南方宝元债券型基金

【2012】第一季度报告

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4月23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4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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券
交易代码	202101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年9月20日
报告期末基金份额总额	1,186,473,401.95份
投资目标	本基金为开放式债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略,通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析,确定资产配置的指导原则,在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置,并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用"75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)"为业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、适度收益。
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"南方宝元"。

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	5,471,831.32
2.本期利润	22,412,950.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	1,347,404,033.90
5.期末基金份额净值	1.1356

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	1.60%	0.49%	1.15%	0.35%	0.45%	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:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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	本基金的基金经理	2010年9月21日	-	4	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月至今,担任南方多利、南方宝元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	7	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至2010年12月,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。2010年12月至今,任基金天元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2010年12月2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,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》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、《南方宝元债券型基金基金合同》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13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

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年一季度股票市场经历了两个月的反弹后,在三月有所回落,总体沪深300指数一季度上涨4.65%。风格上,创业板有所下跌,大盘与中小盘表现差异不大。而在行业表现上来看,周期股包括有色、证券以及地产、航运等表现比较优异。总体而言,一季度是超跌反弹的行情,是对去年四季度大幅下跌之后的合理回归。本基金股票仓位略有上升,但在行业配置方面变化不大,消费股以白酒为主要投资品种,周期方面则主要投资金融地产,成长股则以新兴产业为主。

今年以来,在对通胀仍然担忧、对经济下滑容忍度提高的背景下,央行下调准备金率态度犹豫,仅于2月24日下调准备金率一次,政策放松时机和力度均低于市场预期。利率债在经历了去年对经济快速下行预期推动的行情后,步入了调整态势;高等级信用债稍有滞后,但在一月份利差大幅下降后,二三月份也追随了利率债的调整;中低评级信用债表现较为突出,是一季度表现最好的品种,3年期AA中票和5年期AA中票收益率分别下降82bp、68bp。投资运作上,南方宝元债券基金对信用债保持了较高的关注,在一级市场积极参与信用债投资,在二级市场对信用债的结构进行调整,获取了超额收益。同时,我们也依据对市场的判断,对利率债进行了一定的波段操作

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年一季度沪深300指数增长率为4.65%,基金净值增长率为1.60%,业绩基准为1.15%。

§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	404,436,676.06	23.05
	其中:股票	404,436,676.06	23.05
2	固定收益投资	1,258,815,279.21	71.73
	其中:债券	1,258,815,279.21	71.73
	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	47,389,881.20	2.70
6	其他资产	44,178,319.72	2.52
7	合计	1,754,820,156.19	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	24,694,034.14	1.83
C	制造业	246,606,631.69	18.30
C0	食品、饮料	120,294,896.87	8.93
C1	纺织、服装、皮毛	18,977,387.61	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,313,538.88	0.47
C5	电子	12,501,931.15	0.93
C6	金属、非金属	6,298,740.00	0.47
C7	机械、设备、仪表	62,401,623.74	4.63
C8	医药、生物制品	19,818,513.44	1.47
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	-	-
G	信息技术业	17,444,935.74	1.29
H	批发和零售贸易	10,380,084.78	0.77
I	金融、保险业	60,231,713.41	4.47
J	房地产业	38,358,128.20	2.85
K	社会服务业	6,721,148.10	0.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	404,436,676.06	30.02

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	1,292,335	50,517,375.15	3.75
2	000858	五粮液	981,867	32,244,512.28	2.39
3	600519	贵州茅台	138,089	27,198,009.44	2.02
4	601088	中国神华	759,974	19,462,934.14	1.44
5	600036	招商银行	1,569,322	18,674,931.80	1.39
6	600000	浦发银行	1,818,379	16,238,124.47	1.21
7	600266	北京城建	1,035,082	13,518,170.92	1.00
8	601601	中国太保	653,874	12,613,229.46	0.94
9	002154	报喜鸟	934,208	11,584,179.20	0.86
10	002294	信立泰	402,616	11,108,175.44	0.82

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	31,026,000.00	2.30
2	央行票据	48,365,000.00	3.59
3	金融债券	264,057,600.00	19.60
	其中:政策性金融债	203,495,000.00	15.10
4	企业债券	761,846,679.21	56.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,520,000.00	11.39
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,258,815,279.21	93.43

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	1180007	11渝城投债	600,000	61,020,000.00	4.53
2	080216	08国开16	500,000	52,225,000.00	3.88
3	112055	11徐工01	474,050	48,542,720.00	3.60
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	3.59
5	126011	08石化债	500,000	46,645,000.00	3.46

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

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)在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; (3)2007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羁押事项等,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	558,027.92
2	应收证券清算款	23,784,692.08
3	应收股利	-
4	应收利息	19,548,064.56
5	应收申购款	287,535.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,178,319.72

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	1,214,160,899.31
本报告期基金总申购份额	38,093,175.46
减:本报告期基金总赎回份额	65,780,672.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,186,473,401.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方宝元债券型基金基金合同》。

2、《南方宝元债券型基金托管协议》。

3、南方宝元债券型基金2012年1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

南方避险增值基金

【2012】第一季度报告

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4月23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4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2012年1月1日起至2012年3月31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	4,720,691,815.49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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	87,002,203.00
2.本期利润	119,050,881.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0257
4.期末基金资产净值	11,388,971,667.87
5.期末基金份额净值	2.4126

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	1.14%	0.07%	1.72%	0.34%	-0.58%	-0.27%

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

注:本基金建仓期为六个月,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		
孙鲁闽	本基金的基金经理	2010年12月14日	-	9	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 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13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

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年第1季度,经济仍然处于下滑的过程中,工业增加值增速、基建和工业投资增速等指标均呈持续走弱态势。政策已从关注通胀转向关注增长,政策调整的方向已趋于宽松,但力度弱于市场预期。基于流动性而非盈利预期的改善,一季度A股市场呈现宽幅震荡的态势,沪深300涨幅约为4.65%,而震幅达19.23%。伴随流动性宽松的预期,投资者风险偏好上升,周期类板块市场表现要好于稳定类板块。从行业表现来看,证券、有色、家电、地产和海运港口表现强于大盘,电力及公用事业、航空机场、保险、医药、通信表现相对较弱。债券市场,利率债、高等级信用债出现了一定调整,低评级信用债则表现抢眼。

报告期内,权益类资产配置比例维持相对较低水平,股票仍以消费板块和低估值、高股息率个股为主。固定收益投资方面,固定收益类资产配置比例略有提升,组合久期与保本期相匹配,主要是配置中高评级的信用债。

由于要素价格改革的推进及全球大宗商品价格的波动,市场对通胀反复的担心仍然存在,因此尽管我们预计政策基调将偏于宽松,但政策刺激力度超预期的可能性不大。鉴于经济增速仍处于下行阶段,流动性的改善难以过渡到经济基本面的改善,市场仍有可能维持震荡整理格局。股票选择方面,消费板块和高分红公用事业板块仍是我们配置的重点。消费板块的一些公司可依靠其品牌、渠道、资源等壁垒来实现销售的量价齐升,相关上市公司盈利增长的确定性和持续性值得期待。高分红板块方面,一来随着要素价格改革的推进,相关公司盈利上调空间被打开;二来随着证券市场基础制度的变化,如转融通业务和资本市场税收优惠等政策的推出,股息率加上转融通带来的利息收入使得综合收益率有可能到达10%。在债券投资方面,我们继续买入并持有中高评级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第1季度,本基金净值增长率为1.14%。

§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	588,198,835.05	5.16
	其中:股票	588,198,835.05	5.16
2	固定收益投资	10,111,078,770.49	88.65
	其中:债券	10,111,078,770.49	88.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	436,901,055.35	3.83
	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	119,316,872.19	1.05
6	其他资产	150,306,049.88	1.32
7	合计	11,405,801,582.96	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	43,140,000.00	0.38
C	制造业	327,733,885.98	2.88
C0	食品、饮料	235,036,078.22	2.06
C1	纺织、服装、皮毛	42,933,958.40	0.38
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	12,917,294.46	0.11
C7	机械、设备、仪表	631,400.00	0.01
C8	医药、生物制品	36,215,154.90	0.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	94,776,688.40	0.83
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	79,100,697.60	0.69
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	43,447,563.07	0.38
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	588,198,835.05	5.16

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	600900	长江电力	10,171,670	66,319,288.40	0.58
2	000568	泸州老窖	1,500,000	58,635,000.00	0.51
3	000858	五粮液	1,596,289	52,422,130.76	0.46
4	600519	贵州茅台	260,000	51,209,600.00	0.45
5	601006	大秦铁路	6,500,000	48,425,000.00	0.43
6	000729	燕京啤酒	3,179,562	46,993,926.36	0.41
7	600028	中国石化	6,000,000	43,140,000.00	0.38
8	002154	报喜鸟	3,462,416	42,933,958.40	0.38
9	600518	康美药业	2,851,587	36,215,154.90	0.32
10	600009	上海机场	2,374,280	30,675,697.60	0.27

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	47,160.00	0.00
2	央行票据	1,748,210,000.00	15.35
3	金融债券	578,215,000.00	5.08
	其中:政策性金融债	578,215,000.00	5.08
4	企业债券	2,577,621,150.09	22.63
5	企业短期融资券	2,940,348,500.00	25.82
6	中期票据	2,227,051,000.00	19.55
7	可转债	39,585,960.40	0.35
8	其他	-	-
9	合计	10,111,078,770.49	88.78

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	1001042	10央票42	5,000,000	496,600,000.00	4.36
2	1101094	11央票94	4,300,000	415,982,000.00	3.65
3	122065	11上港01	3,640,890	364,453,089.00	3.20
4	126011	08石化债	3,756,380	350,432,690.20	3.08
5	1001060	10央票60	3,000,000	297,450,000.00	2.61

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)在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; (3)2007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羁押事项等,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	2,865,931.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	147,425,118.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	15,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,306,049.88

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	110015	石化转债	39,585,960.40	0.35

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

序号	
	3,992,622,417.26
本报告期基金总申购份额	1,250,135,239.32
减:本报告期基金总赎回份额	522,065,841.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,720,691,815.49

§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2012年1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

南方保本混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:2012年4月23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2012年4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2012年01月01日起至2012年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	4,336,030,434.17份
投资目标	本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置,在确保保本期到期时本金安全的基础上,力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率+0.5%
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

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"南方保本"。

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	49,034,020.80
2.本期利润	66,817,425.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	4,492,714,457.09
5.期末基金份额净值	1.036

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。

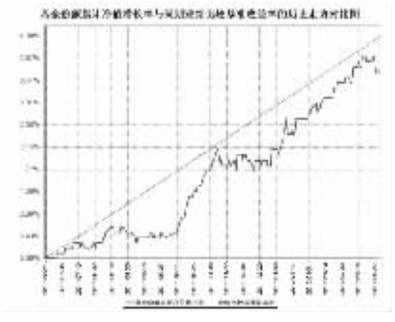
3.2 基金净值表现

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	1.47%	0.10%	1.39%	0.00%	0.08%	0.10%

注:本基金自基金合同生效日 (2011年06月21日)至报告期末不满一年。

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



注:1、本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、本基金自基金合同生效日 (2011年06月21日)至报告期末不满一年。

§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		
蒋峰	本基金的基金经理	2011年6月21日	-	11	经济学博士,具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司,2003年11月至2006年11月,担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。 2007年加入南方基金,2007年6月至2010年12月, 任南方避险基金经理;2008年1月至2009年2月, 任南方宝元基金经理;2008年11月至今,任南方恒元基金经理,2010年10月至今,任南方盛元基金经理,2011年6月至今,任南方保本基金经理。
孙鲁闽	本基金的基金经理	2011年6月21日	-	9	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。

注:1、任职日期指基金合同生效日;

2、离职日期为根据公司决定确定的解聘日期;

3、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、《南方保本混合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