

南方恒元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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为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	南方恒元保本混合
交易代码	202121
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月12日
报告期末基金份额总额	3,801,575,611.18份

投资目标

本基金在严格控制风险的前提下，为投资者提供认购保本金额/申购保本金额的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。

本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和无风险资产的配置，该层次以恒定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次策略进行调整。

业绩比较基准

3年期银行定期存款税后收益率

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
中国工商银行股份有限公司

基金保险
中国投资保险有限公司

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“南方恒元”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	44,703,376.40
2.本期利润	59,006,456.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金资产净值	3,860,165,662.95
5.期末基金份额净值	1.015

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	1.50%	0.16%	1.24%	0.02%	0.26%	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

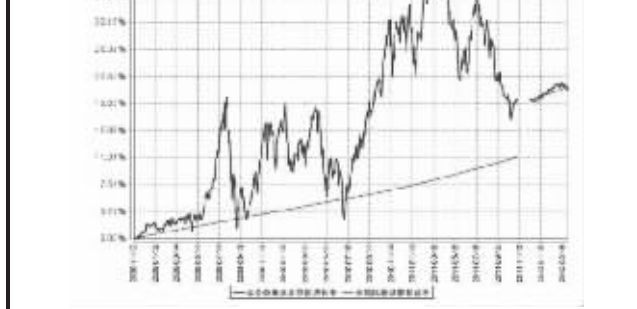
本基金建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本基金第一个保本期为三年，自2008年11月12日至2011年11月14日止；第二个保本期为三年，自2011年12月13日至2014年12月13日止。

4.1 基金经理 魏基经小组简介

姓名	职务	在本基金的投资管理经验	离任日期	说明
魏基经	本基金基金经理	2008年11月12日	-	11

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、南方恒元保本混合型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，基金的投资策略和运作符合基金合同的规定，没有损害基金份额持有人的利益。



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。本基金第一个保本期为三年，自2008年11月12日至2011年11月14日止；第二个保本期为三年，自2011年12月13日至2014年12月13日止。

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

本基金在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，A股市场在通观见底以及政策重心逐步由“救通胀”向“稳增长”转变的预期下出现了一定幅度的上涨。准备金的利率调减使流动性得到较好的改善，市场利率的回落使实体经济较去年下半年面临的困难有所改善，市场对宏观经济“触底回升”的担忧有所缓解。受此影响，估值水平处于低位的A股市场出现了一定幅度的上涨，周期性和与宏观经济紧密相关，总体而言，估值水平相对有优势的地产、食品饮料等行业的表现相对较好。而受通胀预期减弱和流动性改善的影响，债券市场继续处于上涨的过程中，不同信用等级的信用利差继续表现收敛。

我们在2011年末判断，通胀膨胀在2011年四季度见顶回落的趋势已基本确立，流动性的拐点可能在2011年底或2012年初出现。因此在本报告部分重点配置了高信用等级信用债以相对稳定的固定收益。同时我们认为，股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分，其估值水平已经处于历史底部，在流动性即将出现拐点的背景下，A股市场至少会出现一轮估值修复的行情，高估值度和持续性则视宏观经济复苏程度而定。这一阶段，我们重点投资于安全边际高的稳定成长行业中的个股，并力争通过“逐步买入”的策略多获取防守性，为本基金基金的运作奠定了一个良好的基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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。

本报告期为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	南方高增长股票(LOF)
交易代码	160106
前次交易代码	160106
后次交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	2,568,296,587.24份

投资目标

本基金为股票基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有成长性强的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求较高的超额回报。

作为以高增长为目标的股票基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来2-3年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍，且根据该体系，在全国上市公司中增长性和投资价值排名前5%的公司，或者是面临重大的发展机遇、具备超常规增长潜力的公司，为主要投资对象，这类股票占全部股票的比例不低于70%。

业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为股票基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：
基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%

风险收益特征

本基金定位为股票基金，坚持积极投资、价值投资的理念，以具有成长性强的公司为主要投资对象，追求超额收益，因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。

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“南方高增”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	-162,849,590.58
2.本期利润	8,156,191.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032
4.期末基金资产净值	3,093,903,307.77
5.期末基金份额净值	1.2047

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	0.22%	1.40%	2.72%	1.16%	-2.50%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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

2012年1季度，本基金份额净值增长率为1.50%。

§ 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	474,974,511.25	12.27
	其中：股票	474,974,511.25	12.27
2	固定收益投资	3,275,804,472.20	84.62
	其中：债券	3,275,804,472.20	84.62
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	59,978,970.32	1.55
6	其他资产	60,589,587.00	1.57
7	合计	3,871,347,540.79	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	346,552,394.12	8.98
C0	食品、饮料	164,229,824.76	4.25
C1	纺织、服装、皮毛	21,310,044.80	0.55
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	161,012,524.56	4.17
C8	医药、生物制品	-	-
C9	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	25,687,777.50	0.67
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	102,734,339.63	2.66
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化行业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	474,974,511.25	12.30

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	600406	国电南瑞	4,166,916	131,549,538.12	3.41
2	000858	五粮液	3,201,639	105,141,824.76	2.72
3	600240	华业地产	11,130,481	102,734,339.63	2.66
4	600519	贵州茅台	300,000	59,088,000.00	1.53
5	000581	威孚高科	946,146	29,462,986.44	0.76
6	600511	国药股份	2,283,358	25,687,777.50	0.67
7	002154	报喜鸟	1,718,552	21,310,044.80	0.55

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	154,784,000.00	4.01
2	央行票据	202,210,000.00	5.24
3	金融债	202,210,000.00	5.24
4	企业债	91,166,972.20	2.36
5	企业短期融资券	1,197,306,500.00	31.02
6	中期票据	1,630,337,000.00	42.23
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,275,804,472.20	84.86

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	1182364	11中建材MTN2	1,900,000	192,071,000.00	4.98
2	1101098	11央票98	1,600,000	154,784,000.00	4.01
3	041161010	11晋发CP001	1,500,000	151,635,000.00	3.93
4	041162012	11山前CP002	1,300,000	131,105,000.00	3.40
5	1182406	11招商MTN1	1,200,000	121,560,000.00	3.15

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。

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17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，中国证监会监督管理委员会决定对五粮液和五粮液集团公司的有关违规、诚信问题作出处罚。中国证监会对五粮液投资 香港南方基金投资有限公司对成都智通软件股份有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款 的稽查公告存在重大遗漏，在中国科技投资有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款信息披露不及时、不完整；2007年年度报告存在录入录入错误未及时更正；4月末时披露董事被司法拘押事项等，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	779,635.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,809,951.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,589,587.02

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	3,903,634,701.27
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	102,059,090.09
本报告期基金净申购/赎回份额	-
本报告期基金份额总额	3,801,575,611.18

注：报告期内基金总申购份额为7份，为第二期集中申购份额。

7 备查文件目录

- 南方恒元保本混合型证券投资基金合同
- 南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议
- 南方恒元保本混合型证券投资基金2012年第一季度报告原文
- 存放地点：深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33楼
- 查阅方式：网站：<http://www.nffund.com>

南方高增长证券投资基金

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。

本报告期为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	南方高增长股票(LOF)
交易代码	160106
前次交易代码	160106
后次交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	2,568,296,587.24份

投资目标

本基金为股票基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有成长性强的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求较高的超额回报。

作为以高增长为目标的股票基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来2-3年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍，且根据该体系，在全国上市公司中增长性和投资价值排名前5%的公司，或者是面临重大的发展机遇、具备超常规增长潜力的公司，为主要投资对象，这类股票占全部股票的比例不低于70%。

业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为股票基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：
基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%

风险收益特征

本基金定位为股票基金，坚持积极投资、价值投资的理念，以具有成长性强的公司为主要投资对象，追求超额收益，因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。

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“南方高增”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	-162,849,590.58
2.本期利润	8,156,191.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032
4.期末基金资产净值	3,093,903,307.77
5.期末基金份额净值	1.2047

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	0.22%	1.40%	2.72%	1.16%	-2.50%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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

南方广利回报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。

本报告期为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	南方广利回报债券
交易代码	202105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月3日
报告期末基金份额总额	1,384,409,727.32份

投资目标

本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。

本基金管理人将以宏观经济周期和宏观政策分析为前提，综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场中的系统性风险以及可预期的未来时期内本基金资产的预期风险和预期收益进行分析和评估，并据此制定本基金在债券、股票、现金等资产之间的配置比例，规避长期和系统性风险，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险和获取收益的目的。

业绩比较基准

中证全债指数

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

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“南方广利”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	-20,802,345.69
2.本期利润	17,035,188.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232
4.期末基金资产净值	663,185,471.83
5.期末基金份额净值	0.963

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	2.45%	0.39%	0.66%	0.07%	1.79%	0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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

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。本基金第一个保本期为三年，自2010年11月3日至2013年11月3日止；第二个保本期为三年，自2013年12月13日至2016年12月13日止。

4.1 基金经理 魏基经小组简介

姓名	职务	在本基金的投资管理经验	离任日期	说明
魏基经	本基金基金经理	2010年11月3日	-	11



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。本基金第一个保本期为三年，自2010年11月3日至2013年11月3日止；第二个保本期为三年，自2013年12月13日至2016年12月13日止。

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、南方广利回报债券型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，基金的投资策略和运作符合基金合同的规定，没有损害基金份额持有人的利益。

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

本基金在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，在全球风险溢价降低和国内经济数据环比阶段性改善、政策有所放松的情况下，债券市场呈现结构性变化，利率产品和高等级信用债在1月份触底后，由于利率回落均得以回升，基本面利好和货币政策组合的积极影响下，2月份以后继续走强，而中低等级信用债在1月份触底后，受流动性收紧、在风险溢价降低的背景下，利率经历较大幅度的收窄，成为一季度表现最佳的债券品种。从股票市场看，前2月12日收盘，沪深300指数全季上涨4.65%，经历1月份的上涨后，转势市场震荡，3月份后开始下跌，中信转债可转债指数全季下跌1.26%。

本基金在年初初认为全股票、信用