# 建信保本混合型证券投资基金

## 【2011】第二季度报告

**基金管理人：建信基金管理有限责任公司**
**基金托管人：中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期：2011年7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2011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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 建信保本混合 |
| 基金主代码 | 530012 |
| 交易代码 | 530012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年1月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,865,498,898.84份 |
| 投资目标 | 本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理，在为适用保 本条款的每份基金份额提供人民币1.00 元的保本保证的基础上，寻求组合资产 的稳定增长和保本周期收益的最大化。 |
| 投资策略 | 本基金采用恒定比例组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance，CPPI），通过良好的资产配置、组合管理和风险控制，来实现保本和增值的目标。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款收益率（税前） |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险品种。 |
| 基金管理人 | 建信基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

### §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4月1日-2011年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 16,804,632.32 |
| 2.本期利润 | 3,817,811.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0013 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,885,667,585.65 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.007 |

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（不含公允价值变动损益）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 | 0.10% | 0.12% | 1.21% | 0.01% | -1.11% | 0.11% |

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

**建信保本混合型证券投资基金**
**份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图**
**（2011年1月18日至2011年6月30日）**

注：1、本基金基金合同于2011年1月18日生效，截至报告日未满一年。

2、本基金的投资组合比例为：股票、权证等风险资产占基金资产的0%-40%，其中，持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%；债券、货币市场工具等安全资产占基金资产的60%-100%，其中基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。法律法规或监管机构以后允许本基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，有关投资比例限制等遵循届时有效的规定执行。

3、2011年4月6日，中国人民银行上调了金融机构人民币存款基准利率。作为本基金业绩比较基准的三年期定期存款收益率由4.5%上调至4.75%。

### §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 | | |
| 黎颖芳女士 | 本基金基金经理 | 2011-1-18 | - | 10 | 黎颖芳女士，硕士。2000年毕业于湖南大学金融保险学院，毕业后就职于大成基金管理公司，先后在金融工程部和规划发展部担任研究员和产品设计师等职。黎颖芳于2005年11月加入建信基金管理公司研究部，先后担任债券研究员、高级债券研究员和基金经理助理等职，自2009年2月19日至2011年5月11日任建信稳定增利债券基金的基金经理。 |

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》，其他有关法律法规的规定和《建信保本混合型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

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

本报告期内，本基金管理人不存在与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

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

自去年四季度以来，管理通胀成为政府宏观调控的首要问题。今年二季度，面对居高不下的物价和楼价，政府继续采用偏紧的货币政策，数度上调了存款准备金率和存贷款利率，资金面也不断趋紧，随着调控的加强，投资者对经济增长的预期也有所走弱，在此多重利空的叠加下，二季度资本市场走势较为平淡，十年期国债收益率下跌3个bp，沪深300指数下跌5.56%。

本基金在二季度基本完成了安全资产的构建，结构上主要以剩余期限三年左右的信用债为主；风险资产比例一直维持低位，在市场底部配置了部分转债作为攻守相宜的资产，但遗憾的是没有较好的把握二季度转债的波段操作机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率0.60%，波动率0.07%，业绩比较基准收益率0.89%，波动率0.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为宏观调控已进入尾声，通货膨胀问题虽然不会迅速消除，但已经显现见顶回落之势。经济增长虽然会有所下滑，但市场对此已有预期，资本市场面临的环境将优于上半年。目前权益市场的估值从长远来看属于偏低的水平，本基金下半年将继续遵照基金合同，利用CPPI策略，合理调整风险资产的比例，力争为投资者创造稳健的收益。

### §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 | 115,018,274.06 | 3.97 |
| | 其中：股票 | 115,018,274.06 | 3.97 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,576,306,907.70 | 89.02 |
| | 其中：债券 | 2,576,306,907.70 | 89.02 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 144,000,576.00 | 4.98 |
| | 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 | 21,712,614.35 | 0.75 |
| 6 | 其他各项资产 | 36,994,569.93 | 1.28 |
| 7 | 合计 | 2,894,032,942.04 | 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 | 22,683,297.34 | 0.79 |
| C0 | 食品、饮料 | 2,787,676.20 | 0.10 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 12,815,834.50 | 0.44 |
| 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 | 4,791,005.64 | 0.17 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | 2,288,781.00 | 0.08 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 10,048,109.12 | 0.35 |
| 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 | 2,780,000.00 | 0.10 |
| I | 金融、保险业 | 61,685,946.66 | 2.14 |
| J | 房地产业 | 17,820,920.94 | 0.62 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 115,018,274.06 | 3.99 |

注：以上行业分类以2011年6月30日的中国证监会行业分类标准为依据。

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 | 601318 | 中国平安 | 403,648 | 19,484,088.96 | 0.68 |
| 2 | 601601 | 中国太保 | 849,790 | 19,026,798.10 | 0.66 |
| 3 | 000002 | 万 科A | 1,999,867 | 16,898,876.15 | 0.59 |
| 4 | 601169 | 北京银行 | 1,489,250 | 14,847,822.50 | 0.51 |
| 5 | 002029 | 七 匹 狼 | 404,285 | 12,815,834.50 | 0.44 |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 1,453,270 | 8,327,237.10 | 0.29 |
| 7 | 600795 | 国电电力 | 2,247,672 | 6,653,109.12 | 0.23 |
| 8 | 000709 | 河北钢铁 | 1,059,957 | 4,791,005.64 | 0.17 |
| 9 | 600098 | 广州控股 | 500,000 | 3,395,000.00 | 0.12 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 167,428 | 2,787,676.20 | 0.10 |

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 | 201,781,422.50 | 6.99 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 1,420,814,146.50 | 49.24 |
| 5 | 企业短期融资券 | 280,011,000.00 | 9.70 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 673,700,338.70 | 23.35 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,576,306,907.70 | 89.28 |

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 | 113001 | 中行转债 | 3,538,450 | 373,589,551.00 | 12.95 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 1,807,810 | 194,972,308.50 | 6.76 |
| 3 | 0980124 | 09浦发债 | 1,500,000 | 149,385,000.00 | 5.18 |
| 4 | 010112 | 21国债(2) | 1,222,310 | 121,925,422.50 | 4.23 |
| 5 | 098052 | 09轻纺城债 | 1,000,000 | 99,670,000.00 | 3.45 |

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本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 172,314.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 36,786,767.57 |
| 5 | 应收申购款 | 35,488.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 36,994,569.93 |

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 | 373,589,551.00 | 12.95 |
| 2 | 125709 | 唐钢转债 | 33,137,700.00 | 1.15 |
| 3 | 110003 | 新钢转债 | 11,570,000.00 | 0.40 |
| 4 | 110011 | 歌华转债 | 3,424,228.20 | 0.12 |

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 | 600098 | 广州控股 | 3,395,000.00 | 0.12 | 重大事项连续停牌 |

### §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 | 3,069,887,356.25 |
| 本报告期基金总申购份额 | 10,654,654.42 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 215,043,111.83 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,865,498,898.84 |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

### §7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、中国证监会批准建信保本混合型证券投资基金设立的文件；

2、《建信保本混合型证券投资基金基金合同》；

3、《建信保本混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信保本混合型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

7.2存放地点：

基金管理人或基金托管人处。

7.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

**建信基金管理有限责任公司**
**二〇一一年七月二十日**

# 南 方 避 险 增 值 基 金

## 【2011】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：2011年7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2011年7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4月1日起至2011年6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方避险增值混合 |
| 交易代码 | 202202 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年6月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,198,021,800.95份 |
| 投资目标 | 本基金控制本金损失的风险，并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整，以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下，通过积极策略、灵活投资，力争最大限度地获取基金资产增值。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为投资者控制本金损失的风险。 |
| 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 | 中投信用担保有限公司 |

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“南方避险”。

### §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4月1日 - 2011年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 107,856,722.63 |
| 2.本期利润 | -65,766,493.72 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0155 |
| 4.期末基金资产净值 | 10,280,068,443.13 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.4488 |

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。

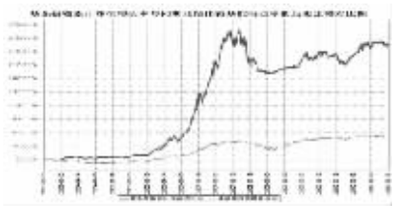
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -0.63% | 0.39% | -0.83% | 0.25% | 0.20% | 0.14% |

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



### §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 | | |
| 孙鲁闽 | 本基金的基金经理 | 2010-12-14 | - | 8 | 南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行，2003年4月加入南方基金管理有限公司，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理，2007年12月至2010年10月，担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2010年12月至今，任南方避险基金经理；2011年6月至今，任南方保本基金经理。 |

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、《南方避险增值基金基金合同》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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第2季度，CPI高位运行使紧缩力度和预期都在上升，市场出现一定幅度的调整，沪深300跌幅约为5.56%。从行业表现来看，食品饮料、煤炭、银行、家电等稳定增长类及低估值板块明显强于市场，而电子、有色、酒店旅游、电力设备与新能源等无业绩支撑的高估值板块回调幅度较大。

报告期内，权益类资产配置比例基本保持稳定，重点超配食品饮料、纺织服装、电力设备等稳定成长类行业及煤炭、铁矿石等资源类行业。本期食品饮料等品牌消费类个股为组合贡献了较好的收益，而上季度涨幅较大的资源、汽车、机械等周期类个股对组合产生了较大的负贡献。固定收益投资方面，考虑到本轮货币政策的紧缩力度可能会超预期，我们降低了组合久期。

展望下一阶段，我国正处于生活成本、人工成本、原材料成本、资金成本等共同上涨阶段，这对CPI的上涨构成了极大压力，短期内紧缩政策难以放松。即使市场预期之外的紧缩政策不再出现，通胀回落，但调控导致短期经济减速和公司盈利下滑，预计A股市场仍将维持震荡格局。

对于三季度的行情，需要考虑的是：哪些低估值的品种会获得业绩的有效支撑；在业绩处于下调过程的时候，哪些行业能够维持稳定业绩；高估值的品种是否真的有高的业绩增长。 食品饮料、服装、电力设备等稳定增长类板块及资源板块仍是重点配置的对象，上半年回调幅度较大的零售、医药等行业也将逐步增加配置比例。债券投资方面，地方投融资平台及地产相关的债券收益率水平上升较快。若紧缩调控超预期，与投资相关的工程机械、水泥及建筑等行业的资金回笼将面临较大的风险，我们将回避相关公司的股票和债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年第2季度，本基金净值增长率为-0.63%。

### §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 | 3,647,124,876.68 | 35.41 |
| | 其中：股票 | 3,647,124,876.68 | 35.41 |
| 2 | 固定收益投资 | 6,237,146,217.26 | 60.56 |
| | 其中：债券 | 6,237,146,217.26 | 60.56 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 229,999,255.00 | 2.23 |
| | 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 | 90,884,413.79 | 0.88 |
| 6 | 其他资产 | 93,518,501.40 | 0.91 |
| 7 | 合计 | 10,298,673,264.13 | 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 | 190,545,207.57 | 1.85 |
| C | 制造业 | 2,493,465,185.25 | 24.26 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,214,113,245.70 | 11.81 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 171,880,366.67 | 1.67 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 9,580,000.00 | 0.09 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 664,200,000.00 | 6.46 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 347,483,923.88 | 3.38 |
| C8 | 医药、生物制品 | 86,207,649.00 | 0.84 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 108,810,000.00 | 1.06 |
| F | 交通运输、仓储业 | 180,900,302.31 | 1.76 |
| G | 信息技术业 | 112,869,919.96 | 1.10 |
| H | 批发和零售贸易 | 93,100,123.56 | 0.91 |
| I | 金融、保险业 | 358,331,641.72 | 3.49 |
| J | 房地产业 | 100,329,072.35 | 0.98 |
| K | 社会服务业 | 8,773,423.96 | 0.09 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 3,647,124,876.68 | 35.48 |

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 | 000629 | 攀钢钒钛 | 60,000,000 | 664,200,000.00 | 6.46 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 2,770,000 | 588,985,100.00 | 5.73 |
| 3 | 600406 | 国电南瑞 | 7,205,000 | 261,541,500.00 | 2.54 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 18,592,513 | 242,074,519.26 | 2.35 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 5,300,000 | 239,136,000.00 | 2.33 |
| 6 | 000729 | 燕京啤酒 | 10,814,198 | 183,516,940.06 | 1.79 |
| 7 | 601006 | 大秦铁路 | 22,087,949 | 180,900,302.31 | 1.76 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 5,000,000 | 150,700,000.00 | 1.47 |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 1,900,000 | 125,533,000.00 | 1.22 |
| 10 | 000063 | 中兴通讯 | 3,991,157 | 112,869,919.96 | 1.10 |

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 | 536,705,636.90 | 5.22 |
| 2 | 央行票据 | 2,346,400,000.00 | 22.82 |
| 3 | 金融债券 | 1,635,626,000.00 | 15.91 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,635,626,000.00 | 15.91 |
| 4 | 企业债券 | 1,195,708,433.56 | 11.63 |
| 5 | 企业短期融资券 | 439,635,000.00 | 4.28 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 83,071,146.80 | 0.81 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 6,237,146,217.26 | 60.67 |

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 | 1001060 | 10央票60 | 6,000,000 | 585,180,000.00 | 5.69 |
| 2 | 1001042 | 10央票42 | 5,000,000 | 489,050,000.00 | 4.76 |
| 3 | 1001032 | 10央票32 | 4,500,000 | 440,865,000.00 | 4.29 |
| 4 | 1001072 | 10央票72 | 4,000,000 | 390,960,000.00 | 3.80 |
| 5 | 080223 | 08国开23 | 3,600,000 | 357,048,000.00 | 3.47 |

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 | 4,119,642.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,409,759.60 |
| 3 | 应收股利 | 6,957,703.94 |
| 4 | 应收利息 | 76,031,395.33 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 93,518,501.40 |

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 | 4,330,860,535.53 |
| 本报告期基金总申购份额 | - |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 132,838,734.58 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,198,021,800.95 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金2011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楼

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

# 南方中证500指数证券投资基金（LOF）

## 【2011】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：中国农业银行股份有限公司**
**报告送出日期：2011年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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04月01日起至2011年6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方中证500指数(LOF) |
| 交易代码 | 160119 |
| 前端交易代码 | 160119 |
| 后端交易代码 | 160120 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式(LOF) |
| 基金合同生效日 | 2009年9月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,631,084,012.69份 |
| 投资目标 | 本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以实现对标的指数的有效跟踪。 |
| 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，按照成份股在中证500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，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.3%，年跟踪误差不超过4%。 |
| 业绩比较基准 | 中证500指数收益率×95%+银行活期存款利率（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 | 中国农业银行股份有限公司 |

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500”。

### §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4月1日 - 2011年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 25,070,875.93 |
| 2.本期利润 | -324,914,653.05 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0960 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,152,455,812.39 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1436 |

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；

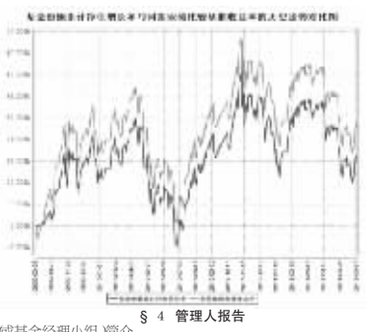
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -8.03% | 1.34% | -7.99% | 1.34% | -0.04% | 0.00% |

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



### §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 | 2009年9月25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。 |
| 潘海宁 | 本基金的基金经理 | 2011年2月17日 | - | 10 | 会计学学士，具有基金从业资格。曾先后任职于兴业证券股份有限公司、富国基金管理有限公司。2003年3月加入南方基金，历任行业研究员、基金开元经理助理、投资部总监助理等职务。2009年3月至今，任南方300指数基金经理；2009年12月至今，任南方深成ETF及联接基金基金经理；2011年2月至今，任南方500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

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，并严格按照《南方中证500指数证券投资基金（LOF）基金合同》的各项规定，本着诚实守信、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，为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。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 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

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年2季度，政府为应对通胀压力而持续实施紧缩政策，市场整体呈现回落格局，报告期内中证500指数涨幅为-8.42%。

期间我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归