南方成份精选股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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7月18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7月13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2012年4月1日起至2012年6月30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	10,824,491,634.48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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	104,587,144.54
2.本期利润	235,786,116.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0215
4.期末基金资产净值	9,172,033,195.10
5.期末基金份额净值	0.8473

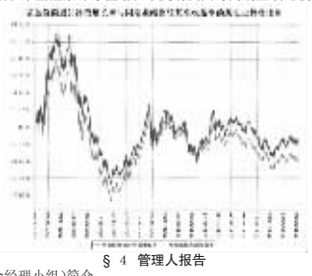
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.59%	0.92%	0.47%	0.90%	2.12%	0.02%

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		
陈健	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	11	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, 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;2006年3月至今,任天元基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理,2010年10月至今,任南方成份基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2007年5月10日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金管理,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。

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、霸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,是由于社保201组合调整,选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

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

2012年2季度,市场整体延续了"从预期刺激到低于预期"背景下的先扬后抑格局,沪深300指数在2季度初RQFII资金、沪深300ETF基金大规模入市以及发改委加快审批项目等消息的刺激下,一个多月内涨幅超过10%。但随着后续宏观经济数据、信贷数据和企业中期业绩预告等屡屡低于预期,市场转为弱势。尤其在5月份市场对欧债危机的担忧忽然加剧之后,全球的股市、大宗商品等风险资产遭遇抛售,A股每况愈下,2季度后两个月内跌幅也超过10%。总结整个2季度,沪深300指数微涨约0.28%,上证指数下跌1.7%。

2季度内,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,回避中期业绩低于预期较多的上市公司股价超跌风险,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年2季度内,沪深300指数微涨约0.28%,中证500指数上涨约1.6%,上证指数下跌1.7%,深圳成指上涨约1%,成份精选基金期间净值上涨约2.59%,基金表现均超越上述主要指数。管理组对下一阶段市场走势仍抱有信心,我们将继续坚持价值投资理念,通过管好投资组合在未来为持有人创造回报。

§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	8,354,193,845.09	90.53
	其中:股票	8,354,193,845.09	90.53
2	固定收益投资	671,469,958.40	7.28
	其中:债券	671,469,958.40	7.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	95,800,225.00	1.04
	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	94,334,208.14	1.02
6	其他资产	12,497,267.72	0.14
7	合计	9,228,295,504.35	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	620,766,256.50	6.77
C	制造业	3,296,706,305.98	35.94
C0	食品、饮料	1,664,604,595.36	18.15
C1	纺织、服装、皮毛	849.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,934,286.72	0.48
C5	电子	42,447,917.00	0.46
C6	金属、非金属	104,377,292.58	1.14
C7	机械、设备、仪表	969,906,483.43	10.57
C8	医药、生物制品	471,434,881.89	5.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,824,782.12	0.83
E	建筑业	358,370,295.00	3.91
F	交通运输、仓储业	302,215,090.21	3.29
G	信息技术业	57,861,099.97	0.63
H	批发和零售贸易	58,363,830.96	0.64
I	金融、保险业	2,239,686,077.31	24.42
J	房地产业	975,226,582.37	10.63
K	社会服务业	367,496,997.84	4.01
L	传播与文化产业	1,676,526.83	0.02
M	综合类	-	-
	合计	8,354,193,845.09	91.08

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	000568	泸州老窖	16,309,784	690,066,961.04	7.52
2	600000	浦发银行	82,513,026	670,830,901.38	7.31
3	000858	五粮液	14,494,762	474,848,403.12	5.18
4	600519	贵州茅台	1,971,596	471,507,183.40	5.14
5	601328	交通银行	91,952,320	417,463,532.80	4.55
6	000001	深发展A	27,135,463	411,373,619.08	4.49
7	000002	万科A	42,104,693	375,152,814.63	4.09
8	000069	华侨城A	57,600,968	367,494,175.84	4.01
9	600028	中国石化	58,300,189	367,291,190.70	4.00
10	601668	中国建筑	107,296,300	358,369,642.00	3.91

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	322,930,000.00	3.52
3	金融债券	150,665,000.00	1.64
	其中:政策性金融债	150,665,000.00	1.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	151,202,000.00	1.65
6	中期票据	-	-
7	可转债	46,672,958.40	0.51
8	其他	-	-
9	合计	671,469,958.40	7.32

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	1101088	11央行票据88	1,500,000	145,365,000.00	1.58
2	120405	12农发05	1,000,000	100,470,000.00	1.10
3	1001047	10央行票据47	1,000,000	100,030,000.00	1.09
4	041264005	12电科院CP001	500,000	50,495,000.00	0.55
5	070311	07进出口11续	500,000	50,195,000.00	0.55

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

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	2,472,736.37
2	应收证券清算款	379,837.74
3	应收股利	78,361.06
4	应收利息	9,413,920.28
5	应收申购款	152,412.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,497,267.72

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	46,672,958.40	0.51

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	10,887,136,243.75
本报告期基金总申购份额	250,499,681.98
减:本报告期基金总赎回份额	313,144,291.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,824,491,634.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、霸方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、霸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2012年2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

【2012】第二季度报告

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7月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为2012年04月01日起至2012年06月30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	2,501,166,163.82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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-50,453,456.63
2.本期利润	105,165,085.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413
4.期末基金资产净值	3,113,133,304.56
5.期末基金份额净值	1.2447

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。

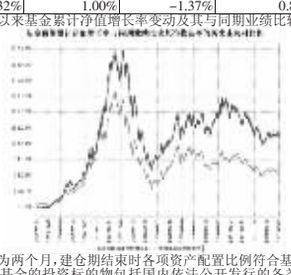
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.32%	1.00%	-1.37%	0.86%	4.69%	0.14%

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:1、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。

2、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86.00%,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	-	6	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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、霸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,无损害基金持有人利益的行为。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,是由于社保201组合调整,选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

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,A股市场整体呈现弱势振荡的态势,反映了投资者对年初政策放松预期的调整以及对经济能否在二季度企稳的疑虑。从板块来看,在一季度 获得明显相对收益的银行板块,在经济持续放缓,行业面临非对称降息,息差见顶,贷款质量恶化等悲观预期下显著跑输市场;以建材,化工,汽车,机械等为代表的传统制造业景气度依然向下,市场表现也同样不佳;以煤炭为代表的上游资源品由于国内外能源价格出现大幅回调,国内出现供需失衡的苗头,股价也出现了剧烈的调整。同时,以食品饮料,医药,消费电子,环保等为代表的消费类,成长类行业由于其低估值及稳定的盈利表现,或者是在行业层面率先获得底部确认进而走入上升通道,从而获得了显著超越市场的表现。从风格上来看,一季度显著跑输市场的中小盘股在二季度获得了明显的相对收益。

报告期内,在资产配置上,本基金管理延续上个季度的思路,认为无论从实体经济走势,市场估值,流动性,还是政策等角度上来看,A股市场都不宜过分悲观,依然保持了85%左右的股票仓位。在行业配置层面,根据实体经济以及市场情绪的变化,减持了与经济密切相关的银行以及中游制造类行业的配置,增加了食品饮料,医药,消费电子,非银行金融等行业的配置,取得了一定的积极效果。同时,在6月份国际国内能源价格剧烈调整的影响下,本基金能源类投资标的股价也出现了较大的调整,造成了一定的压力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年2季度,南方高增长基金净值增长3.32%,同期沪深300增长0.27%。

§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	2,602,555,122.79	83.34
	其中:股票	2,602,555,122.79	83.34
2	固定收益投资	185,729,000.00	5.95
	其中:债券	185,729,000.00	5.95
	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	296,614,713.09	9.50
6	其他资产	38,011,526.93	1.22
7	合计	3,122,910,362.81	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	46,496,653.85	1.49
B	采掘业	50,568,000.00	1.62
C	制造业	1,186,886,777.56	38.13
C0	食品、饮料	305,680,029.85	9.82
C1	纺织、服装、皮毛	23,080,000.00	0.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,083,608.74	3.76
C5	电子	267,762,917.31	8.60
C6	金属、非金属	101,907,981.44	3.27
C7	机械、设备、仪表	166,986,302.46	5.36
C8	医药、生物制品	204,385,937.76	6.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,436,794.00	1.01
E	建筑业	157,529,446.08	5.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	124,874,491.43	4.01
H	批发和零售贸易	64,420,000.00	2.07
I	金融、保险业	390,297,814.60	12.54
J	房地产业	427,021,664.52	13.72
K	社会服务业	88,356,553.50	2.84
L	传播与文化产业	34,666,927.25	1.11
M	综合类	-	-
	合计	2,602,555,122.79	83.60

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	广汇能源	17,599,988	237,071,838.36	7.62
2	601318	中国平安	3,253,198	148,801,276.52	4.78
3	601117	中国化学	21,999,904	126,939,446.08	4.08
4	002236	大华股份	3,276,404	100,585,602.80	3.23
5	000858	五粮液	3,000,000	98,280,000.00	3.16
6	000895	双汇发展	1,500,000	92,820,000.00	2.98
7	002179	中航光电	6,600,000	90,552,000.00	2.91
8	600519	贵州茅台	373,139	89,236,191.85	2.87
9	600315	上海家化	1,974,699	77,033,007.99	2.47
10	002241	歌尔声学	2,099,899	76,625,314.51	2.46

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	145,365,000.00	4.67
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	40,364,000.00	1.30
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	185,729,000.00	5.97

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	1101088	11央行票据88	1,500,000	145,365,000.00	4.67
2	041260010	12广控CP001	100,000	10,099,000.00	0.32
3	041260016	12大装备CP001	100,000	10,097,000.00	0.32
4	041253013	12华能集CP001	100,000	10,084,000.00	0.32
5	041253018	12华能集CP002	100,000	10,084,000.00	0.32

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	2,191,030.39
2	应收证券清算款	32,100,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,591,149.47
5	应收申购款	129,347.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,011,526.93

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	2,568,296,587.24
本报告期基金总申购份额	11,070,182.28
减:本报告期基金总赎回份额	78,200,605.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,501,166,163.82

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、霸方高增长证券投资基金基金合同》。

2、霸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2012年2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

【2012】第二季度报告

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7月18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07月13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2012年4月1日起至2012年6月30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	2,044,186,539.11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	953,498,541.64份 / 1,090,687,997.47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(2012年4月1日-2012年6月30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	12,853,430.71	21,007,358.49
2.本期利润	29,542,625.18	57,308,581.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0510	0.0629
4.期末基金资产净值	1,025,748,869.72	1,171,127,479.49
5.期末基金份额净值	1.0758	1.0738

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

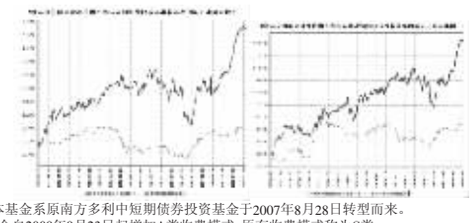
南方多利增强债券A

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	6.58%	0.21%	1.05%	0.11%	5.53%	0.10%

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	6.49%	0.21%	1.05%	0.11%	5.44%	0.10%

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: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	-	3	女,清华大学金融学学士、硕士,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