南方多利增强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16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	1,479,937,579.06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	687,395,302.96份	792,542,276.10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(2014年1月1日 - 2014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	750,920.46	812,759.19
2.本期利润	14,638,809.60	13,468,425.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0203
4.期末基金资产净值	705,637,251.09	813,263,281.19
5.期末基金份额净值	1.0265	1.0261

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

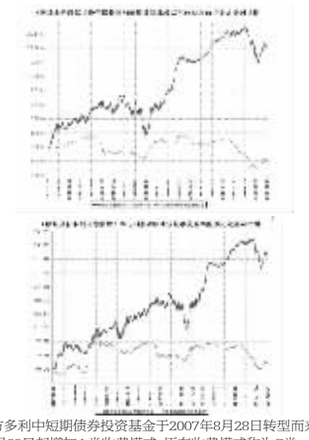
南方多利增强债券A

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	2.30%	0.23%	1.60%	0.11%	0.70%	0.12%

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	2.22%	0.23%	1.60%	0.11%	0.62%	0.12%

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: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	-	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。

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。受股市下跌影响,一季度可转债走势偏弱,中标可转债指数小幅下跌1.05%。

投资运作上,南方多利增强基金一季度的持仓仍以信用债为主,同时配有一定的利率债仓位和转债仓位,在获取较高的票息收益的同时,也获得了一定的资本利得。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;利率债投资上,我们略微降低了利率债的配置;转债投资上,我们维持波段操作思路,为组合收益带来了正贡献。

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2.30%,同期业绩比较基准增长率为1.60%;南方多利增强C级基金净值增长率为2.22%,同期业绩比较基准增长率为1.60%。

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。部分转债仍然是值得埋伏和长期持有的品种,但是仍需等待股市系统性机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,102,490,602.41	94.55
	其中:债券	3,102,490,602.41	94.55
	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	126,256,205.83	3.85
7	其他资产	52,453,945.07	1.60
8	合计	3,281,200,753.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	209,020,000.00	13.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	415,570,000.00	27.36
	其中:政策性金融债	415,570,000.00	27.36
4	企业债券	1,627,629,427.90	107.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	446,727,000.00	29.41
7	可转债	403,544,174.51	26.57
8	其他	-	-
9	合计	3,102,490,602.41	204.26

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	110020	南山转债	1,250,000	112,350,000.00	7.40
2	130313	13进出13	1,200,000	107,508,000.00	7.08
3	130240	13国开40	1,000,000	93,360,000.00	6.15
4	019311	13国债11	1,000,000	93,000,000.00	6.12
5	113001	中行转债	850,000	83,240,500.00	5.48

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

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

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

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国债期货交易情况说明

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	155,520.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,891,608.47
5	应收申购款	406,816.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,453,945.07

5.10.4 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	110020	南山转债	112,350,000.00	7.40
2	113001	中行转债	83,240,500.00	5.48
3	110015	石化转债	51,185,000.00	3.37
4	125089	深机转债	34,708,526.57	2.29
5	113003	重工转债	27,211,600.00	1.79
6	110023	民生转债	26,553,000.00	1.75
7	128001	泰尔转债	9,142,920.00	0.60
8	110024	隧道转债	8,272,800.00	0.54
9	110017	中海转债	7,920,958.50	0.52
10	110016	川投转债	7,504,200.00	0.49
11	110018	国电转债	6,198,000.00	0.41
12	110012	海运转债	5,113,500.00	0.34
13	110011	歌华转债	2,907,900.00	0.19
14	110019	恒丰转债	979,800.00	0.06
15	110022	同仁转债	24,064.00	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§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
报告期期初基金份额总额	708,525,068.40	615,952,886.28
报告期期间基金总申购份额	269,297,156.33	403,317,124.95
减:报告期期间基金总赎回份额	290,426,921.77	226,727,735.13
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	687,395,302.96	792,542,276.10

§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

南方丰元信用增强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	南方丰元信用增强债券	
交易代码	000355	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月12日	
报告期末基金份额总额	287,701,723.77份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争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,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,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	中债信用债总指数	
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	
下属两级基金的基金简称	南方丰元A	南方丰元C
下属两级基金的交易代码	000355	000356
报告期末下属两级基金的份额总额	226,363,242.67份	61,338,481.10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“南方丰元”。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	南方丰元A	南方丰元C
1.本期已实现收益	3,889,746.22	2,126,517.61
2.本期利润	2,174,337.72	1,222,141.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0068
4.期末基金资产净值	229,321,194.70	62,063,428.49
5.期末基金份额净值	1.013	1.012

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

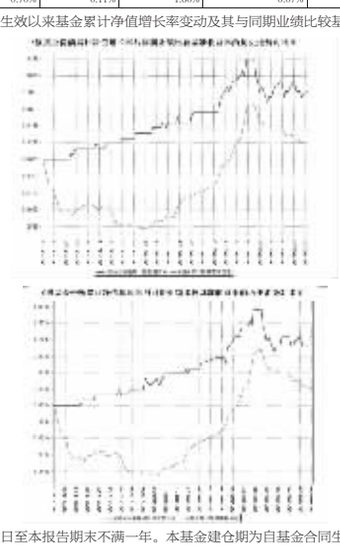
南方丰元A

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	0.80%	0.11%	1.60%	0.07%	-0.80%	0.04%

南方丰元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	0.70%	0.11%	1.60%	0.07%	-0.90%	0.04%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月,截止本报告期末建仓期未结束。

§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		
何康	本基金的基金经理	2013年11月28日	-	9	硕士学历,具有基金从业资格,曾担任国海证券固定收益证券部投资经理,大成基金管理有限公司固定收益部研究员。2010年9月加入南方基金管理有限公司,担任固定收益部投资经理,2013年11月至今,担任南方丰元基金经理;2013年11月至今,担任南方聚利基金经理。

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、《南方丰元信用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

一季度中国经济增速继续趋势性下滑,房地产市场降温叠加金融机构的信用收缩造成固定资产投资,社会消费等主要经济数据大幅回落,出口增速也低于预期。在总需求疲弱的宏观环境中,PPI环比连续出现负增长,同时食品价格走势疲弱,CPI同比低于预期。总体而言, 一季度GDP同比增速大概率会跌破7.5%的政府工作目标。债券市场资金面在一季度出现了超预期的宽松,这主要归因于资金需求,供给和货币政策的共同改善。一季度利率债和信用债收益率曲线均呈陡峭化下行的走势,利率债方面,中短期品种收益率下降幅度明显大于长期品种。信用债方面,由于市场认可城投债的隐性政府担保,城投债走势优于非城投债,中低等级城投债的涨幅最为可观。 展望未来,我们认为社会融资总量和M2增速下行的趋势还难以逆转,固定资产投资增速收缩趋势未改,经济增速仍然面临下行压力,通胀压力有限,经济基本面因素预计对债券市场构成利好,央行将在二季度继续维持相对中性的货币政策,资金面出现紧张局面的可能性较小。基于对2季度宏观经济和政策的展望,我们认为信用风险偏好下降奠定了债券市场牛市的基础,但是资金面和债券供需关系可能决定了债券市场的运行节奏。利率债方面,在货币政策放松慢于预期的投资环境中,利率债收益率可能会在2季度初期小幅回升,后期仍具有回落的空间。信用债方面,部分行业的企业可能会因资金难寻而增加其信用风险,利多和利空的因素将可能会在二季度轮流占据上风,二季度的信用债走势可能呈现出高位震荡。 投资运作上,南方丰元信用增强基金自二月下旬以来积极增加债券仓位,主要增持长期金融债,辅以一级市场逐步增加信用债配置,从结果看,增仓的节奏应该进一步优化,但目前的组合仓位和久期基本体现了我们对后市看好的总体思路。二季度我们将在原有基础上适当优化持仓结构,继续增加中等评级高票息信用债配置,适度减持长期金融债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方丰元信用增强A级基金净值增长率为0.8%,同期业绩比较基准增长率为1.6% ;南方丰元信用增强C级基金净值增长率为0.7%,同期业绩比较基准增长率为1.6%。

§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	508,326,184.20	96.65
	其中:债券	508,326,184.20	96.65
	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	6,890,074.39	1.31
7	其他资产	10,741,382.44	2.04
8	合计	525,957,641.03	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	213,756,000.00	73.36
	其中:政策性金融债	213,756,000.00	73.36
4	企业债券	294,570,184.20	101.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	508,326,184.20	174.45

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	018002	国开1302	540,000	55,350,000.00	19.00
2	130247	13国开47	500,000	47,825,000.00	16.41
3	130403	13农发03	500,000	45,245,000.00	15.53
4	130240	13国开40	400,000	37,344,000.00	12.82
5	1480091	14裕峰债	300,000	29,934,000.00	10.27

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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	90,045.14
2	应收证券清算款	2,387,822.88
3	应收股利	-
4	应收利息	8,241,451.74
5	应收申购款	22,062.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,741,382.44

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处于转股期的可转换债券。

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	南方丰元A	南方丰元C
报告期期初基金份额总额	308,279,708.46	416,840,620.16
报告期期间基金总申购份额	20,652,984.00	1,231,095.17
减:报告期期间基金总赎回份额	102,569,449.79	356,733,234.23
报告期末基金份额总额	226,363,242.67	61,338,481.10

§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、南方丰元信用增强债券型证券投资基金基金合同
2、南方丰元信用增强债券型证券投资基金托管协议
3、南方丰元信用增强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层
8.3 查阅方式
网站:http://www.nffund.com

南方高增长证券投资基金

【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。

本报告期为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	南方高增长股票(LOF)	
交易代码	160106	
前端交易代码	160106	
后端交易代码	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	2,144,041,669.29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,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。	
投资策略	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,在全部上市公司中成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市值的比例不低于80%。	
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,以具有高成长性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

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	50,038,232.43
2.本期利润	-160,751,939.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0750
4.期末基金资产净值	2,852,071,861.44
5.期末基金份额净值	1.3302

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	-5.37%	1.17%	-3.43%	0.91%	-1.94%	0.26%

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:本基金的建仓期为两个月,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		
张原	本基金的基金经理	2011年2月17日	-	7	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;南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理;2009年9月至今,任南方中证500基金经理。2010年2月至今,任南方绩优基金基金经理;2011年2月至今,任南方高增长基金经理。

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、《南方高增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 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

报告期内,市场整体呈现小幅回调的态势,但依然延续了去年结构分化的行情。在外延并购逻辑的支撑下,亢奋的市场情绪催动新兴成长股在春节前进一步上涨,估值泡沫进一步加剧。在宏观经济羸弱的背景下,传统行业如大金融、地产,制造业等继续遭受市场的抛弃。值得注意的是,一直以来为市场所长期青睐的消费品行业,在目前主要以存量资金博弈的市场里也逐步淡出投资者视野。节后,特别是进入三月份,随着上市公司一季报预报的陆续推出,在市场不断调高的预期下,新兴成长小盘股普遍遭遇了业绩高成长性不能兑现的情况,导致以创业板为代表的新兴成长股整体出现了较大的调整。报告期内,上证综指下跌3.91%,沪深300指数下跌7.89%,代表小盘股风格的中证500指数以及创业板指数却逆势上涨0.3%和1.79%。

本基金管理组认为,经济复苏羸弱,社会总需求不足的大背景未变,转型必然存在阵痛,本轮经济在底部盘桓的时间会比较长久。短期来看,经济的先行指标不佳,预示着经济增速有失速下滑的风险。但通胀维持低位的趋势延续,政策上仍有积极操作的空间,流动性或将得到改善。风格上来看,新兴成长面临内部分化,少数优质公司将凭借可持续的高成长性而继续