南方多利增强债券型证券投资基金

【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	1,135,888,018.47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	411,297,411.12份	724,590,607.35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1月1日－2012年3月31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	3,633,489.31	16,530,501.80
2.本期利润	4,398,719.54	23,893,690.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264	0.0376
4.期末基金资产净值	426,739,313.91	751,006,078.23
5.期末基金份额净值	1.0375	1.0365

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

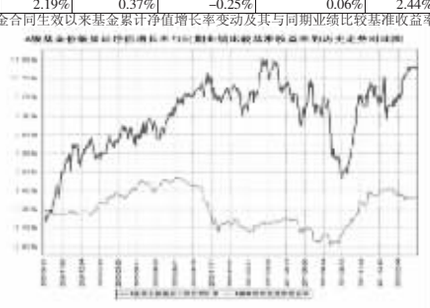
南方多利增强债券A

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	2.05%	0.39%	-0.25%	0.06%	2.30%	0.33%

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	2.19%	0.37%	-0.25%	0.06%	2.44%	0.31%

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，3年基金行业从业经验，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。

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《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、《南方多利增强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

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，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。股票市场和转债市场在犹豫中前行，在年初的基础上反弹后有所回调。

投资运作上，南方多利增强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，在享有较好的票息收益外还获取了一定的价差收益。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。可转债投资方面，我们主要选择估值有安全边际的品种进行投资，并及时兑现了部分盈利，适当规避了市场回调风险。新股投资方面，我们坚持价值投资理念，选择成长性较好和安全性较高的公司合理报价，为组合贡献了正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方多利增强A级基金净值增长率为2.05%，同期业绩比较基准增长率为-0.25%；南方多利增强C级基金净值增长率为2.19%，同期业绩比较基准增长率为-0.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3月份受食品影响通胀超出市场预期，我们预计4月份通胀回落幅度有限，但上半年来看通胀趋势仍延续放缓态势，经济迎来增速低点，存款准备金尚有较大下降空间，整体宏观经济环境下债市风险不大。但我们认为政策并不会像09年放松那么快，并且下半年通胀回升的幅度也具有一定的不确定性。因此我们判断未来中长端利率债主要维持窄幅震荡的走势，收益率曲线呈现陡峭化趋势，在资金成本和利率债收益率相对稳定的情况下，相对看好信用债的行情，信用债投资仍将是南方多利增强基金二季度的投资重点。新股方面，我们将继续本着谨慎态度，选择有价值的公司和新股合理报价。转债方面，我们将继续以低估值和安全边际高的品种为主，关注低估值转债的阶段性机会。

§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	30,456,000.00	1.94
	其中：股票	30,456,000.00	1.94
2	固定收益投资	1,451,967,407.49	92.42
	其中：债券	1,451,967,407.49	92.42
	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	49,541,949.03	3.15
6	其他资产	39,109,316.57	2.49
7	合计	1,571,074,673.09	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	18,150,000.00	1.54
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	18,150,000.00	1.54
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	12,306,000.00	1.04
M	综合类	-	-
	合计	30,456,000.00	2.59

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	002668	奥马电器	1,650,000	18,150,000.00	1.54
2	601929	吉视传媒	1,400,000	12,306,000.00	1.04

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	81,056,000.00	6.88
2	央行票据	48,368,000.00	4.11
3	金融债券	89,819,700.00	7.63
	其中：政策性金融债	89,819,700.00	7.63
4	企业债券	844,425,914.99	71.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	214,878,000.00	18.24
7	可转债	173,419,792.50	14.72
8	其他	-	-
9	合计	1,451,967,407.49	123.28

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	800,000	75,776,000.00	6.43
2	110015	石化转债	560,000	56,604,800.00	4.81
3	120005	12国债05	500,000	50,030,000.00	4.25
4	110411	11农发11	400,000	41,292,000.00	3.51
5	1282024	12太重MTN1	400,000	41,036,000.00	3.48

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	250,000.00
2	应收证券清算款	16,239,772.50
3	应收股利	-
4	应收利息	14,845,068.64
5	应收申购款	7,774,475.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,109,316.57

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	75,776,000.00	6.43
2	110015	石化转债	56,604,800.00	4.81
3	125089	深机转债	7,481,360.00	0.64
4	110018	国电转债	6,259,800.00	0.53
5	110007	博汇转债	4,474,968.90	0.38
6	110013	国投转债	3,935,600.00	0.33
7	125731	美丰转债	3,275,910.00	0.28
8	129031	巨轮转2	3,002,520.00	0.25
9	110012	海运转债	2,851,500.00	0.24
10	110016	川投转债	2,847,366.00	0.24
11	110017	中海转债	2,810,100.00	0.24
12	110003	新钢转债	2,337,420.80	0.20
13	110011	歌华转债	824,446.80	0.07

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	002668	奥马电器	18,150,000.00	1.54	新股锁定
2	601929	吉视传媒	12,306,000.00	1.04	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
本报告期期初基金份额总额	137,306,903.38	645,993,342.53
本报告期基金总申购份额	342,580,993.04	423,946,794.33
减：本报告期基金总赎回份额	68,590,485.30	345,349,529.51
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	411,297,411.12	724,590,607.35

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、南方多利增强债券型证券投资基金基金合同》。
2、南方多利增强债券型证券投资基金托管协议》。
3、南方多利增强债券型证券投资基金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

南方成份精选股票型证券投资基金

【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	10,887,136,243.75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1月1日－2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-294,758,743.06
2.本期利润	449,508,697.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0404
4.期末基金资产净值	8,991,577,461.36
5.期末基金份额净值	0.8259

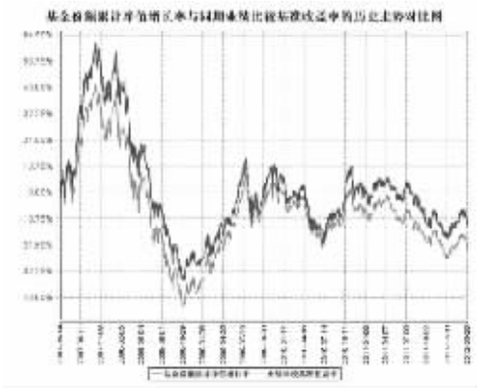
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.96%	1.28%	3.98%	1.21%	0.98%	0.07%

3.2.2 自基金转型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：本基金转型日为2007年5月14日。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		
陈键	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《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1季度，市场整体在国际经济短期复苏、国内政策边际宽松预期下出现了企稳回升。但由于资源要素改革使得通胀压力欲降还升，固定资产投资增长乏力使得银行信贷扩张力度低于预期，3月份市场再度出现下跌，资本市场仍然处于经济增速回落、通胀压力波动和政策保增长预期的多重博弈格局当中，估值中枢的回升难以一蹴而就，企业基本面的盈利改善也比较缓慢，整体上将维持震荡格局。

一季度内，本基金坚持低估值和价值被市场低估原则，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，从投资回报看，基金重点配置的地产、食品饮料、汽车家电等行业取得了一些超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度内，沪深300指数上涨约4.65%，成份精选基金期间净值上涨约4.96%，基金表现超越沪深300指数，管理组对下一阶段市场仍抱有信心，看好能够在中国经济转型和持续增长中收益的公司，我们将继续坚持价值投资理念，通过管理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	7,993,613,645.26	88.12
	其中：股票	7,993,613,645.26	88.12
2	固定收益投资	605,269,780.80	6.67
	其中：债券	605,269,780.80	6.67
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	298,850,848.28	3.29
	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	156,947,827.46	1.73
6	其他资产	16,881,013.03	0.19
7	合计	9,071,563,114.83	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	653,944,453.49	7.27
C	制造业	3,183,771,481.66	35.41
C0	食品、饮料	1,485,410,133.98	16.52
C1	纺织、服装、皮毛	967.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,415,025.41	0.75
C5	电子	225.00	0.00
C6	金属、非金属	107,062,623.34	1.19
C7	机械、设备、仪表	1,084,174,769.11	12.06
C8	医药、生物制品	439,707,737.82	4.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	388,714,023.30	4.32
F	交通运输、仓储业	241,132,663.89	2.68
G	信息技术业	38,439,929.79	0.43
H	批发和零售贸易	63,834,833.79	0.71
I	金融、保险业	2,081,559,113.98	23.15
J	房地产业	988,864,150.11	11.00
K	社会服务业	353,352,995.25	3.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	7,993,613,645.26	88.90

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	13,524,486	528,672,157.74	5.88
2	600000	浦发银行	56,026,834	500,319,627.62	5.56
3	600519	贵州茅台	2,299,284	452,866,976.64	5.04
4	000001	深发展A	26,532,213	416,821,066.23	4.64
5	000002	万科A	48,581,226	402,252,551.28	4.47
6	601668	中国建筑	127,446,986	388,713,307.30	4.32
7	000069	华侨城A	50,406,625	353,350,441.25	3.93
8	600104	上汽集团	23,616,676	350,235,305.08	3.90
9	601166	兴业银行	25,455,426	339,066,274.32	3.77
10	601088	中国神华	12,538,265	321,104,966.65	3.57

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	421,213,000.00	4.68
3	金融债券	50,235,000.00	0.56
	其中：政策性金融债	50,235,000.00	0.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,133,000.00	0.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	63,688,780.80	0.71
8	其他	-	-
9	合计	605,269,780.80	6.73

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	1101022	11央票22	1,300,000	125,853,000.00	1.40
2	1001037	10央行票据37	1,000,000	99,360,000.00	1.11
3	1001047	10央行票据47	1,000,000	99,270,000.00	1.10
4	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,730,000.00	1.08
5	113001	中行转债	672,390	63,688,780.80	0.71

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	3,098,409.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,240,700.22
4	应收利息	12,037,939.44
5	应收申购款	503,964.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,881,013.03

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	63,688,780.80	0.71

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	11,215,874,244.34
本报告期基金总申购份额	25,727,071.90
减：本报告期基金总赎回份额	354,465,072.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,887,136,243.75

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。
2、南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

南方策略优化股票型证券投资基金

【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：招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。

基金托管人招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	南方策略优化股票
交易代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月30日
报告期末基金份额总额	1,045,092,686.38份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于Black-Litterman模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分，精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
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	招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“南方策略”。

§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	-157,577,156.26
2.本期利润	12,057,791.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115
4.期末基金资产净值	704,686,270.68
5.期末基金份额净值	0.674

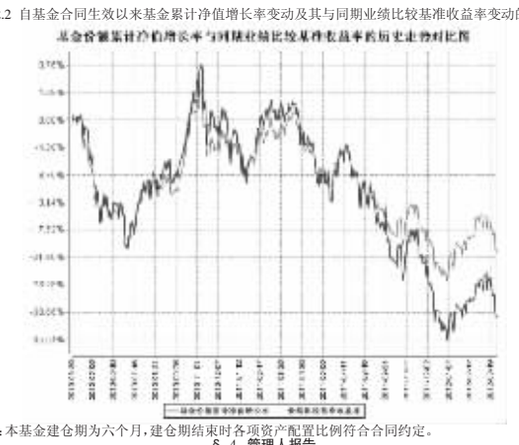
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.66%	1.48%	3.98%	1.21%	-2.32%	0.27%

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		
刘治平	数量化投资部总监、本基金的基金经理	2010年3月30日	-	16	美国康奈尔大学工商管理硕士、美国佛罗里达州立大学计算物理学博士，曾获得美国证券及股票交易从业资格，具有中国基金从业资格。曾先后担任香港巴克莱投资银行可转债交易总监、美国纽约贝尔斯登可转债对冲基金经理及美国纽约美联投资银行自营投资董事总经理，2008年6月加入南方基金，现任南方基金数量化投资部总监。2010年3月至