资热点，持续优化操作，力争为持有人创造超额收益。

§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	4,482,779,936.99	65.92
	其中：股票	4,482,779,936.99	65.92
2	固定收益投资	650,999,000.00	9.57
	其中：债券	650,999,000.00	9.57
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	1,502,201,250.10	22.09
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	96,435,163.82	1.42
7	其他资产	67,761,689.12	1.00
8	合计	6,800,177,040.03	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	3,361,983,998.79	49.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,570,735.55	1.00
E	建筑业	16,200,000.00	0.24
F	批发和零售业	36,560,227.56	0.54
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	392,547,553.12	5.80
J	金融业	269,669,729.76	3.98
K	房地产业	146,180,433.41	2.16
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	192,067,258.80	2.84
S	综合	–	–
	合计	4,482,779,936.99	66.21

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	600703	三安光电	16,939,705	388,225,774.30	5.73
2	002048	宁波华翔	13,143,883	195,843,856.70	2.89
3	002396	星网锐捷	6,824,448	191,016,299.52	2.82
4	600594	益佰制药	4,099,938	168,630,449.94	2.49
5	002466	天齐锂业	5,080,200	165,716,124.00	2.45
6	601166	兴业银行	14,999,979	150,449,789.37	2.22
7	300133	华策影视	4,699,984	150,164,488.80	2.22
8	000625	长安汽车	11,499,786	141,562,365.66	2.09
9	002236	大华股份	5,000,000	134,750,000.00	1.99
10	601877	正泰电器	6,029,539	132,107,199.49	1.95

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	339,633,000.00	5.02
	其中：政策性金融债	339,633,000.00	5.02
4	企业债券	311,366,000.00	4.60
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	650,999,000.00	9.62

5.5 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	090417	09农发17	1,700,000	169,524,000.00	2.50
2	130243	13国开43	1,500,000	150,165,000.00	2.22
3	041352041	13京能CP001	500,000	50,490,000.00	0.75
4	011410003	14中电投SCP003	500,000	50,170,000.00	0.74
5	011490002	14苏交通SCP002	500,000	50,105,000.00	0.74

5.6 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

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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,033,012.97
2	应收证券清算款	55,672,828.27
3	应收股利	28,000.00
4	应收利息	8,882,459.59
5	应收申购款	145,388.29
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	67,761,689.12

5.11.4 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债券。

5.11.5 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	600703	三安光电	200,785,774.30	2.97	非公开发行
2	002466	天齐锂业	165,716,124.00	2.45	非公开发行

注：本基金本报告期末前十名股票中除上述股票外不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,736,759,507.97
报告期期间基金总申购份额	90,304,493.87
减:报告期期间基金总赎回份额	204,377,273.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	–
报告期期末基金份额总额	5,622,686,728.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。
2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。
3、南方绩优成长股票型证券投资基金2014年2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com