

南方广利回报债券型证券投资基金 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 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,追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以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,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,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、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。	
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	
下属两级基金的基金简称	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
下属两级基金的交易代码	202105	202107
下属两级基金的前端交易代码	202105	-
下属两级基金的后端交易代码	202106	-
报告期末下属两级基金的份额总额	688,949,709.22 份	695,460,018.10 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“南方广利”。

§ 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（2012年1月1日—2012年3月31日）	
	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
1. 本期已实现收益	-20,802,345.69	-21,253,429.15
2. 本期利润	17,035,188.52	15,862,105.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0217
4. 期末基金资产净值	663,185,471.83	665,619,366.99
5. 期末基金份额净值	0.963	0.957

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

南方广利回报债券 A/B

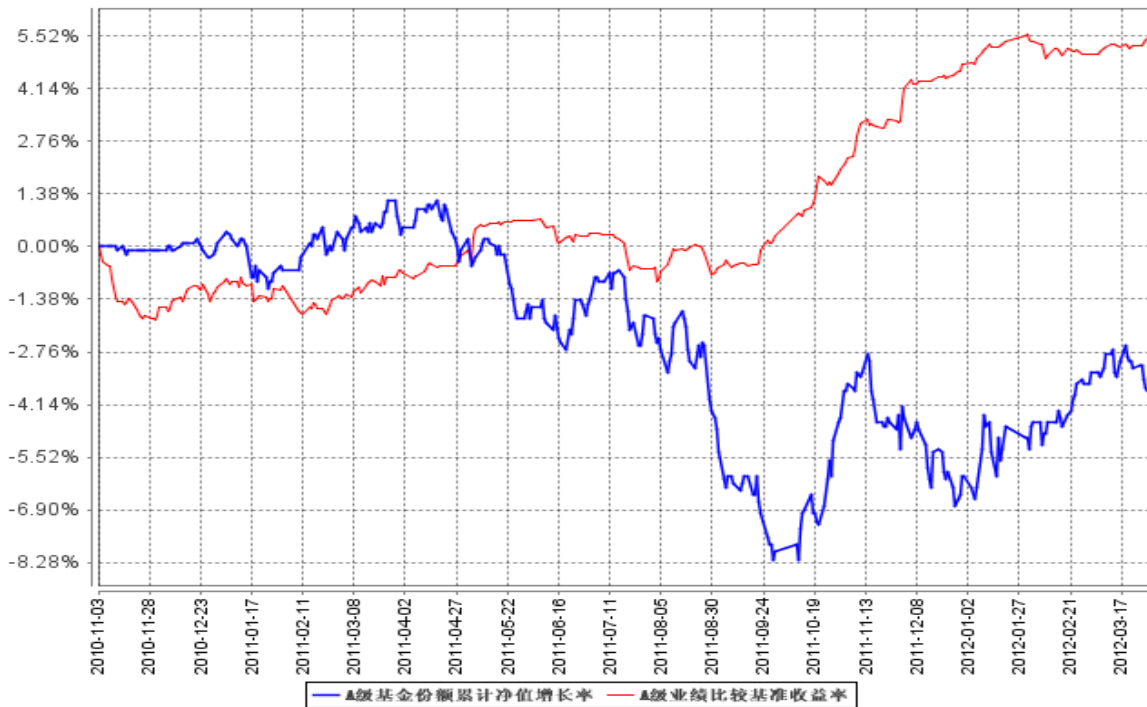
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.45%	0.39%	0.66%	0.07%	1.79%	0.32%

南方广利回报债券 C

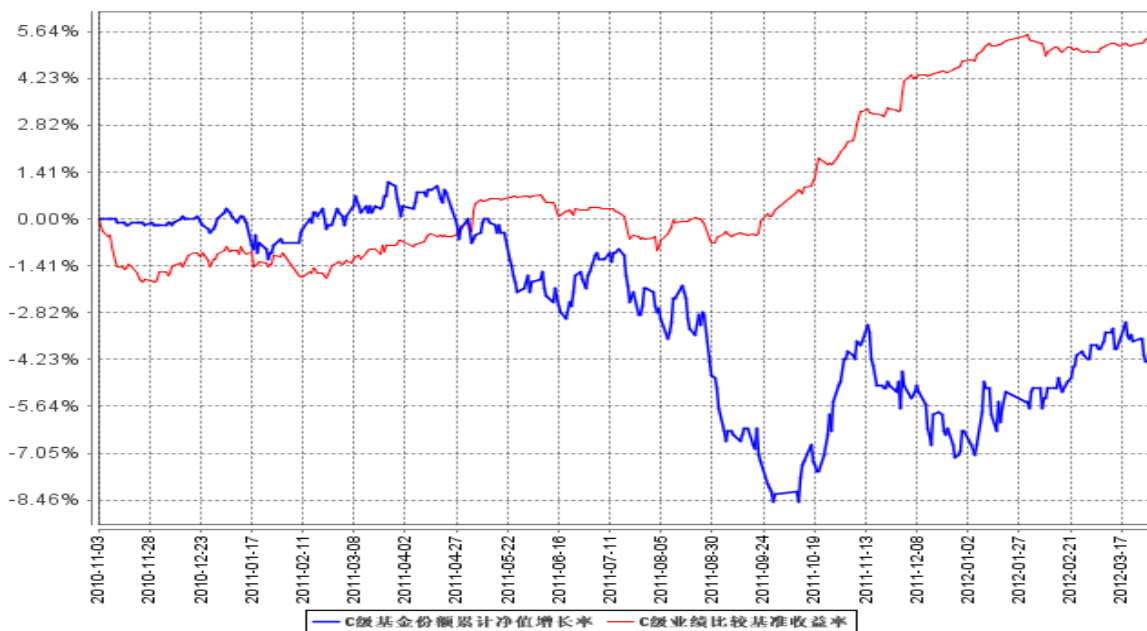
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.24%	0.38%	0.66%	0.07%	1.58%	0.31%

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

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：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		

韩亚庆	本基金的基金经理	2010 年 11 月 3 日	-	11	经济学硕士，具有基金从业资格。2000 年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008 年加入南方基金，2010 年 5 月至今，担任固定收益部副总监；2008 年 11 月至今，任南方现金基金经理；2010 年 11 月至今，任南方广利基金经理。
-----	----------	-----------------	---	----	---

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、《南方广利回报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

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 月份继续上涨后，由于利率回落到均值以下，

基本面出现不利变化而货币政策出台的时机和力度弱于债市预期，2 月以后出现下跌，而中低等级信用债由于前期利差偏高，在风险溢价降低的背景下，利差经历了较大幅度的收窄，成为一季度表现最佳的债券品种。从股票市场看，前 2 个月上涨显著，3 月份则大幅下跌，沪深 300 指数全季上涨 4.65%。经历了 1 月份的上涨后，转债受供应影响，2 月份即开始下跌，中信标普可转债指数全季仅上涨 1.12%。

广利基金在年初认为全年股票、信用债券将更优，但同时也认为“经济-政策-市场”的三者关系会相互作用和影响，作用力量和时间不同会改变市场短期运行的方向，无论股票和债券预计都会呈现阶段性机会或风险。在债券部分的配置上按照重配信用，由高等级向中低等级过渡作为思路；在股票方面保持了中性略高的仓位，侧重行业的阶段性表现和个股挖掘；并坚定贯彻“及时止盈”的策略，在转债投资上为防范股票市场阶段性风险和供应冲击，在 2 月对可转债进行了大力度减持，锁定了 1 月份的上涨收益。

展望二季度，我们认为债券市场总体将平稳，特别是信用债券市场，在经历了一季度的良好表现后，价差收益的空间较小，投资的精力将在控制信用风险的前提下，集中在提高组合的票息收益方面。利率产品机会仍不大，但收益率上行到一定水平后会提供波段操作的机会。股票市场将呈现震荡行情，会更加侧重行业和个股选择，并结合指数所处位置确定仓位。可转债相对股票看法更为谨慎，将维持相对低的仓位，并结合股指所处位置、一级转债发行情况进行调整。总体思路仍是通过各类资产累积回报，为投资者贡献正收益。

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 2.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。C 级基金净值收益率为 2.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

§ 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	185,425,305.88	10.07
	其中：股票	185,425,305.88	10.07
2	固定收益投资	1,590,611,308.04	86.36
	其中：债券	1,590,611,308.04	86.36
	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	33,753,149.46	1.83
6	其他资产	31,993,297.07	1.74
7	合计	1,841,783,060.45	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	121,002,305.94	9.11
C0	食品、饮料	3,242,946.40	0.24
C1	纺织、服装、皮毛	19,309,138.55	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,888,188.21	2.02
C5	电子	3,098,676.00	0.23
C6	金属、非金属	10,257,994.71	0.77
C7	机械、设备、仪表	47,590,822.61	3.58
C8	医药、生物制品	10,614,539.46	0.80
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	26,644,120.00	2.01
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	16,419,990.94	1.24
J	房地产业	21,358,889.00	1.61
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	185,425,305.88	13.95

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	600889	南京化纤	3,622,589	20,902,338.53	1.57
2	300300	汉鼎股份	1,100,000	19,987,000.00	1.50
3	002535	林州重机	1,145,588	15,373,790.96	1.16
4	000800	一汽轿车	1,146,615	12,050,923.65	0.91
5	600436	片仔癀	153,678	10,614,539.46	0.80
6	002547	春兴精工	550,617	10,257,994.71	0.77
7	002029	七匹狼	220,975	8,169,445.75	0.61
8	002154	报喜鸟	649,447	8,053,142.80	0.61
9	600104	上汽集团	462,900	6,864,807.00	0.52
10	600066	宇通客车	278,900	6,774,481.00	0.51

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	299,413,000.00	22.53
	其中：政策性金融债	299,413,000.00	22.53
4	企业债券	868,802,617.10	65.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	368,838,000.00	27.76
7	可转债	53,557,690.94	4.03
8	其他	-	-
9	合计	1,590,611,308.04	119.70

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	110411	11 农发 11	1,200,000	123,876,000.00	9.32
2	110311	11 进出 11	800,000	82,328,000.00	6.20
3	1180009	11 筑城投债	593,000	57,681,110.00	4.34
4	080216	08 国开 16	500,000	52,225,000.00	3.93
5	0980159	09 衡城投债	500,000	49,800,000.00	3.75

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	217,797.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,496,436.88

5	应收申购款	279,062.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,993,297.07

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	110003	新钢转债	18,878,146.40	1.42
2	110018	国电转债	12,689,657.90	0.95
3	125709	唐钢转债	11,547,863.44	0.87
4	113001	中行转债	5,522,176.00	0.42
5	110015	石化转债	2,889,877.20	0.22
6	125731	美丰转债	1,091,970.00	0.08

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	300300	汉鼎股份	19,987,000.00	1.50	新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
本报告期期初基金份额总额	739,934,972.33	751,463,624.24
本报告期基金总申购份额	45,961,934.88	7,668,033.37
减：本报告期基金总赎回份额	96,947,197.99	63,671,639.51
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	688,949,709.22	695,460,018.10

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方广利回报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>