南方广利回报债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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1月18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2011年10月1日起至2011年12月31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	1,491,398,596.57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	739,934,972.33份	751,463,624.24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(2011年10月1日 - 2011年12月31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	-4,269,132.13	-4,968,001.29
2.本期利润	21,266,224.10	16,193,101.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235	0.0206
4.期末基金资产净值	695,832,316.84	703,307,320.15
5.期末基金份额净值	0.940	0.936

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

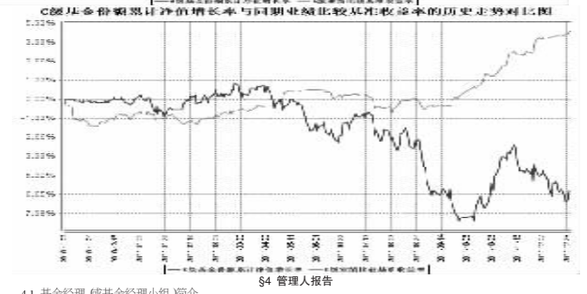
南方广利回报债券A/B

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	2.17%	0.45%	4.47%	0.14%	-2.30%	0.31%

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	2.07%	0.45%	4.47%	0.14%	-2.40%	0.31%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩正庆	本基金的基金经理	2010-11-3	-	11	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。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

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

2011年11月,本基金第一个保本周期正式结束,转而进入到新一轮为期3年的保本周期。我们在此之前将本基金在债券和股票方面的收益全部实现,并通过分红的形式回馈给投资者,然后通过到期操作转入到新的保本周期。大部分投资者仍然选择了参加新一轮的保本周期,对此我们惟有继续努力,提高基金的整体回报水平,不辜负投资者的期望。

报告期内,A股市场信心低迷,周期性行业与非周期行业轮番杀跌,中小盘股票跌幅甚巨。债券市场因CPI在2011年10月出现了见顶迅速回落的态势而走出了一波向上的行情。由于到期操作的需要,本基金在10月前后迅速清仓,所以受股票市场下跌的影响不大,但同时也未能分享到债券市场上涨的好处。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为:通货膨胀在2011年4季度见顶回落的趋势已基本确立,尽管通胀形势仍可能有反复,但宏观政策的重点正在从“控通胀”向“稳增长”转移,流动性的拐点有可能在2011年底或2012年初出现,宏观经济出现“软着陆”的概率进一步提高,股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分,而债券市场在CPI进一步下行和货币政策可能进一步放松的指引下仍有上行的空间,这些条件都非常有利于新一期的保本基金取得良好的开端。我们的基本策略是:①按照优化的CPPI策略,利用债市在未来6个月中的良好预期,迅速累积防守垫,重点配置久期相匹配的高信用等级的信用产品;②在股票市场下跌的过程中,积极寻找战略性的建仓机会,重点投资安全边际高的稳定成长行业内的个股;③根据以往的经验,力争通过“小步快跑”的策略多累积防守垫,同时适当控制风险,为未来的运作奠定良好的开端。

§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	275,242,024.84	12.47
	其中:股票	275,242,024.84	12.47
2	固定收益投资	1,822,080,823.88	82.53
	其中:债券	1,822,080,823.88	82.53
	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	32,335,900.16	1.46
6	其他资产	78,131,037.15	3.54
7	合计	2,207,789,786.03	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	采掘业	10,991,636.00	0.79
C	制造业	100,352,231.74	7.17
C0	食品、饮料	4,050,588.34	0.29
C1	纺织、服装、皮毛	7,082,203.70	0.51
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,765,556.08	2.41
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,463,450.00	0.46
C7	机械、设备、仪表	18,832,155.80	1.35
C8	医药、生物制品	30,158,277.82	2.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,224,270.00	0.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,530,000.00	0.97
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	39,080,820.82	2.79
J	房地产业	75,097,685.05	5.37
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	30,965,381.23	2.21
M	综合类	-	-
	合计	275,242,024.84	19.67

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	000002	万科A	2,889,500	21,584,565.00	1.54
2	600889	南京化纤	4,013,291	20,387,518.28	1.46
3	002238	天威视讯	1,168,121	20,126,724.83	1.44
4	002535	林州重机	1,419,770	15,674,260.80	1.12
5	600048	保利地产	1,515,980	15,159,800.00	1.08
6	600015	华夏银行	1,330,000	14,935,900.00	1.07
7	600837	海通证券	1,911,213	14,162,088.33	1.01
8	300264	佳创视讯	1,000,000	13,530,000.00	0.97
9	600376	首开股份	1,271,827	12,196,820.93	0.87
10	601928	凤凰传媒	1,296,490	10,838,656.40	0.77

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	20,832,000.00	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	393,411,000.00	28.12
	其中:政策性金融债	393,411,000.00	28.12
4	企业债券	872,935,615.80	62.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	244,623,000.00	17.48
7	可转债	290,279,208.08	20.75
8	其他	-	-
9	合计	1,822,080,823.88	130.23

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	110411	11农发11	1,200,000	125,976,000.00	9.00
2	110015	石化转债	1,216,000	122,220,160.00	8.74
3	113001	中行转债	1,186,200	112,190,796.00	8.02
4	110311	11进出11	800,000	83,704,000.00	5.98
5	1180009	11筑城投债	793,000	77,595,050.00	5.55

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	481,055.89
2	应收证券清算款	46,862,076.18
3	应收股利	-
4	应收利息	30,775,082.25
5	应收申购款	12,822.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,131,037.15

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	122,220,160.00	8.74
2	113001	中行转债	112,190,796.00	8.02
3	110003	新钢转债	18,423,563.00	1.32
4	110012	海运转债	12,288,003.00	0.88
5	110013	国投转债	11,460,033.90	0.82
6	125709	唐钢转债	11,364,222.98	0.81
7	110011	歌华转债	2,332,429.20	0.17

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	601928	凤凰传媒	10,838,656.40	0.77	新股锁定
2	601555	东吴证券	9,982,832.49	0.71	新股锁定

§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	989,742,139.01	826,840,226.73
本报告期基金总申购份额	7,424,821.53	5,564,292.11
减:本报告期基金总赎回份额	257,231,988.21	80,940,894.60
本报告期基金份额分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	739,934,972.33	751,463,624.24

§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2011年4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

南方恒元保本混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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1月18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2011年10月1日起至2011年12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	3,903,634,701.27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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-69,753,216.01
2.本期利润	-7,424,533.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0031
4.期末基金资产净值	3,905,316,911.59
5.期末基金份额净值	1.000

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。

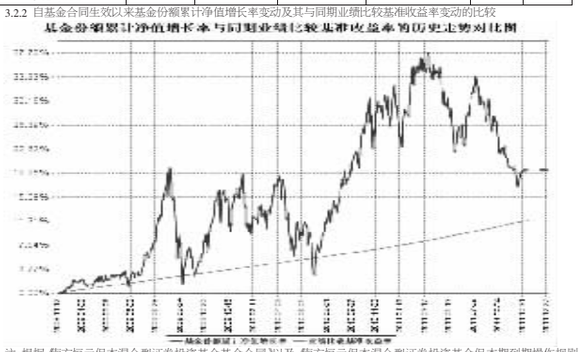
3、本基金于第一个保本期到期后第二个保本周期开始前,设置了过渡期,并于过渡期的最后一个工作日2011年12月12日进行了份额折算,折算后基金份额净值为1.000元。

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
自2011年10月1日至2011年11月14日	-0.48%	0.36%	0.56%	0.02%	-1.04%	0.34%
自2011年12月13日至2011年12月31日	0.00%	0.04%	0.26%	0.01%	-0.26%	0.03%

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:根据《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》以及《南方恒元保本混合型证券投资基金保本期到期操作规则及转入下一保本期的相关规则公告》的相关规定,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,第一个保本期的净值增长率为19.34%;第二个保本期为三年,自2011年12月13日至2014年12月13日止。为使本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表更准确披露,该期间作分别列示。

§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	2008年11月12日	-	10	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。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

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

2011年11月,本基金第一个保本周期正式结束,转而进入到新一轮为期3年的保本周期。我们在此之前将本基金在债券和股票方面的收益全部实现,并通过分红的形式回馈给投资者,然后通过到期操作转入到新的保本周期。大部分投资者仍然选择了参加新一轮的保本周期,对此我们惟有继续努力,提高基金的整体回报水平,不辜负投资者的期望。

报告期内,A股市场信心低迷,周期性行业与非周期行业轮番杀跌,中小盘股票跌幅甚巨。债券市场因CPI在2011年10月出现了见顶迅速回落的态势而走出了一波向上的行情。由于到期操作的需要,本基金在10月前后迅速清仓,所以受股票市场下跌的影响不大,但同时也未能分享到债券市场上涨的好处。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为:通货膨胀在2011年4季度见顶回落的趋势已基本确立,尽管通胀形势仍可能有反复,但宏观政策的重点正在从“控通胀”向“稳增长”转移,流动性的拐点有可能在2011年底或2012年初出现,宏观经济出现“软着陆”的概率进一步提高,股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分,而债券市场在CPI进一步下行和货币政策可能进一步放松的指引下仍有上行的空间,这些条件都非常有利于新一期的保本基金取得良好的开端。我们的基本策略是:①按照优化的CPPI策略,利用债市在未来6个月中的良好预期,迅速累积防守垫,重点配置久期相匹配的高信用等级的信用产品;②在股票市场下跌的过程中,积极寻找战略性的建仓机会,重点投资安全边际高的稳定成长行业内的个股;③根据以往的经验,力争通过“小步快跑”的策略多累积防守垫,同时适当控制风险,为未来的运作奠定良好的开端。

§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	170,359,220.67	4.36
	其中:股票	170,359,220.67	4.36
2	固定收益投资	2,504,423,348.31	64.06
	其中:债券	2,504,423,348.31	64.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,164,802,987.20	29.80
	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	31,960,264.24	0.82
6	其他资产	37,658,590.12	0.96
7	合计	3,909,204,410.54	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	11,220,551.31	0.29
C	制造业	97,821,771.76	2.50
C0	食品、饮料	62,662,752.10	1.60
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,521,318.25	0.09
C7	机械、设备、仪表	16,249,623.90	0.42
C8	医药、生物制品	15,388,077.51	0.39
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	-	-
I	金融、保险业	47,189,821.00	1.21
J	房地产业	14,127,076.60	0.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	170,359,220.67	4.36

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	600519	贵州茅台	165,536	31,998,108.80	0.82
2	000858	五粮液	698,319	22,904,863.20	0.59
3	600406	国电南瑞	514,659	16,057,360.80	0.41
4	601166	兴业银行	1,247,600	15,619,952.00	0.40
5	600216	浙江医药	773,659	15,388,077.51	0.39
6	600240	华业地产	1,893,710	14,127,076.60	0.36
7	600015	华夏银行	1,092,600	12,269,898.00	0.31
8	600016	民生银行	1,940,000	11,426,600.00	0.29
9	600547	山东黄金	395,229	11,220,551.31	0.29
10	600036	招商银行	663,300	7,873,371.00	0.20

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	154,624,000.00	3.96
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	135,992,348.31	3.48
5	企业短期融资券	1,038,676,000.00	26.60
6	中期票据	1,175,131,000.00	30.09
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,504,423,348.31	64.13

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	1182364	11中建材MTN2	1,900,000	190,266,000.00	4.87
2	1101098	11央票98	1,600,000	154,624,000.00	3.96
3	041161010	11首发CP001	1,500,000	150,750,000.00	3.86
4	041162012	11山钢CP002	1,300,000	130,208,000.00	3.33
5	1082011	10海螺集MTN1	1,200,000	120,180,000.00	3.08

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月27日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液①)关于四川省宜宾五粮液投资《咨询》有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《登记公告》存在重大遗漏;②)在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;③)2007年年度报告存在录入差错未及时更正;④)未及时披露董事被司法羁押事项等,对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	1,347,729.18
2	应收证券清算款	10,563,797.00
3	应收股利	-
4	应收利息	25,747,063.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,658,590.12

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	1,722,637,285.37
本报告期基金总申购份额	2,582,215,188.14
减:本报告期基金总赎回份额	409,009,927.55
本报告期基金拆分变动份额	7,792,155.31
本报告期期末基金份额总额	3,903,634,701.27

注:“报告期期间基金总申购份额”为第二个保本期集中申购份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》和《南方恒元保本混合型证券投资基金招募说明书》的相关规定,本基金的第一个保本期为三年,自2008年11月12日开始至2011年11月12日,鉴于2011年11月12日、13日为非工作日,则保本期到期日顺延至2011年11月14日。本次第一个保本期到期操作时间自2011年11月14日至2011年11月22日(含),第一个保本期到期操作结束后,第二个保本周期开始前,设置过渡期,过渡期时间自2011年11月23日至2011年12月12日。过渡期最后一个工作日收市后进行基金份额折算,折算后基金份额净值调整为1.000元。基金份额折算日的下一个工作日为第二个保本期的起始日,保本期三年,第二个保本期自2011年12月13日至2014年12月13日,如保本期到期日为非工作日,则保本期到期日顺延至下一个工作日。详情请见南方基金管理有限公司于2011年11月7日在三大证券报及公司网站发布的《南方恒元保本混合型证券投资基金保本期到期操作规则及转入下一保本期的相关规则公告》及后续相关公告。

§8 备查文件目录

8.1 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2011年第4季度报告原文

4、《南方恒元保本混合型证券投资基金保本期到期操作规则及转入下一保本期的相关规则公告》

5、《南方恒元保本混合型证券投资基金第一个保本期转入第二个保本期时过渡期折算结果公告》

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

南方沪深300指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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01月18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2011年10月01日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方沪深300指数
交易代码	202015
前端交易代码	202015
后端交易代码	202016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月25日
报告期末基金份额总额	2,740,610,982.25份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%,以实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+一年期银行定期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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,