

南方中证 50 债券指数证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

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 04 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	南方中证 50 债券指数(LOF)
交易代码	160123
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	710,287,369.17 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,以实现对标的有效跟踪。
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金,采用最优复制法,主要以标的指数的成份券构成为基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构建组合,并根据本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况,进行取整和替代优化,以保证对标的指数的有效跟踪。</p> <p>当预期成份券发生调整时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因市场流动性不足时,或因债券交易特性及交易惯例等因素影响跟踪标的指数效果时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人将对投资组合管理进行适当变通和调整,构建替代组合。由于本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性、债券交易特性及交易惯例等因素的影响,本基金组合中个券权重和券种与标的指数成份券和券种间将存在差异。</p> <p>在正常市场情况下,力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%,年跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p>
业绩比较基准	中证 50 债券指数从包括上海证券交易所市场、深圳证券交易所市场以及银行间市场挑选 50 只流动性强、规模大、质地好的债券组成样本,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:中证 50 债券指数×95%+银

	行活期存款利率（税后）×5%。	
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。本基金为指数型基金，主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
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	南方中证 50 债券指数(LOF)A	南方中证 50 债券指数(LOF)C
下属两级基金的交易代码	160123	160124
报告期末下属两级基金的份额总额	310,988,237.16 份	399,299,132.01 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 50 债”。

§ 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）	
	南方中证 50 债券指数(LOF)A	南方中证 50 债券指数(LOF)C
1. 本期已实现收益	7,431,493.57	12,513,371.55
2. 本期利润	1,733,474.97	1,851,344.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0031
4. 期末基金资产净值	324,474,241.16	415,102,075.61
5. 期末基金份额净值	1.0434	1.0396

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

南方中证 50 债券指数(LOF)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	0.47%	0.07%	0.40%	0.07%	0.07%	0.00%

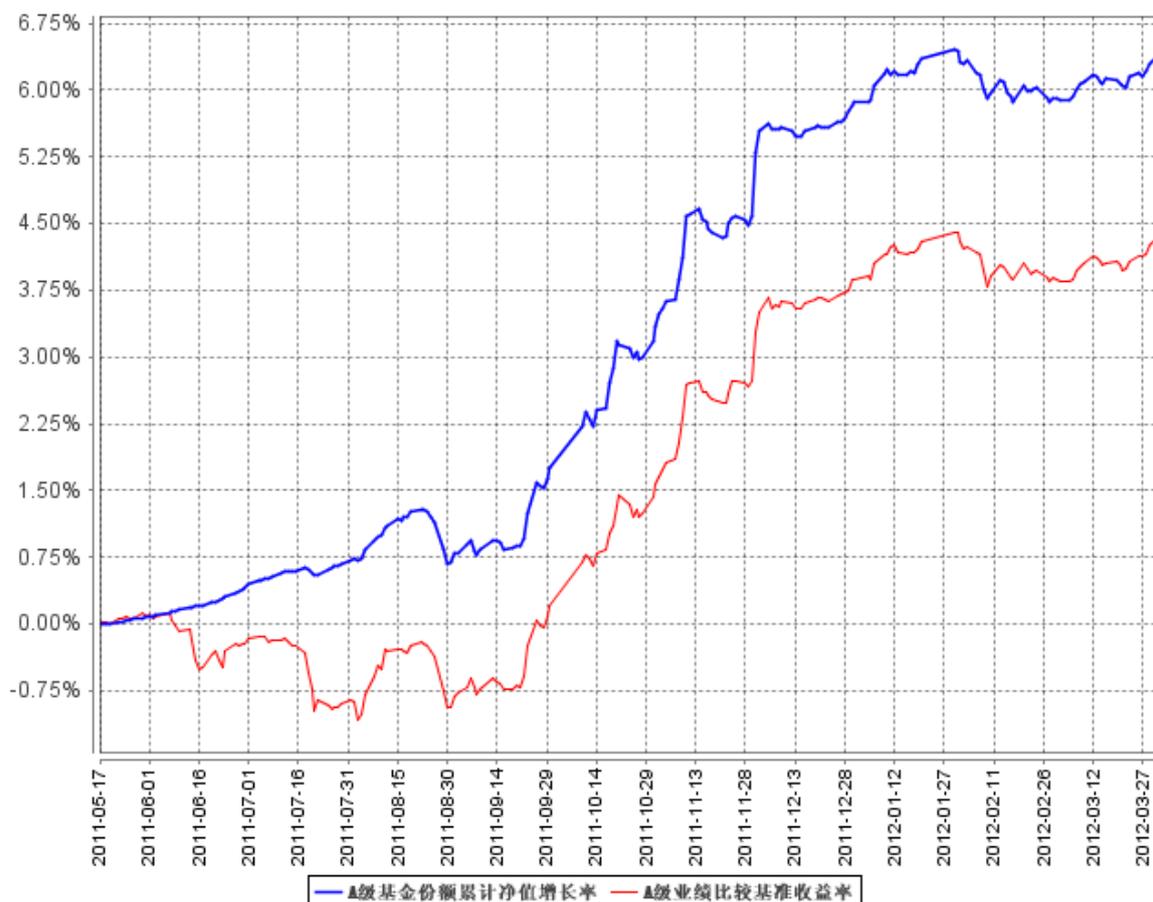
南方中证 50 债券指数(LOF)C

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	0.47%	0.07%	0.40%	0.07%	0.07%	0.00%

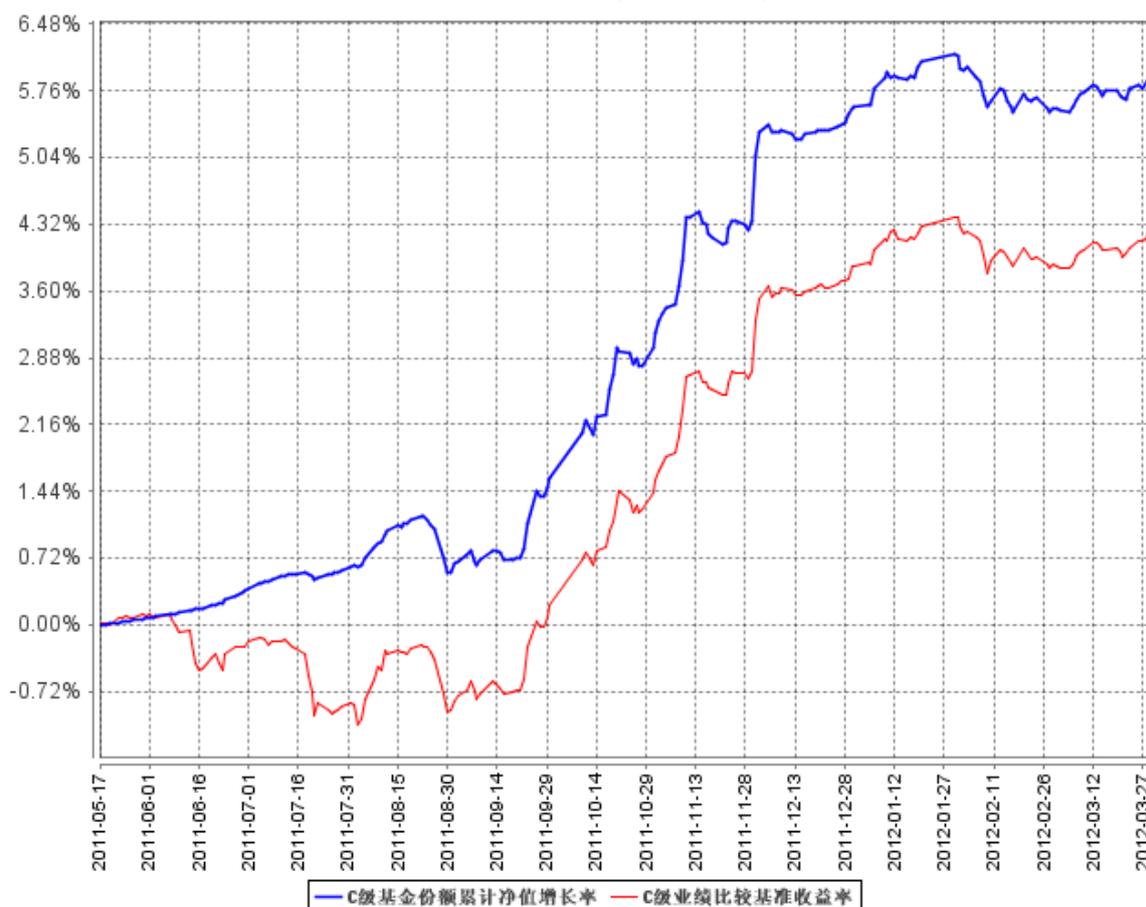
过去三个 月	0.37%	0.07%	0.40%	0.07%	-0.03%	0.00%
-----------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：中证 50 债券指数成份券及其备选成份券的投资比例不低于基金资产净值的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。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。

2. 本基金自基金合同生效日（2011 年 05 月 17 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		
刘朝阳	本基金经理	2011 年 5 月 17 日	-	4	北京大学光华管理学院金融硕士学位，2007 年 7 月加入南方基金，具有基金从业资格，历任南方基金公司固定收益研究员、债券交易员及固定收益部宏观策略高级研究员。

					2011 年 5 月至今，任南方 50 债基金经理；2011 年 10 月至今，任南方现金基金经理。
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）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，经济继续走弱，通货膨胀同比保持下降态势。虽然货币政策已明确转向了稳健，但经济增长和通货膨胀的绝对水平仍处于较为中性的水平，限制了政策的快速放松，一季度仅下调准备金率一次，显著低于市场对政策放松的预期。受到存款缺失和存贷比限制的影响，银行贷款投放难以超预期增长。整体来看，一季度期经济和通胀的走势对债市来说是一个较为稳定的环境，需求的下降和货币政策的缓慢放松使得短端流动性的改善明显，收益率曲线呈现陡峭化趋势。从绝对收益率水平来看，12 年初的债券收益率已经隐含了对经济较为悲观和政策较快放松的预期，因此较为稳定的宏观经济数据、难以下降的通货膨胀和慢于预期的政策放松，使得一季度中长利率债收益率震荡向上，特别是金融债受到供给冲击的影响，上行趋势更为明显。而流动性的改善有效降低了市场对于信用风

险的担忧，一季度信用债市场表现明显好于利率债，特别是中低评级信用债信用利差快速下降，成为了债市收益最好的品种。

一季度本基金根据成分券变更和规模的变动进行优化调整，有效实现了对标的指数的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值收益率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。C 级基金净值收益率为 0.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，通胀下降，经济长期增长动力不足，货币政策继续放松，债市仍不乏投资机会。经过一季度的调整，目前国债收益率处于历史均值附近，金融债与国债利差处于历史高位，二季度利率债区间震荡，或提供一定的波段交易机会。相对而言，我们认为信用债的机会仍然优于利率品种，并且各评级走势分化的情况仍将持续，中低评级信用债的票息收益和资本利得的投资机会仍更突出。

本基金为被动型指数基金，我们将进一步优化既有的跟踪策略，注重保持组合的流动性，有效跟踪标的指数。

§ 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	843,941,980.00	95.05
	其中：债券	843,941,980.00	95.05
	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	10,218,897.97	1.15
6	其他资产	33,742,034.64	3.80
7	合计	887,902,912.61	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	336,142,000.00	45.45
2	央行票据	20,294,000.00	2.74
3	金融债券	254,323,000.00	34.39
	其中：政策性金融债	254,323,000.00	34.39
4	企业债券	20,381,980.00	2.76
5	企业短期融资券	101,080,000.00	13.67
6	中期票据	111,721,000.00	15.11
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	843,941,980.00	114.11

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	110014	11 付息国债 14	500,000	50,655,000.00	6.85
2	110015	11 付息国债 15	300,000	31,152,000.00	4.21
3	110019	11 付息国债 19	300,000	31,026,000.00	4.20
4	110017	11 付息国债 17	300,000	30,531,000.00	4.13
5	110410	11 农发 10	300,000	30,387,000.00	4.11

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

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

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,705.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,462,515.47
5	应收申购款	16,264,813.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,742,034.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	南方中证 50 债券指数 (LOF)A	南方中证 50 债券指数 (LOF)C
本报告期期初基金份额总额	412,326,526.21	721,602,266.43
本报告期基金总申购份额	140,678,857.88	690,170,010.72
减：本报告期基金总赎回份额	242,017,146.93	1,012,473,145.14
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	310,988,237.16	399,299,132.01

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）基金合同。
- 2、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）托管协议。
- 3、南方中证 50 债券指数证券投资基金（LOF）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 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>