南方绩优成长股票型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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2014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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	5,736,759,507.97份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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	预期风险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	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"南方绩优"

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	916,225,798.02
2.本期利润	-513,301,933.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0860
4.期末基金资产净值	6,874,489,458.13
5.期末基金份额净值	1.1983

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。

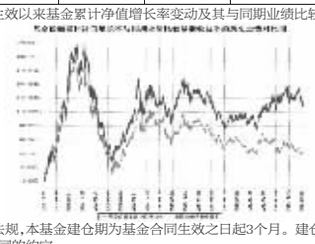
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.01%	1.23%	-6.16%	0.95%	-0.85%	0.28%

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:根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起3个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

3.3 其他指标

§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	2010年2月12日	-	8	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基金经理助理;2009年9月至2013年4月,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。
史博	本基金的基金经理、公司研究部总监	2011年2月17日	-	15	特许金融分析师(CFA),硕士学历,具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理;2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金,现任南方基金总裁助理兼权益投资总监、研究部总监、国际投资决策委员会委员。2011年2月至今,任南方绩优基金经理;2014年2月至今,任南方新优享基金经理。

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、《南方绩优成长股票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1次,是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

2014年一季度,宏观经济复苏乏力、经济下行的压力较大、工业扩张的步伐有所减缓、投资增速未见起色。需求不足、产能利用率低导致去产能、去杠杆的过程持续存在。政府调整产业结构和坚持不搞大规模刺激政策对市场构成一定压制。

从市场特征来看,我国经济整体稳中趋弱,个别信托和公司债出现违约,信用风险逐渐暴露,提升了市场资金避险情绪,降低市场风险偏好,对股票市场形成负面冲击。同时政府决心通过依靠改革释放红利的措施也促成了局部的市场热点。报告期内本基金表现相对稳健,维持了中性的仓位,规避了黄金、基本金属类股票的投资,主要集中在农业、精细化工、日用化工品、以及小金属材料等行业的投资,并增加了非金粮油范围股票特别是高端装备类股票的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.953元,本报告期份额净值增长率为-6.09%,同期业绩比较基准增长率为-6.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为,中国政府将采取调结构、促改革的方式稳增长,着力激发市场活力,提高增长的质量效益,保障和改善民生,为经济持续健康发展打下了好的基础。中国经济正面临新一轮再平衡,如果找到新的经济增长动力,成功实现转型,我国资本市场将迎来难得的上涨机会。但传统的经济发展模式已经难以为继,因此大宗商品类资产的整体投资机会短期内难以看到。配置策略上,重点挖掘畜禽养殖、种子和饲料等农业类股票的投资机会,并进一步保持在精细化工、医药化工、日用化工以及高科技材料等方面的投资比重;维持中性的仓位水平,力争持续为投资者获得超过基准的收益水平。

§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	4,874,403,821.74	70.66
	其中:股票	4,874,403,821.74	70.66
2	固定收益投资	318,513,000.00	4.62
	其中:债券	318,513,000.00	4.62
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	488,128,200.94	7.08
7	其他资产	1,217,121,544.54	17.64
8	合计	6,898,166,567.22	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	采矿业	50,976,148.95	0.74
C	制造业	3,275,440,807.11	47.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,764,063.43	0.87
E	建筑业	89,857,600.00	1.31
F	批发和零售业	44,437,058.89	0.65
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	996,051,637.10	14.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	88,198,094.88	1.28
L	租赁和商务服务业	31,568,011.09	0.46
M	科学研究和技术服务业	8,145,207.38	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	
R	文化、体育和娱乐业	229,965,192.91	3.35
S	综合	-	-
	合计	4,874,403,821.74	70.91

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	600703	三安光电	16,939,705	378,226,524.75	5.50
2	300226	上海钢联	4,000,000	202,160,000.00	2.94
3	600594	益佰制药	4,199,938	171,987,461.10	2.50
4	002236	大华股份	6,000,000	171,540,000.00	2.50
5	002466	天齐锂业	5,080,200	148,240,236.00	2.16
6	002396	星网锐捷	5,824,485	139,962,374.55	2.04
7	601877	正泰电器	5,500,000	134,695,000.00	1.96
8	300315	掌趣科技	3,999,994	128,719,806.92	1.87
9	002048	宁波华翔	12,177,345	127,496,802.15	1.85
10	002001	新和成	6,415,646	123,565,341.96	1.80

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	-	-
3	金融债券	318,513,000.00	4.63
	其中:政策性金融债	318,513,000.00	4.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	318,513,000.00	4.63

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	090417	09农发17	1,700,000	168,708,000.00	2.45
2	130243	13国开43	1,500,000	149,805,000.00	2.18

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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,301,170.16
2	应收证券清算款	1,206,195,716.11
3	应收股利	787,995.44
4	应收利息	5,217,015.69
5	应收申购款	619,647.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,217,121,544.54

5.11.4 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债券。

5.11.5 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	600703	三安光电	196,226,524.75	2.85	非公开发行
2	002236	大华股份	171,540,000.00	2.50	非公开发行
3	002466	天齐锂业	148,240,236.00	2.16	非公开发行

注:本基金本报告期末前十名股票中除上述股票外不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	6,110,266,014.79
报告期期间基金总申购份额	82,822,556.60
减:报告期期间基金总赎回份额	456,329,063.42
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	5,736,759,507.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。

2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。

3、南方绩优成长股票型证券投资基金2014年1季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方金利定期开放债券型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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2014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2014年01月01日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方金利定期开放债券	
交易代码	160128	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2012年5月17日	
报告期末基金份额总额	1,661,597,615.92份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,在非开放期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率。	
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	
下属两级基金的基金简称	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属两级基金的份额总额	986,933,014.77份	674,664,601.15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"南方金利"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
1.本期已实现收益	14,184,363.67	9,172,687.79
2.本期利润	31,568,371.30	21,024,913.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0320	0.0311
4.期末基金资产净值	994,593,537.13	676,640,174.73
5.期末基金份额净值	1.008	1.003

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

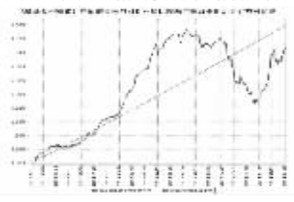
南方金利定期开放债券A

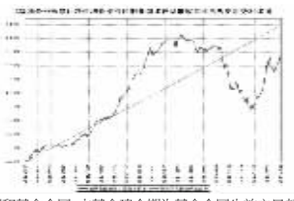
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.28%	0.17%	1.24%	0.02%	2.04%	0.15%

南方金利定期开放债券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	3.19%	0.17%	1.24%	0.02%	1.95%	0.15%

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:根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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	2012年5月17日	-	6	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2007年加入南方基金,担任信用债高级分析师,现任固定收益部总监助理。2010年9月至2012年6月,担任南方宝元基金经理;2010年9月至今,担任南方多利基金经理;2012年5月至今,担任南方金利基金经理;2012年12月至今,担任南方安心基金经理;2013年7月至今,担任南方稳利基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期,对此后的非首任基金经理,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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、《南方金利定期开放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1次,是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

一季度中国经济增长动能异常疲弱,固定资产投资、消费、出口、PMI、工业增加值等主要经济数据均不及预期,预计GDP同比增速大概率将跌破14年7.5%的政府工作目标。在总需求疲弱的宏观环境中,PPI环比连续负增长,同时食品价格也走弱,猪肉价格反季节性下跌,通胀压力明显小于往年。一季度债券市场的资金面出现了超预期的宽松,银行非标业务的压缩减少了资金需求,央行1月下旬推出的中小机构SLF缓解了市场对资金利率大幅波动的担忧,之后公开市场操作也较去年下半年回归中性。一季度债券市场呈先涨后跌的走势,收益率曲线陡峭化下行,中债综合财富指数上涨2.46%。1-2月份受益于经济数据下滑和资金面宽松,收益率迅速下行;但是进入3月份之后,市场开始预期政府将通过加快铁路建设、棚户区改造等投资项目来稳定经济增长,加之货币政策并未随着疲弱的经济数据出现进一步放松,导致债券市场出现了一定程度的回调。整个一季度看,受益于市场对地方债务风险担忧情绪的减弱,以及市场流动性改善,高收益城投债是表现最好的品种;而受到超日债等信用事件的冲击,高收益产业债表现明显分化。

展望未来,我们认为经济基本面和物价走势将继续有利于债市,M2增速将降至13%的货币政策目标内,央行将维持一季度相对中性的货币政策操作力度。债券市场大幅调整的风险不大,且具备牛市的基础,但短期内运行节奏仍将受制于资金面波动、市场情绪、利率债供需的变化。此外,在经济持续低迷、部分行业风险上升的背景下,信用风险偏好仍将维持低位,可能导致信用债、特别是产业债收益率继续分化。

投资运作上,南方金利定期开放基金一季度的持仓仍以信用债为主,并配有一定的国债和金融债仓位,获取了较好的票息收益和一定的资本利得。信用债投资上,我们严格控制组合持仓债券的信用风险,并小幅增加了信用债的配比;同时,随着市场收益率的下行,我们略微降低了国债和金融债的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利定期开放A级基金净值增长率为3.28%,同期业绩比较基准增长率为1.24%;南方金利定期开放C级基金净值增长率为3.19%,同期业绩比较基准增长率为1.24%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,967,115,808.50	93.34
	其中:债券	3,967,115,808.50	93.34
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	191,134,330.33	4.50
7	其他资产	92,020,745.36	2.17
8	合计	4,250,270,884.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	370,642,000.00	22.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	644,179,000.00	38.55
	其中:政策性金融债	644,179,000.00	38.55
4	企业债券	2,249,631,808.50	134.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	702,663,000.00	42.04
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,967,115,808.50	237.38

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	019311	13国债11	1,500,000	139,500,000.00	8.35
2	019315	13国债15	1,200,000	119,976,000.00	7.18
3	130240	13国开40	1,000,000	93,360,000.00	5.59
4	130313	13进出13	1,000,000	89,590,000.00	5.36
5	130231	13国开31	900,000	80,541,000.00	4.82

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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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

5.10.2本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,017.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,924,728.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,020,745.36

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	985,802,098.63	675,806,632.39
报告期期间基金总申购份额	1,130,916.14	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	1,142,031.24
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	986,933,014.77	674,664,601.15

注:截至报告日,本基金尚未开放申赎,本期份额变动为C类基金和A类基金的份额转换以及红利再投资。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方金利定期开放债券型证券投资基金2014年1季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方金粮油商品股票型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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2014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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方金粮油商品股票
交易代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	45,987,920.50份
投资目标	本基金主要投资金粮油商品股票,在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。 本基金运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各大类资产的配置比例。通过评估不同类别资产的预期风险/收益特征,分析股票市场价值,如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离,本基金将及时降低股票资产配置,或适度增加债券市场的配置权重。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数×80%+上证国债指数×20%。
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	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"南方金粮油"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,907,225.17
2.本期利润	-3,055,408.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0647
4.期末基金资产净值	43,835,680.38
5.期末基金份额净值	0.953

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。

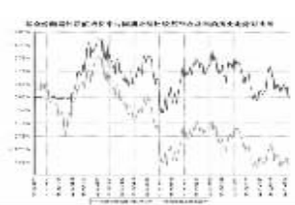
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.09%	1.08%	-6.13%	1.11%	0.04%	-0.03%

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:根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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		
杜冬松	本基金的基金经理	2013年7月16日	-	5	第三军医大学医学硕士,具有基金从业资格。曾担任天津272医院外科主治医师、深圳健安医药市场部部长、中新药业成药分公司学术推广部部长;2002年4月至2008年8月,历任平安证券研究所研究员、医药行业首席研究员、行业部副总经理。2008年9月加入南方基金,任研究部医药行业首席研究员和消费组组长;2012年3月至今,任南方消费基金经理;2013年7月至今,任南方金粮油基金经理;2014年1月至今,任南方医保基金经理。

注:1. 对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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、《南方金粮油商品股票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1次,是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

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

2014年一季度,宏观经济复苏乏力、经济