

南方金利定期开放债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月21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2013年1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。投资者有风险，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10月1日起至2012年12月31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	1,621,820,800.55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	957,301,094.17份 664,519,706.38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(2012年10月1日—2012年12月31日)	南方金利定期开放债券C
1.本期已实现收益	11,745,865.16	7,646,108.87	
2.本期利润	16,884,233.98	12,210,018.05	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177	0.0169	
4.期末基金资产净值	989,525,724.40	685,606,313.92	
5.期末基金份额净值	1.034	1.032	

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

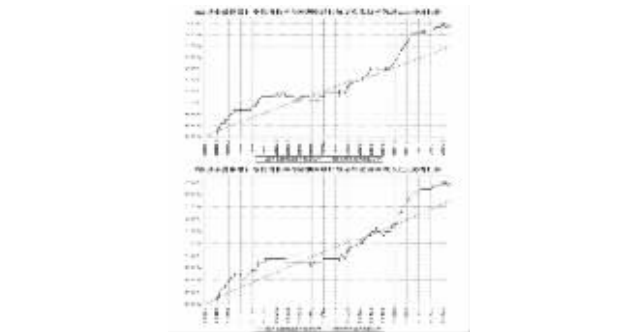
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方金利定期开放债券A		南方金利定期开放债券C		单位：人民币元	
阶段	净值增长率(1)	业绩比较基准收益率(2)	业绩比较基准收益率(3)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	1.77%	0.06%	1.02%	0.00%	0.75%

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。

3.2.2 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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。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	任职日期	离任日期	说明
李璇	本基金的基金经理	2012年5月17日		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，担任南方弘元基金经理；2010年9月至今，担任南方利基金基金经理；2012年5月至今，担任南方金利基金基金经理。

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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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约定。

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《证券投资基金管理人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2次，是

由于指数型基金根据标的指数成份股调整而被动调仓所致。

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

四季度各项经济数据体现出企稳反弹迹象，PMI和工业增加值稳步回升，CPI则在10月份再创新低，之后也体现出缓慢回升之势。央行虽然未有降息或降准的动作，但持续和巨量的逆回购给市场带来了稳定的资金面预期，使得市场资金面在四季度一直维持较为宽松的环境，并且年末效应也被大弱化。债券市场在经历了第三季度的大幅调整后，四季度进入区间震荡，利率债和高等级信用债收益率表现为震荡中略有上行，高收益信用债收益率表现为震荡中略有下行。

投资运作上，南方金利定期开放基金四季度的主要操作为增加信用债的仓位和久期，将之前配置的短期融资券替换为中期信用债，以获取更好的持有收益；并放大配置信用债，通过高票息与融资成本之间的差距来获取超额收益。

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1.77%，同期业绩比较基准增长率为1.02%；南方金利定期开放C级基金净值增长率为1.67%，同期业绩比较基准增长率为1.02%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，我国经济增长快速下滑的阶段已经结束，未来一段时间将呈现底部窄幅波动特征，基建投资将继续成为支持经济的主要力量。通胀预计将稳中上升，货币供给、食品周期、外部流动性等因素对通胀造成压力，但在总需求难以大幅回升的情况下，通胀上升的空间也较为有限。政府将继续施行积极的财政政策和稳健的货币政策，货币政策上仍主要表现为持续的逆回购来稳定市场资金面和资金利率。在此背景下，债券市场将呈现平衡市格局，信用债的票息收益是债券投资的重要收益来源。操作上，南方金利定期开放基金下一阶段投资仍将延续四季度的投资思路，看重持有收益，并通过放大配置信用债来获取超额收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况		单位：人民币元	
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	2,660,397,126.53	97.19
	其中：债券	2,660,397,126.53	97.19
	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	33,583,688.67	1.23
6	其他资产	43,297,056.26	1.58
7	合计	2,737,277,871.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

注：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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,850,000.00	2.98
	其中：政策性金融债	49,850,000.00	2.98
4	企业债券	2,047,257,126.53	122.21
5	企业短期融资券	10,157,000.00	0.61
6	中期票据	553,133,000.00	33.02
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,660,397,126.53	158.82

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	1280343	12广行债	1,000,000	101,870,000.00	6.08
2	1284000	12广城债	1,000,000	101,150,000.00	6.04
3	122213	12广信债	700,000	70,280,000.00	4.20
4	122188	12广新03	700,000	69,860,000.00	4.17
5	112124	11徐二02	700,000	69,300,000.00	4.14

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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

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在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 本基金本报告期末未持有股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,983.32
2	应收证券清算款	7,157,058.35
3	应收股利	-
4	应收利息	36,091,014.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,297,056.26

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：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

项目	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
本报告期初基金份额总额	955,298,547.57	666,541,171.67
本报告期基金总申购份额	2,002,546.60	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	2,021,465.29
本报告期基金净申购份额	2,002,546.60	-
本报告期末基金份额总额	957,301,094.17	664,519,706.38

注：截至报告日，本基金尚未开放申赎，本期份额变动为其他基金C类基金份额转换为A类份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

§ 8 备查文件目录

1. 南方金利定期开放债券型证券投资基金合同。
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2012年4季度报告原文。
4. 存放地点
5. 深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33楼
6. 查询方式
7. 网站：http://www.nffund.com

南方金粮油商品股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013年1月21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2013年1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。投资者有风险，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10月1日起至2012年12月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	南方金粮油商品股票
交易代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	139,649,894.96份
投资目标	本基金主要投资金粮油商品股票，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析，结合经济周期投资时钟理论，形成对不同市场周期的预测和判断，进行积极、灵活的资产配置，确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和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“南方金粮油”。

§ 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10月1日—2012年12月31日)	南方金粮油商品股票
1.本期已实现收益		-214,509.02	
2.本期利润		11,579,309.36	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0386	
4.期末基金资产净值		149,744,762.75	
5.期末基金份额净值		1.072	

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。

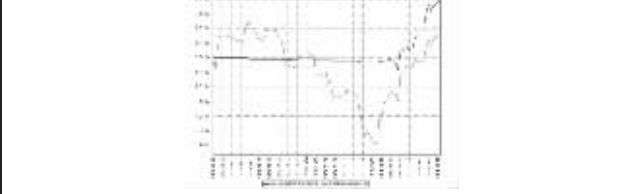
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长率基准②	业绩比较基准③	业绩比较基准④	①-③	②-④
过去三个月	7.20%	0.49%	0.44%	1.24%	6.76%	-0.75%

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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为六个月。截至报告日本基金建仓尚未结束。

3.3 其他指标

§ 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日期	证券从业年限	说明
郭国栋	本基金的基金经理	2012年9月25日	8	北京大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于北京金世纪投资有限公司，2005年至2008年，担任光大证券研究所煤炭行业研究员，并随同财富最佳分析师，2009年至2010年7月任光大证券研究所策略部副经理，2010年8月加入南方基金，任南方基金研究部首席策略分析师，2012年9月至今，任南方金粮油基金经理。

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、《南方金粮油商品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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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约定。

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《证券投资基金管理人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2次，是

由于指数型基金根据标的指数成份股调整而被动调仓所致。

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

2012年四季度，经济见底复苏的迹象相对比较明显，大盘蓝筹率先企稳，并在12月份大幅反弹。18大召开之后，政策更趋明朗，中央经济工作会议明确了适度扩大社会融资规模，降低社会融资成本，这意味着政策出现了方向改变。由于央行持续的货币投放，资金价格较为平稳，这为市场的启动提供了流动性支撑力量。在经济见底、流动性相对宽松和政策放松的预期之下，市场开始了具有操作意义的反弹，提高组合的仓位水平和组合的市场弹性是应对的主要方式。

报告期内，本基金前期一直维持极低的仓位水平，随着12月份市场启动，本基金及时提高了股票仓位，其后一直维持较高仓位水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年四季度，本基金净值增长率为7.20%，同期参照基准大宗商品指数涨幅为0.44%，本基金大幅超越比较基准6.76%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况		单位：人民币元	
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	134,002,608.46	82.06
	其中：股票	134,002,608.46	82.06
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	23,303,223.84	14.43
7	合计	4,228,424.09	2.62
8	合计	161,534,256.39	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	4,199,596.40	2.80
B	制造业	20,193,176.54	13.49
C	采掘业	88,566,614.18	59.15
D	食品饮料	8,061,884.10	5.38
E	纺织服装、皮革	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石化、化学、塑胶、塑料	42,633,873.07	28.47
I	金属	8,278,006.80	5.53
C6	电子、非贵金属	11,570,005.00	7.73
C7	机械、设备、仪表	8,670,173.29	5.79
C8	医药、生物制品	9,352,671.92	