南方避险增值基金

2009 第四季度报告

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：2010年01月21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2010年1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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方避险增值混合
交易代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年06月27日
报告期末基金份额总额	4,961,382,954.45份
投资目标	本基金控制本金损失的风险，并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整，以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下，通过积极策略、灵活投资，力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中信全债指数×80%+中信综指×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
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
基金保证人	中投信用担保有限公司

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“南方避险”

§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（2009年10月01日–2009年12月31日）
1.本期已实现收益	145,752,331.08
2.本期利润	704,633,363.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1374
4.期末基金资产净值	11,896,619,567.70
5.期末基金份额净值	2.3978

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。

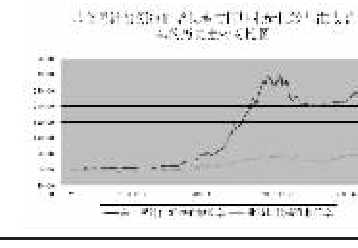
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.96%	0.62%	4.66%	0.35%	1.30%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



§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		
蒋峰	本基金的基金经理	2007-06-27	–	8	经济学博士，具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司，2003年11月至2006年11月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。 2007年加入南方基金，2007年6月至今，任南方避险基金经理；2008年1月至2009年2月，任南方宝元基金基金经理；2008年11月至今，任南方恒元基金经理。

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、《南方避险增值基金基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

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

本基金在2009年7月又完成了一次到期操作和扩募，开始了新的保本周期。在目前的大类资产配置方面，我们仍坚持在风险可控的前提下倚重股票市场的波段性操作，加快“防守垫”的累积。本季度，在“防守垫”有效改善的情况下，我们加大了权益类资产的投资力度，“自下而上”地选择了部分2010年度有重大改善但股价反映并不充分的优质上市公司，我们亦关注宏观经济从“复苏”走向“过热”过程中受益行业的投资机会。

展望下一阶段，我们认为：（1）全球同步的经济复苏基本得以确立，中国复苏的步伐尤为坚实，2010年上半年上市公司盈利的大幅改善仍然对市场形成了较好的支撑，但刺激政策的退出和资金面的收紧使估值水平难以扩张；（2）2010年将是中国宏观经济将从“复苏”逐步走向“过热”的重要阶段，也是宏观经济政策出现方向性转变的重要阶段，市场将在经济基本面和政策的矛盾中运行，因而不确定因素增多，波动亦可能加大；（3）2010年上半年的主要投资方向是受益于宏观经济从“复苏”走向“过热”但受宏观调控影响相对较小的“瓶颈”性行业，而下游中的稳定成长类股票在全年仍有较好的绝对收益机会；（4）2010年上半年，股指期货和融资融券的推出将会对市场产生一定程度的影响，尽管长期将使市场估值水平更趋合理，但短期的波动在所难免；（5）债市短期仍以回避通胀风险为主，继续等待战略性增仓机会。

由于本基金处于新一轮保本周期的初始阶段，其主要任务仍是以累积防守垫为主。我们将重点持有稳定成长行业的股票以及“自下而上”地增持部分2010年度有重大改善但股价反映并不充分的优质上市公司的股票，争取通过股票市场的积极操作提高“防守垫”的厚度，同时加强对组合的流动性管理，争取提高组合的风险调整后回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年第4季度，A股市场呈现震荡走高的态势，行业分化鲜明，区域（新疆、海南）、消费电子、股指期货等主题成为近期投资的热点。地产、金融等大市值公司受地产调控和宏观经济政策紧缩提前预期的影响而出现了较大的调整。债市在风险适度释放以及通货膨胀预期提升的相互影响下呈现小幅震荡走高的态势，收益率水平有所下降。

§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	4,834,893,937.11	40.57
	其中：股票	4,834,893,937.11	40.57
2	固定收益投资	6,759,240,172.62	56.72
	其中：债券	6,718,295,900.36	56.37
	资产支持证券	40,944,272.26	0.34
3	金融衍生品投资	136,650,000.00	1.15
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	66,091,801.98	0.55
6	其他资产	120,550,153.97	1.01
7	合计	11,917,426,065.68	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	1,607,902.17	0.01
B	采掘业	289,803,589.50	2.44
C	制造业	2,757,148,411.40	23.18
C0	食品、饮料	967,454,915.92	8.13
C1	纺织、服装、皮毛	152,060,232.52	1.28
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷	2,124,096.68	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,183,934.64	0.90
C5	电子	1,292,731.30	0.01
C6	金属、非金属	1,074,350,101.93	9.03
C7	机械、设备、仪表	447,765,417.61	3.76
C8	医药、生物制品	4,916,980.80	0.04
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,118,583.92	0.26
E	建筑业	39,496,091.94	0.33
F	交通运输、仓储业		
G	信息技术业	164,121,844.51	1.38
H	批发和零售贸易	420,996,312.72	3.54
I	金融、保险业	702,277,735.02	5.90
J	房地产业	121,156,162.94	1.02
K	社会服务业	92,690,306.77	0.78
L	传播与文化产业	34,488,088.20	0.29
M	综合类	179,988,908.02	1.51
	合计	4,834,893,937.11	40.64

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	000629	攀钢钢钒	60,000,000	460,800,000.00	3.87
2	600519	贵州茅台	2,446,002	415,380,059.64	3.49
3	000898	鞍钢股份	17,958,188	287,331,008.00	2.42
4	600159	大龙地产	13,747,214	246,899,963.44	2.08
5	002269	美邦服饰	9,170,587	207,713,795.55	1.75
6	000568	泸州老窖	4,943,931	193,011,066.24	1.62
7	600123	兰花科创	4,250,425	185,913,589.50	1.56
8	601318	中国平安	2,987,214	164,565,619.26	1.38
9	600036	招商银行	8,519,159	153,770,819.95	1.29
10	600019	宝钢股份	14,935,184	144,273,877.44	1.21

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	550,539,079.20	4.63
2	央行票据	3,373,394,000.00	28.36
3	金融债券	1,792,914,000.00	15.07
	其中：政策性金融债	1,632,066,000.00	13.72
4	企业债券	1,001,448,821.16	8.42
5	企业短期融资券		
6	可转债		
7	其他		
8	合计	6,718,295,900.36	56.47

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	0901067	09央票67	9,000,000	897,030,000.00	7.54
2	0901065	09央票65	5,000,000	498,350,000.00	4.19
3	0901027	09央票27	5,000,000	492,000,000.00	4.14
4	0901036	09央票36	4,800,000	471,792,000.00	3.97
5	0901051	09央票51	4,600,000	458,482,000.00	3.85

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119003	澜 电 02	390,000	38,993,052.26	0.33
2	119005	浦建收益	200,000	1,951,220.00	0.02

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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	038011	钢钒权证	60,000,000	136,650,000.00	1.15

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	4,612,075.96
2	应收证券清算款	73,187,233.01
3	应收股利	
4	应收利息	42,750,845.00
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	120,550,153.97

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

报告期期初基金份额总额	5,270,429,236.40
报告期期间基金总申购份额	
报告期期间基金总赎回份额	–309,046,281.95
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	4,961,382,954.45

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金2009年4季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方成份精选股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

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：2010年01月21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2010年1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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年05月14日
报告期末基金份额总额	13,412,270,384.92份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
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	本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。
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“南方成份”。

§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（2009年10月01日 –2009年12月31日）
1.本期已实现收益	619,877,606.46
2.本期利润	2,224,393,470.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.1595
4.期末基金资产净值	13,938,432,963.84
5.期末基金份额净值	1.0392

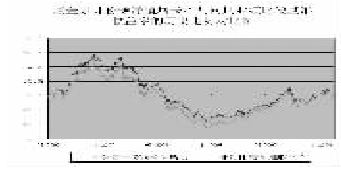
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	17.48%	1.69%	15.24%	1.41%	2.24%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



§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		
应帅	本基金的基金经理	2007年05月10日	–	8	北大光华管理学院管理学硕士，具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员，2007年加入南方基金管理，2007年5月至2009年2月，任南方宝元基金经理；2007年5月至今，任南方成份基金经理。
张慎平	本基金的基金经理	2007年04月11日	–	6	注册金融分析师（CFA），经济学硕士，具有基金从业资格。2003年加入南方基金，负责石化化工、建筑建材行业研究，2008年1月至今，任南方积配基金经理，2008年4月至今，任南方成份基金经理。

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、《南方成份精选股票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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

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

三季度市场整体出现震荡行情，四季度则出现大幅度上涨。但风格明显发生变化，以资源、航运为代表的周期股以及以金融为代表的大盘股出现一定的下跌，而中小市值个股以及医药、食品、家电为代表的稳定增长类股票出现了大幅度上涨的行情，分化非常明显。本基金虽然看好市场，维持比较高的舱位，但未能跟上市场风格转换，稳定增长类股票占比较少，因此基金业绩表现较为一般。

随着国内外宏观数据的不断披露，关于刺激政策是否退出以及宏观经济会否二次探底的争论告一段落，对于经济复苏的预期总体趋于理性。至于信贷数据或者说是流动性，对市场的影响基本淡化。大小非减持、新股发行和再融资对资金需求有快速扩大的趋势。关于市场我们预期震荡为主，在未来一个比较长的阶段内，我们将更加重视个股基本面的挖掘，自下而上和重点个股集中投资，主要的投资和研究重点将是中小盘成长股以及次新股。短期来看，以证券为代表的大盘股有可能获得超额收益，同时我们更为看好新疆、海南等区域主题投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度末净值为1.0392元，四季度净值增长率为17.48%，业绩比较基准为15.24%。

§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	12,997,952,467.77	90.44
	其中：股票	12,997,952,467.77	90.44
2	固定收益投资	697,691,438.20	4.85
	其中：债券	697,691,438.20	4.85
	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	629,943,036.25	4.38
6	其他资产	45,743,177.52	0.32
	合计	14,371,330,119.74	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	1,607,902.17	0.01
B	采掘业	1,360,169,033.21	9.76
C	制造业	3,893,675,223.49	27.93
C0	食品、饮料	234,738,381.52	1.68
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,255,091.20	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	512,903,071.70	3.68
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	1,623,455,756.06	11.65
C7	机械、设备、仪表	1,224,302,771.05	8.78
C8	医药、生物制品	297,020,151.96	2.13
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	187,722,327.94	1.35
E	建筑业	401,704,597.68	2.88
F	交通运输、仓储业	790,561,434.90	5.67
G	信息技术业	335,940,623.75	2.41
H	批发和零售贸易	575,186,952.07	4.13
I	金融、保险业	4,469,142,300.72	32.06
J	房地产业	676,764,911.44	4.86
K	社会服务业	210,723,719.08	1.51
L	传播与文化产业	12,211,234.98	0.09
M	综合类	82,542,206.34	0.59
	合计	12,997,952,467.77	93.25

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	600036	招商银行	34,399,808	620,916,534.40	4.45
2	600016	民生银行	72,488,107	573,380,926.37	4.11
3	000001	深发展A	22,785,546	555,283,756.02	3.98
4	600000	浦发银行	24,863,636	539,292,264.84	3.87
5	601166	兴业银行	11,244,441	453,263,416.71	3.25
6	600030	中信证券	10,404,008	330,535,334.16	2.37
7	600837	海通证券	15,935,092	305,794,415.48	2.19
8	600019	宝钢股份	30,807,034	297,595,948.44	2.14
9	000983	西山煤电	7,325,144	292,199,994.16	2.10
10	600739	辽宁成大	7,646,107	291,240,215.63	2.09

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	697,690,000.00	5.01
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	1,438.20	–
7	其他	–	–
	合计	697,691,438.20	5.01

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	0901069	09央票69	7,000,000	697,690,000.00	5.01
2	110008	王府转债	10	1,438.20	0.00

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。

5.8.2 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	3,201,715.14
2	应收证券清算款	41,665,997.10
3	应收股利	–
4	应收利息	380,492.99
5	应收申购款	494,972.29
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	45,743,177.52

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

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	600739	辽宁成大	291,240,215.63	2.09	作为广发证券的股东，涉及广发证券重组事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	14,400,693,485.25
报告期期间基金总申购份额	58,014,373.52
报告期期间基金总赎回份额	–1,046,437,473.85
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	13,412,270,384.92

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方成份精选股票型证券投资基金2009年4季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31–33层

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

天元证券投资基金

2009 第四季度报告

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：2010年01月21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2010年1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。

报告期间开始日期：2009年10月01日

报告期间结束日期：2009年12月31日

§2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
交易代码	184698
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年08月25日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金属于成长收入型基金，主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下，以稳健的投资原则，确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	根据契约要求，本基金通过深入的研究，选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司，进行中长期投资。以稳健的投资原则，力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
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“基金天元”。

§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（2009年10月01日–2009年12月31日）
1.本期已实现收益	173,478,999.70
2.本期利润	558,028,087.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1860
4.期末基金资产净值	4,453,186,924.47
5.期末基金份额净值	1.4844

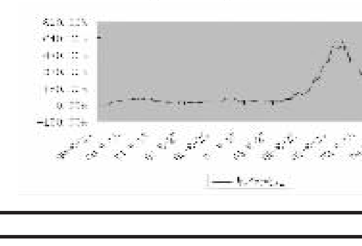
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.33%	3.35%			14.33%	3.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率历史走势对比图



§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		
陈键	本基金的基金经理	2006年03月16日	–	9	硕士学历，具有基金从业资格。2000年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2003年11月–2005年6月，任南方宝元基金经理；2004年3月–2005年3月，任南方现金基金经理；2005年3月–2006年3月，任南方积配基金经理；2006年3月至今，任天元基金经理；2008年2月至今，任南方盛元基金经理。

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、《天元证券投资基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

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

展望下一阶段的宏观经济，天元管理组仍然认为由市场整体估值水平提升带来的投资收益空间将较前期下降，超额收益将更多来自企业盈利基本面因素。主要出发点是我们预期未来一段时间内，货币供应量当中流动性最强的M1部分，其增速在短期内将达到阶段高点并有所回落，预计央行公开市场操作方向也可能会继续微调收缩，市场面临的流动性环境将有所变化。在投资、消费和进出口三大投资主线当中，在长期看好城市化、消费升级和全民医疗保障水平提高这条内需增长投资主线的同时，现阶段我们更加关注出口复苏和受益于投资保持较高增速的原材料、工程机械等行业机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

沪深300指数在2009年4季度内上涨约19%，天元基金净值上涨约14.3%，考虑仓位因素后，天元基金的季度内表现优于沪深300指数。4季度初，天元在行业配置上采取了超配银行业和地产业策略，并对具有品牌优势，能够持续受益于内需增长的消费品、商业和医药行业进行了超配。4季度内，由于国家对地产行业的调控政策发生转折，天元适当降低了地产配置，消费、商业和医药行业的超配在季度内取得了一定超额收益。

§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	3,500,326,997.65	77.70
	其中：股票	3,500,326,997.65	77.70
2	固定收益投资	934,859,667.50	20.75
	其中：债券	934,859,667.50	20.75
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	56,297,885.59	1.25
6	其他资产	13,273,994.55	0.29
7	合计	4,504,758,545.29	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	0.00	0.00%
B	采掘业	337,577,116.30	7.58%
C	制造业	1,195,647,957.35	26.86%
C0	食品、饮料	239,387,107.72	5.38%
C1	纺织、服装、皮毛	23,057,567.04	0.52%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	46,192,733.92	1.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,703,089.17	1.50%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	295,278,094.70	6.63%
C7	机械、设备、仪表	390,780,302.14	8.78%
C8	医药、生物制品	134,249,062.66	3.01%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,841,336.00	1.19%
E	建筑业	53,900,425.46	1.21%
F	交通运输、仓储业	143,158,882.70	3.21%
G	信息技术业	145,648,481.95	3.27%
H	批发和零售贸易	209,506,915.77	4.70%
I	金融、保险业	970,694,912.73	21.80%
J	房地产业	210,650,150.70	4.73%
K	社会服务业	58,518,819.20	1.31%
L	传播与文化产业	24,424,865.12	0.55%
M	综合类	97,757,134.37	2.20%
	合计	3,500,326,997.65	78.60

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	600016	民生银行	29,943,022	236,849,304.02	5.32
2	600036	招商银行	9,561,881	172,591,952.05	3.88
3	600519	贵州茅台	914,067	155,226,857.94	3.49
4	601006	大秦铁路	10,188,239	104,938,861.70	2.36
5	600030	中信证券	3,104,097	98,617,161.69	2.21
6	600123	兰花科创	2,234,314	97,728,894.36	2.19
7	601939	建设银行	15,291,173	94,652,360.87	2.13
8	000402	金 融 街	7,700,945	93,412,462.85	2.10
9	601318	中国平安	1,449,810	79,870,032.90	1.79
10	601328	交通银行	7,699,895	71,994,018.25	1.62

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	47,704,667.50	1.07
2	央行票据	797,360,000.00	17.91
3	金融债券	89,795,000.00	2.02
	其中：政策性金融债	89,795,000.00	2.02
4	企业债券	0	0.00
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	0	0.00
7	其他	0	0.00
8	合计	934,859,667.50	20.99

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	0901067	09央票67	2,500,000	249,175,000.00	5.60
2	0901051	09央票51	2,500,000	249,175,000.00	5.60
3	0901071	09央票71	1,500,000	149,505,000.00	3.36
4	0901057	09央票57	1,500,000	149,505,000.00	3.36
5	050406	05农发06	500,000	50,175,000.00	1.13

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：本基金本报告期内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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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。

5.8.2 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	1,554,453.07
2	应收证券清算款	10,026,524.91
3	应收股利	0
4	应收利息	1,693,016.57
5	应收申购款	0
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	13,273,994.55

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入总份额	0
报告期期间卖出总份额	0
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.33

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《天元证券投资基金基金合同》。

2、《天元证券投资基金托管协议》。

3、天元证券投资基金2009年4季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

华夏基金管理有限公司
关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告

根据华夏基金管理有限公司（以下简称“本公司”）分别与杭州银行股份有限公司（以下简称“杭州银行”）、江苏银行股份有限公司（以下简称“江苏银行”）、汉口银行股份有限公司（以下简称“汉口银行”）、东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”）、临商银行股份有限公司（以下简称“临商银行”）、华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）、中山证券有限责任公司（以下简称“中山证券”）、中国国际金融有限公司（以下简称“中金公司”）签署的代销协议，自2010年1月21日起，杭州银行、江苏银行、汉口银行、东莞银行、临商银行、华鑫证券、中山证券、中金公司开始代理销售本公司旗下部分开放式基金。

一、适用基金

投资者可自2010年1月21日起在杭州银行、华鑫证券、中山证券、中金公司办理华夏成长混合（前端收费模式基金代码：000001）、华夏债券（前端收费模式基金代码：001001/C类基金代码：001003）、华夏回报混合（前端收费模式基金代码：002001）、华夏现金增利货币（基金代码：003003）、华夏大盘精选混合（前端收费模式基金代码：000011）、华夏红利混合（前端收费模式基金代码：002011）、华夏稳增混合（基金代码：519029）、华夏回报二号混合（基金代码：002021）、华夏优势增长股票（基金代码：000021）、华夏蓝筹混合（LOF）（基金代码：160311）、华夏复兴股票（基金代码：000031）、华夏全球股票（QDII）（基金代码：000041）、华夏行业股票（LOF）（基金代码：160314）、华夏希望债券（前端收费模式基金代码：001011/C类基金代码：001013）、华夏策略混合（基金代码：002031）、华夏沪深300指数（基金代码：000051）的申购、赎回等业务，同时也可以办理华夏成长混合、华夏债券、华夏回报混合、华夏现金增利货币、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报二号混合、华夏优势增长股票、华夏希望债券、华夏沪深300指数上述收费模式的转换业务和华夏复兴股票、华夏策略混合上述收费模式的转换转出业务。

投资者可自2010年1月21日起在汉口银行、江苏银行办理华夏成长混合（前端收费模式基金代码：000001）、华夏债券（前端收费模式基金代码：001001/C类基金代码：001003）、华夏回报混合（前端收费模式基金代码：002001）、华夏现金增利货币（基金代码：003003）、华夏大盘精选混合（前端收费模式基金代码：000011）、华夏红利混合（前端收费模式基金代码：002011）、华夏回报二号混合（基金代码：002021）、华夏优势增长股票（基金代码：000021）、华夏复兴股票（基金代码：000031）、华夏全球股票（QDII）（基金代码：000041）、华夏希望债券（前端收费模式基金代码：001011/C类基金代码：001013）、华夏策略混合（基金代码：002031）、华夏沪深300指数（基金代码：000051）、华夏盛世股票（基金代码：000061）的申购、赎回等业务，同时也可以办理华夏成长混合、华夏债券、华夏回报混合、华夏现金增利货币、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报二号混合、华夏优势增长股票、华夏希望债券、华夏沪深300指数上述收费模式的转换业务和华夏复兴股票、华夏策略混合上述收费模式的转换转出业务。

投资者可自2010年1月21日起在临商银行办理华夏成长混合（前端收费模式基金代码：000001）、华夏债券（前端收费模式基金代码：001001/C类基金代码：001003）、华夏回报混合（前端收费模式基金代码：002001）、华夏现金增利货币（基金代码：003003）、华夏大盘精选混合（前端收费模式基金代码：000011）、华夏红利混合（前端收费模式基金代码：002011）、华夏回报二号混合（基金代码：002021）、华夏优势增长股票（基金代码：000021）、华夏复兴股票（基金代码：000031）、华夏全球股票（QDII）（基金代码：000041）、华夏希望债券（前端收费模式基金代码：001011/C类基金代码：001013）、华夏策略混合（基金代码：002031）、华夏沪深300指数（基金代码：000051）的申购、赎回等业务，同时也可以办理华夏成长混合、华夏债券、华夏回报混合、华夏现金增利货币、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报二号混合、华夏优势增长股票、华夏希望债券、华夏沪深300指数上述收费模式的转换业务和华夏复兴股票、华夏策略混合上述收费模式的转换转出业务。

投资者可自2010年1月21日起在东莞银行办理华夏成长混合（前端收费模式基金代码：000001）、华夏债券（前端收费模式基金代码：001001/C类基金代码：001003）、华夏回报混合（前端收费模式基金代码：002001）、华夏现金增利货币（基金代码：003003）、华夏大盘精选混合（前端收费模式基金代码：000011）、华夏红利混合（前端收费模式基金代码：002011）、华夏稳增混合（基金代码：519029）、华夏回报二号混合（基金代码：002021）、华夏优势增长股票（基金代码：000021）、华夏蓝筹混合（LOF）（基金代码：160311）、华夏复兴股票（基金代码：000031）、华夏全球股票（QDII）（基金代码：000041）、华夏行业股票（LOF）（基金代码：160314）、华夏希望债券（前端收费模式基金代码：001011/C类基金代码：001013）、华夏策略混合（基金代码：002031）、华夏沪深300指数（基金代码：000051）、华夏盛世股票（基金代码：000061）的申购、赎回等业务，同时也可以办理华夏成长混合、华夏债券、华夏回报混合、华夏现金增利货币、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报二号混合、华夏优势增长股票、华夏希望债券、华夏沪深300指数上述收费模式的转换业务和华夏复兴股票、华夏策略混合上述收费模式的转换转出业务。

为保护基金份额持有人的利益，华夏复兴股票、华夏策略混合暂不开放申购、转换转入业务；华夏盛世股票尚未开放申购、赎回、转换等业务；华夏红利混合、华夏大盘精选混合暂停办理申购、转换转入业务；华夏现金增利货币、华夏债券对单个投资人单日累计申购申请金额超过50万元的申购业务进行限制。上述基金开始或恢复办理正常申购、赎回、转换等业务的具体时间将另行公告。

二、投资者可通过以下渠道咨询详情

1、杭州银行客户服务电话：400-888-8508；
杭州银行网站：www.hzbank.com.cn；
2、江苏银行客户服务电话：96098、400-869-6098；
江苏银行网站：www.jsbchina.cn；
3、汉口银行客户服务电话：027-96558（武汉本地）、400-609-6558（全国）；
汉口银行网站：www.hkbchina.com；
4、东莞银行客户服务电话：0769-96228；
东莞银行网站：www.dongguanbank.cn；
5、临商银行客户服务电话：400-699-6588；
临商银行网站：www.lsbchina.com；
6、华鑫证券客户服务电话：021-32109999、029-68918888；
华鑫证券网站：www.cfsc.com.cn；
7、中山证券客户服务电话：0755-82943750；
中山证券网站：www.zszq.com；
8、中金公司客户服务电话：010-65051166；
中金公司网站：www.cicc.com.cn；
9、本公司客户服务电话：400-818-6666；
本公司网站：www.ChinaAMC.com。

三、本公司旗下开放式基金代销机构

截至2010年1月21日，本公司管理的各开放式基金所有代销机构可通过本公司网站刊登的《华夏基金管理有限公司旗下开放式基金代销机构一览表》进行查询。

特此公告

华夏基金管理有限公司
二○一○年一月二十一日

附：代销城市

杭州银行在以下6个城市的86家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：杭州、北京、上海、深圳、宁波、舟山。

江苏银行在以下15个城市的432家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：南京、深圳、上海、无锡、苏州、常州、镇江、扬州、南通、泰州、淮安、宿迁、徐州、盐城、连云港。

汉口银行在以下3个城市的81家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：武汉、鄂州、重庆。

东莞银行在以下3个城市的110家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：东莞、广州、深圳。

临商银行在以下2个城市的64家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：临沂、宁波。

华鑫证券在以下4个城市的21家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：上海、西安、深圳、北京。

中山证券在以下11个城市的14家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：北京、上海、深圳、广州、中山、沈阳、鞍山、海城、武汉、杭州、南通。

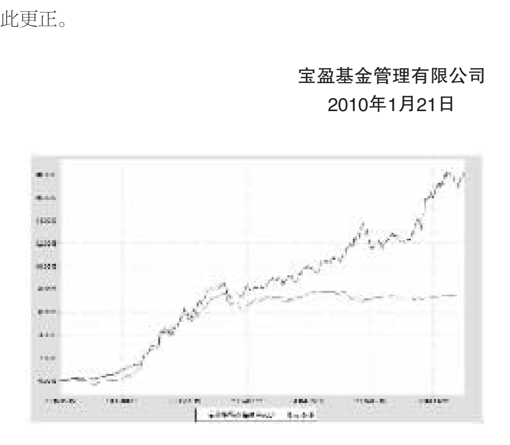
中金公司在以下6个城市的6家营业网点为投资者办理基金的申购、赎回及其他业务：北京、上海、深圳、南京、杭州、广州。

宝盈增强收益债券型证券投资基金更正公告

我司于2010年1月20日披露的《宝盈增强收益债券型证券投资基金2009年第4季度报告》中，第3.2.1节“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”中，宝盈增强收益债券A/B的净值增长率标准差②应为0.30%；业绩比较基准收益率标准差④应为0.04%；②–④应为0.26%。第3.2.2节“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”中，宝盈增强收益债券A/B的图形应为：

（图附后）

特此更正。

宝盈基金管理有限公司
2010年1月21日