南方成份精选股票型证券投资基金

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	11,215,874,244.34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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-375,870,786.08
2.本期利润	-504,038,263.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0449
4.期末基金资产净值	8,825,416,410.50
5.期末基金份额净值	0.7869

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	-5.36%	1.19%	-7.05%	1.12%	1.69%	0.07%

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,840,447,974.44	88.60
	其中:股票	7,840,447,974.44	88.60
2	固定收益投资	799,088,515.90	9.03
	其中:债券	799,088,515.90	9.03
	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	187,961,804.24	2.12
6	其他资产	21,818,509.72	0.25
7	合计	8,849,316,804.30	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	541,793,303.12	6.14
C	制造业	3,142,245,757.36	35.60
C0	食品、饮料	1,463,248,862.79	16.58
C1	纺织、服装、皮毛	938.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	90,091,941.59	1.02
C5	电子	9,499,168.96	0.11
C6	金属、非金属	248,683,252.32	2.82
C7	机械、设备、仪表	919,383,165.92	10.42
C8	医药、生物制品	411,338,427.78	4.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	382,804,950.42	4.34
F	交通运输、仓储业	173,092,047.43	1.96
G	信息技术业	74,252,997.30	0.84
H	批发和零售贸易	237,697,822.08	2.69
I	金融、保险业	1,975,281,236.69	22.38
J	房地产业	954,088,241.56	10.81
K	社会服务业	359,191,618.48	4.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,840,447,974.44	88.84

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	2,685,411	519,089,946.30	5.88
2	000568	泸州老窖	12,625,475	470,930,217.50	5.34
3	000001	深发展A	28,789,867	448,834,026.53	5.09
4	000002	万科A	50,984,824	380,856,635.28	4.32
5	600036	招商银行	30,293,517	359,584,046.79	4.07
6	000069	华侨城A	50,306,582	359,188,995.48	4.07
7	601668	中国建筑	115,441,428	335,934,555.48	3.81
8	600266	北京城建	25,193,139	312,142,992.21	3.54
9	600016	民生银行	50,631,214	298,217,850.46	3.38
10	600000	浦发银行	35,120,648	298,174,301.52	3.38

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	613,778,000.00	6.95
3	金融债券	50,335,000.00	0.57
	其中:政策性金融债	50,335,000.00	0.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,027,000.00	0.79
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,948,515.90	0.74
8	其他	-	-
9	合计	799,088,515.90	9.05

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	1101022	11央票22	3,100,000	299,894,000.00	3.40
2	1001037	10央行票据37	1,000,000	99,000,000.00	1.12
3	1001047	10央行票据47	1,000,000	98,890,000.00	1.12
4	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,630,000.00	1.09
5	113001	中行转债	672,390	63,594,646.20	0.72

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,902,540.56
2	应收证券清算款	4,184,862.51
3	应收股利	-
4	应收利息	12,408,524.06
5	应收申购款	322,582.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,818,509.72

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	63,594,646.20	0.72
2	110015	石化转债	1,353,869.70	0.02

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	10,999,807,832.86
本报告期基金总申购份额	378,340,719.05
减:本报告期基金总赎回份额	162,274,307.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,215,874,244.34

§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2011年4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

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。

本报告期为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	2,565,546,131.83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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-218,959,032.29
2.本期利润	-261,653,905.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1015
4.期末基金资产净值	3,134,868,880.25
5.期末基金份额净值	1.2219

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	-7.70%	1.27%	-5.96%	1.11%	-1.74%	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82.87%,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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谈建强	本基金基金经理	2008年4月11日	-	15	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	-	5	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

报告期内,投资者对国内经济增长放缓,通胀高企短期难以平抑,企业利润下滑,资金面紧张状况持续得不到缓解,宏观调控难以短期放松等基本面因素的预期持续恶化。A股市场整体依然呈现单边下行态势。期间上证综指下跌7.01%,沪深300指数同期跌幅为9.37%。值得注意的是,代表小盘股风格的中证500指数跌幅为15.61%,大幅超越中大盘指数的跌幅,标志着A股市场近两年持续维持在高位的小盘估值溢价正式进入下行修正轨道,预计市场这种风格的转化仍将持续一段时间。报告期内本基金主要通过降低股票仓位来应对市场的系统性风险。与此同时,通过行业及风格配置结构的调整:增加绩优大盘蓝筹,降低小盘高估值行业及个股的配置;增加未来增长明确的大众消费品类的非周期类行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年4季度,南方高增长基金净值下跌7.7%。

§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	2,597,847,222.16	82.52
	其中:股票	2,597,847,222.16	82.52
2	固定收益投资	49,585,000.00	1.58
	其中:债券	49,585,000.00	1.58
	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	488,977,033.79	15.53
6	其他资产	11,591,633.55	0.37
7	合计	3,148,000,889.50	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	40,867,206.68	1.30
B	采掘业	206,271,274.76	6.58
C	制造业	1,296,338,878.15	41.35
C0	食品、饮料	162,844,090.47	5.19
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	127,739,310.75	4.07
C5	电子	242,927,435.78	7.75
C6	金属、非金属	99,026,957.56	3.16
C7	机械、设备、仪表	352,299,947.67	11.24
C8	医药、生物制品	311,501,135.92	9.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	95,022,420.00	3.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	201,161,464.22	6.42
H	批发和零售贸易	57,420,183.63	1.83
I	金融、保险业	238,177,679.62	7.60
J	房地产业	311,748,455.78	9.94
K	社会服务业	117,319,417.98	3.74
L	传播与文化产业	33,520,241.34	1.07
M	综合类	-	-
	合计	2,597,847,222.16	82.87

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	广汇股份	11,032,551	227,049,899.58	7.24
2	002179	中航光电	7,799,992	127,919,868.80	4.08
3	601117	中国化学	16,670,600	95,022,420.00	3.03
4	000858	五粮液	2,220,927	72,846,405.60	2.32
5	000069	华侨城A	9,916,909	70,806,730.26	2.26
6	000002	万科A	8,946,139	66,827,658.33	2.13
7	600315	上海家化	1,933,725	65,920,685.25	2.10
8	600036	招商银行	5,535,412	65,705,340.44	2.10
9	600016	民生银行	11,130,406	65,558,091.34	2.09
10	601998	中信银行	16,222,592	65,539,271.68	2.09

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	49,585,000.00	1.58
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	49,585,000.00	1.58

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	1101080	11央行票据80	500,000	49,585,000.00	1.58

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《澄清公告》存在重大遗漏;②近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;③2007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期押事项等,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	2,517,019.88
2	应收证券清算款	8,575,574.18
3	应收股利	-
4	应收利息	402,411.17
5	应收申购款	96,628.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,591,633.55

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	2,588,436,676.91
本报告期基金总申购份额	15,755,728.19
减:本报告期基金总赎回份额	38,646,273.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,565,546,131.83

§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层

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

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	783,300,245.91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,我们采用隐乘操作、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	137,306,903.38份 / 645,993,342.53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(2011年10月1日 - 2011年12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	759,931.16	3,270,933.85
2.本期利润	5,613,423.84	33,142,744.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496	0.0561
4.期末基金资产净值	139,603,059.18	655,235,541.13
5.期末基金份额净值	1.0167	1.0143

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	5.76%	0.35%	3.24%	0.14%	2.52%	0.21%

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	5.69%	0.34%	3.24%	0.14%	2.45%	0.20%

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		
李璇	本基金基金经理	2010-9-21	-	3	女,清华大学金融学学士、硕士,3年基金行业从业经验,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月至今,担任南方多利、南方宝元基金经理。

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 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

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年4季度,南方多利增强A级基金净值增长率为5.76%,同期业绩比较基准增长率为3.24%;南方多利增强C级基金净值增长率为5.69%,同期业绩比较基准增长率为3.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计明年上半年经济和通胀将延续当前的走势,通胀进一步放缓,受制于高库存与价格下跌的双重压力,经济在上半年迎来增速的低点。宏观环境和货币政策继续有利于债券市场。下阶段债券投资我们将在继续保持当前投资的情况下,警惕未来企业盈利下降、现金流恶化带来的潜在信用风险;并密切关注经济形势变化,警惕经济触底回升对债市可能带来的负面影响,及时调整组合久期和债券类属。新股方面,我们将继续持谨慎态度,在发行市盈率合理时选择有价值的公司积极参与报价。转债方面,我们将继续以低估值和安全边际高的品种为主,关注低估值转债的阶段性机会。我们将继续秉承价值投资理念,做好资产类属配置,选择相对透明且估值合理的品种,力争为客户获取稳健、安全的收益。

§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	59,702,899.67	5.44
	其中:股票	59,702,899.67	5.44
2	固定收益投资	974,697,330.03	88.78
	其中:债券	974,697,330.03	88.78
	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	16,449,876.04	1.50
6	其他资产	47,021,681.59	4.28
7	合计	1,097,871,787.33	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	采掘业	-	-
C	制造业	8,009,680.20	1.01
C0	食品、饮料	-	-
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	8,009,680.20	1.01
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	15,048,000.00	1.89
G	信息技术业	29,990,000.00	3.77
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,655,219.47	0.84
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	59,702,899.67	7.51

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	002635	安洁科技	1,000,000	29,990,000.00	3.77
2	002627	宜昌交运	1,100,000	15,048,000.00	1.89
3