南方稳健成长证券投资基金

【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07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，投资者在做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04月01日起至2011年06月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长混合
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年9月28日
报告期末基金份额总额	5,228,144,226.68份
投资目标	本基金为稳健成长型基金，在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下，力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念，通过深入的调查研究，挖掘上市公司的价值，寻求价值被低估的证券，采取低风险适度收益的配比原则，通过科学的组合投资，降低投资风险，以中长期投资为主，追求基金资产的长期稳定增值。
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“南方稳健”。

§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	-85,623,343.65
2.本期利润	-210,876,418.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0399
4.期末基金资产净值	4,944,486,918.59
5.期末基金份额净值	0.9457

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。

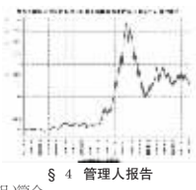
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.06%	0.74%	--	--	-4.06%	0.74%

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		
李源海	本基金的基金经理	2010年7月15日	-	9	经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部；2002年起进入基金行业，历任万家基金管理有限公司（原天同基金管理有限公司）研究部高级经理、基金管理部基金经理；2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金（原天同保本增值证券投资基金）基金经理；2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理；2006年2月至2009年8月，任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理；2008年7月至2009年8月，任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月，加入南方基金，任职于产品开发部；2010年1月至今，担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理；2010年7月至今，任南方稳健、南稳贰号基金经理。
马北雁	本基金的基金经理	2008年4月11日	-	10	土壤学博士，具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金，2008年4月至今，任南方稳健基金经理；2008年4月至今，任南稳贰号基金经理。

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、《南方稳健成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：根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，我司分析了两支投资风格相近的基金——南方稳健成长基金和南方稳健成长贰号基金的业绩表现差异比较如下：

基金名称	2季度净值增长率
南方稳健成长	-4.06%
南方稳健成长贰号	-4.17%

在报告期内，上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

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

本期内猪肉价格上涨迅猛，通胀压力持续加大，宏观政策继续从紧，存款准备金率每月均上调了0.5%，市场资金利率上行。

宏观紧缩导致经济主体尤其是中小企业资金偏紧，通胀使得企业成本压力增大，盈利能力下降，股票市场结构分化继续。本季度，低估值的金融地产表现了较好的抗跌性，白酒等品牌消费则取得了明显的正收益，供给受限、行业集中度提高的水泥、煤炭、家电和部分化工板块也表现不错。

出于对通胀和企业盈利增长的担忧，本基金在期初适当降低了仓位，减持了一些毛利下滑的中游行业，利用市场调整增加了部分仓位，基于估值安全性和成长的确定性进一步提高了食品饮料、医药、零售、地产、家电和煤炭的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

因持有较高比例的稳定成长类板块，本季度基金净值下跌4.06%，好于上证指数。本基金继续致力于提高分析的深度和准确性，避免失误，在把握企业核心竞争优势的同时关注公司的长期价值。

§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	3,464,239,055.48	69.48
	其中：股票	3,464,239,055.48	69.48
2	固定收益投资	1,052,862,630.00	21.12
	其中：债券	1,052,862,630.00	21.12
	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	415,798,644.17	8.34
6	其他资产	52,834,213.25	1.06
7	合计	4,985,734,542.90	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	270,834,319.06	5.48
C	制造业	1,769,339,094.28	35.78
C0	食品、饮料	367,787,383.93	7.44
C1	纺织、服装、皮毛	85,367,326.40	1.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,710,859.95	1.29
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	202,335,160.36	4.09
C7	机械、设备、仪表	770,051,421.16	15.57
C8	医药、生物制品	280,086,942.48	5.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,779,762.63	0.68
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	86,874,301.00	1.76
H	批发和零售贸易	153,023,557.83	3.09
I	金融、保险业	736,381,060.14	14.89
J	房地产业	387,427,224.84	7.84
K	社会服务业	26,579,735.70	0.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,464,239,055.48	70.06

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	600036	招商银行	14,068,713	183,174,643.26	3.70
2	600519	贵州茅台	818,152	173,963,659.76	3.52
3	000895	双汇发展	2,175,074	143,707,139.18	2.91
4	600000	浦发银行	14,567,429	143,343,501.36	2.90
5	000527	美的电器	7,098,392	130,539,428.88	2.64
6	000001	深发展A	7,206,510	123,015,125.70	2.49
7	600266	北京城建	7,921,944	119,225,257.20	2.41
8	601088	中国神华	3,909,530	117,833,234.20	2.38
9	600406	国电南瑞	3,182,594	115,528,162.20	2.34
10	601699	潞安环能	3,418,674	112,166,693.94	2.27

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	29,503,574.20	0.60
2	央行票据	411,453,000.00	8.32
3	金融债券	611,905,000.00	12.38
	其中：政策性金融债	611,905,000.00	12.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,055.80	0.00
8	其他	-	-
9	合计	1,052,862,630.00	21.29

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	080220	08国开20	5,000,000	464,600,000.00	9.40
2	1001061	10央行票据61	1,000,000	97,870,000.00	1.98
3	1001075	10央票75	1,000,000	97,710,000.00	1.98
4	1101029	11央票29	600,000	59,538,000.00	1.20
5	1101016	11央票16	600,000	57,960,000.00	1.17

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	3,520,589.70
2	应收证券清算款	27,960,000.00
3	应收股利	2,845,033.08
4	应收利息	18,090,113.19
5	应收申购款	418,477.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,834,213.25

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	1,055.80	0.00

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	5,392,237,869.30
本报告期基金总申购份额	46,438,841.85
减：本报告期基金总赎回份额	210,532,484.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,228,144,226.68

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。

2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。

3、南方稳健成长证券投资基金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层

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方稳健成长贰号证券投资基金

【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	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月25日
报告期末基金份额总额	8,957,560,937.67份
投资目标	本基金为稳健成长型基金，在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下，力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面，本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力，主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征，并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金，属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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“南稳贰号”。

§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	-70,936,581.28
2.本期利润	-203,120,455.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0224
4.期末基金资产净值	4,650,936,778.88
5.期末基金份额净值	0.5192

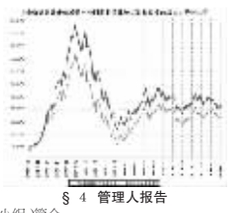
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.17%	0.76%	-4.38%	0.80%	0.21%	-0.04%

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		
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	10	土壤学博士，具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金，2008年4月至今，任南方稳健基金经理；2008年4月至今，任南稳贰号基金经理。
李源海	本基金的基金经理	2010年7月15日	-	10	经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部；2002年起进入基金行业，历任万家基金管理有限公司（原天同基金管理有限公司）研究部高级经理、基金管理部基金经理；2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金（原天同保本增值证券投资基金）基金经理；2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理；2008年7月至2009年8月，任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理；2008年7月至2009年8月，任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月，加入南方基金，任职于产品开发部；2010年1月至今，担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理；2010年7月至今，任南方稳健、南稳贰号基金经理。

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》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、《南方稳健成长贰号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，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

注：根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，我司分析了两支投资风格相近的基金——南方稳健基金和南方稳健成长贰号基金的业绩表现差异。在本报告期内，上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

基金名称	本报告期净值增长率	差异
南方稳健	-4.06 %	0.11 %
南稳贰号	-4.17 %	

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

本期内猪肉价格上涨迅猛，通胀压力持续加大，宏观政策继续从紧，存款准备金率每月均上调了0.5%，市场资金利率上行。

宏观紧缩导致经济主体尤其是中小企业资金偏紧，通胀使得企业成本压力增大，盈利能力下降，股票市场结构分化继续。本季度，低估值的金融地产表现了较好的抗跌性，白酒等品牌消费则取得了明显的正收益，供给受限、行业集中度提高的水泥、煤炭、家电和部分化工板块也表现不错。

出于对通胀和企业盈利增长的担忧，本基金在期初适当降低了仓位，减持了一些毛利下滑的中游行业，利用市场调整增加了部分仓位，基于估值安全性和成长的确定性进一步提高了食品饮料、医药、零售、地产、家电和煤炭的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

因持有较高比例的稳定成长类板块，本季度基金净值下跌4.17%，好于上证指数。本基金继续致力于提高分析的深度和准确性，避免失误，在把握企业核心竞争优势的同时关注公司的长期价值。

§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	3,365,212,584.91	71.77
	其中：股票	3,365,212,584.91	71.77
2	固定收益投资	1,016,586,050.80	21.68
	其中：债券	1,016,586,050.80	21.68
	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	254,368,104.19	5.43
6	其他资产	52,532,452.64	1.12
7	合计	4,688,699,192.54	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	259,396,671.78	5.58
C	制造业	1,673,024,726.79	35.97
C0	食品、饮料	360,281,025.17	7.75
C1	纺织、服装、皮毛	80,109,568.40	1.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,469,785.63	1.30
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	190,706,810.81	4.10
C7	机械、设备、仪表	759,926,269.66	16.34
C8	医药、生物制品	221,531,267.12	4.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,720,230.56	0.68
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	81,517,277.00	1.75
H	批发和零售贸易	186,678,613.30	4.01
I	金融、保险业	703,719,413.50	15.13
J	房地产业	377,825,986.99	8.12
K	社会服务业	51,329,664.99	1.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,365,212,584.91	72.36

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	600036	招商银行	13,242,816	172,421,464.32	3.71
2	600519	贵州茅台	775,150	164,820,144.50	3.54
3	000895	双汇发展	2,200,767	145,404,675.69	3.13
4	600000	浦发银行	13,697,195	134,780,398.80	2.90
5	000527	美的电器	6,680,219	122,849,227.41	2.64
6	600266	北京城建	7,839,411	117,983,135.55	2.54
7	000001	深发展A	6,781,365	115,757,900.55	2.49
8	601318	中国平安	2,312,700	111,634,029.00	2.40
9	601088	中国神华	3,671,496	110,658,889.44	2.38
10	600406	国电南瑞	3,038,251	110,288,511.30	2.37

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	101,734,995.00	2.19
2	央行票据	450,250,000.00	9.68
3	金融债券	464,600,000.00	9.99
	其中：政策性金融债	464,600,000.00	9.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,055.80	0.00
8	其他	-	-
9	合计	1,016,586,050.80	21.86

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	080220	08国开20	5,000,000	464,600,000.00	9.99
2	1001058	10央行票据58	1,000,000	97,890,000.00	2.10
3	1001075	10央票75	1,000,000	97,710,000.00	2.10
4	1101016	11央票16	600,000	57,960,000.00	1.25
5	1101025	11央票25	500,000	49,620,000.00	1.07

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	3,023,258.70
2	应收证券清算款	27,960,000.00
3	应收股利	2,674,378.41
4	应收利息	18,677,346.66
5	应收申购款	197,468.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,532,452.64

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	1,055.80	0.00

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	9,422,173,523.12
本报告期基金总申购份额	40,884,134.16
减：本报告期基金总赎回份额	505,496,719.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,957,560,937.67

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金2011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

南方现金增利基金

【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，投资者在做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	南方现金增利货币
交易代码	202301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月5日
报告期末基金份额总额	12,607,026,699.79份
投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金，在控制风险的前提下，力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略	南方现金增利基金以“保持资产充分流动性，获取稳定收益”为资产配置目标，在战略资产配置上，主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略，在战术资产操作上，主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略，并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率（税后）（至2008年8月26日） 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率（税后）（自2008年8月27日起）
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
下属两级基金简称	南方现金增利货币A　南方现金增利货币B
下属两级基金代码	202301　202302
下属两级基金报告期末份额总额	7,669,963,380.37份　4,937,063,319.42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“南方现金”。

§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）	
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
1. 本期已实现收益	73,862,731.41	56,508,804.09
2.本期利润	73,862,731.41	56,508,804.09
3.期末基金资产净值	7,669,963,380.37	4,937,063,319.42

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币A

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.9125%	0.0016%	0.3759%	0.0001%	0.5366%	0.0015%

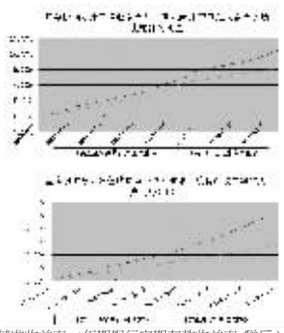
注：本基金收益分配为按月结转份额。

南方现金增利货币B

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.9726%	0.0016%	0.3759%	0.0001%	0.5967%	0.0015%

注：本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率（税后）（至2008年8月26日）
本基金基准收益率=同期7天通知存款利率（税后）（自2008年8月27日起）

§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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部副总监	2008年11月11日	-	10	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承销、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、《南方现金增利基金基金合同》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年第二季度，通胀逐月走高、经济显露下滑迹象，央行于4月再次加息，每月均上调准备金率一次，PMI和工业增速逐月下滑，而固定资产投资增速高位持稳，经济走势判断出现分歧。货币政策紧缩力度仍很大，政策预期未有调整，市场资金持续偏紧、利率居高不下，在“类滞胀”的环境下，投资时钟发挥作用，股票和债券遭遇双杀，债券的风险在6月集中暴露，收益率曲线平行上移，长端以金融债为代表受冲击较大，短端在短期资金利率持续高位的情况下上行也非常显著。在央行惯用存款准备金率的情况下，第二季度市场体现了投资时钟所揭示的滞胀阶段中“现金为王”的结果，“钱紧而钱