南方全球精选配置证券投资基金

【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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年09月19日
报告期末基金份额总额	22,953,445,721.08
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,在降低组合波动性的同时,实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的收益。1.战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation)在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上,通过量化分析,确定资产种类(Asset Class)与权重,并定期进行回顾和动态调整。2.战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation)在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置,在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动,基金经理将根据对不同因素的研究与判断,对基金投资组合进行调整,以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金,在香港市场的选股策略的主要标准:市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利惊喜(earning surprise)和良好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等偏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低于全球股票型基金,高于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
项目	境外资产托管人
名称 英文	The Bank of New York Mellon
名称 中文	纽约银行
注册地址	One Wall Street New York, NY10286
办公地址	One Wall Street New York, NY10286
邮政编码	10286

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"南方全球"。

§3. 主要财务指标

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	591,305,746.42
2.本期利润	1,145,881,557.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0491
4.期末基金资产净值	17,013,981,966.24
5.期末基金份额净值	0.741

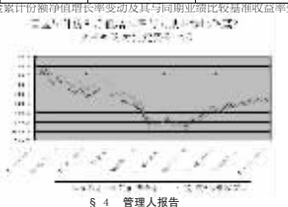
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)加/减相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.93%	1.14%	5.88%	1.08%	1.05%	0.06%

3.2.2 目基金自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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
谢伟鸿	本基金的基金经理,国际业务部执行总监	2007年09月08日	-	15年	财务管理硕士,持有台湾证券、期货及信托业同业工会颁发的证券商高级业务员、期货业务员及信托业务员资格。曾任职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、富邦保险公司、台湾新光证券投资信托公司,负责海外投资管理。2007年加入南方基金管理,任国际业务部执行总监,2007年9月至今,任南方全球基金经理。
李浩东	本基金的基金经理	2008年04月08日	-	9年	理工学博士,哈佛大学医学院博士后,通过美国证券代表、投资顾问、证券代理人考试。曾担任美国Friedaman Billing and Ramsey (FBR)公司、EJF投资公司的基金经理,2007年加入南方基金,2008年4月至今,任南方全球基金经理。
黄亮	本基金的基金经理	2009年06月25日	-	9年	北京大学工商管理硕士,9年证券从业经历,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QDII产品设计及国际业务开拓工作,自2007年9月起担任南方全球基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《南方全球精选配置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。

4.3.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.3.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球经济在2009年4季度继续V型反弹,美国圣诞节的销售超预期,就业情况也开始企稳,受到迪拜事件、西班牙和希腊主权债务被降级的影响,欧元区国家主权评级遭下调可能性加大,使市场避险情绪上升,利好美元而打压其它主要货币,美元的反弹引发了大宗商品和新兴市场较大的波动,港股受挫。但这些事件在规模和深度上都没对市场成深度影响,全球主要经济体的发展趋势没变,市场的反应更大意义上是对前期上涨的一次获利回吐。全球证券市场继续攀升的态势没有减弱。

在全球经济复苏的形式逐渐明朗的情况下,国内投资者由于担心刺激政策的退出,加之市场的扩容速度的增加,国内证券市场在四季度受到的较大压制,走势弱于亚洲周边市场。在中资银行股融资以及打压房地产政策的背景下,香港市场在人民币升值预期的推动下在11月份进行了一定幅度的调整。表现相对弱于其他新兴市场。本基金四季度逐步提高了其他新兴市场的配置,获得了一部分超额收益。在从行业看,通胀预期的存在使能源和原材料板块表现出相对强势,本基金在操作上加重了对于能源以及原材料等行业的配置,取得了较好的收益。

4.3.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2009年4季度净值增长6.93%。

4.3.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年,全球经济复苏的大趋势已逐渐明朗。投资人的关注点开始转移到通胀预期、各国央行如何退出量化宽松、加息周期的开始、以及经济复苏的可持续性。从历史上看,加息并不等同于流动性的收缩,因为货币流动速度随着经济活动的提升会大大超过基础货币的收缩。相反,加息表明央行对经济复苏可持续性的信心。而股利的实际增长也将成为股票继续上涨的动力。在加息初期阶段,各类资产的相关度将有所下降,因此,国家、行业、资产类别和个股的选择在今后的几个季度将愈发重要。增长将取代安全性成为市场关注的焦点。新兴市场的优势将愈发突出。市场的主要风险一方面来自于美国等成熟经济体的最终消费需求是否会在政府刺激措施过期后重新疲软;另一方面来自于央行对通胀预期失控,价格上升过快而开始抑制经济的增长。

虽然考虑市场在09年四季度的表现弱于其他主要新兴市场,但从估值水平看,香港市场的中资股的估值低于其他主要新兴市场,而且随着经济复苏的继续深入,企业盈利将维持一个较高的增长水平。海外资金在新兴市场的配置比重也将会逐步提高,将会有更多的资金进入香港市场对中资股进行配置。在全球流动性比较高的情况下,我们依然看好香港市场,尤其是中资股。在行业方面,在通胀预期逐渐提高的情况下,能源和原材料将给投资者一定的投资机遇。

我们会密切跟踪宏观经济的变化,前瞻企业盈利的增长,小心防范现实与预期之间可能存在的落差,采取弹性的操作策略与个股选择,积极争取投资回报。基金的主要策略是注重稳健风格,精选不同区域、行业,提前布局在2010年一季度具较大潜力的市场,并将在严格控制风险下提前采取主动配置,为基金持有人争取投资回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,718,233,933.42	33.49
	其中:普通股	5,718,233,933.42	33.49
	存托凭证	-	-
2	基金投资	10,123,746,712.54	59.29
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	621,000.00	0.00
	其中:远期	621,000.00	0.00
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	589,157,354.11	3.45
7	银行存款和结算备付金合计	624,246,239.89	3.66
8	其他资产	17,819,462.88	0.10
9	合计	17,073,824,702.84	100.00

注:上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	5,718,233,933.42	33.61

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	1,490,309,252.80	8.76
材料	526,613,754.08	3.10
工业	759,773,423.83	4.47
非必须消费品	85,523,628.62	0.50
必须消费品	100,487,245.34	0.59
保健	-	-
金融	2,168,453,733.74	12.75
信息技术	523,220,485.41	3.08
电信服务	-	-
公用事业	63,852,409.60	0.38
合计	5,718,233,933.42	33.61

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL	中国石油化工股份有限公司	00386	香港交易所	中国	85,000,000.00	517,149,928.00	3.04
2	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险股份有限公司	02628	香港交易所	中国	13,000,000.00	438,963,304.00	2.58
3	CNPC HONG KONG LIMITED	中国(香港)石油有限公司	00135	香港交易所	中国	47,000,000.00	427,068,019.20	2.51
4	CHINA SHENHUA ENERGY CO	中国神华能源股份有限公司	01088	香港交易所	中国	12,500,000.00	418,228,000.00	2.46
5	CITIC PACIFIC LIMITED	中信泰富有限公司	00267	香港交易所	中国	20,000,000.00	368,040,640.00	2.16
6	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	绿城中国控股有限公司	03900	香港交易所	中国	31,874,000.00	341,263,341.36	2.01
7	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	00700	香港交易所	中国	2,000,000.00	296,721,760.00	1.74
8	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	03988	香港交易所	中国	78,000,000.00	288,445,248.00	1.70
9	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安保险(集团)股份有限公司	02318	香港交易所	中国	4,567,000.00	273,438,346.88	1.61
10	YUEXIU PROPERTY CO LTD	越秀地产股份有限公司	00123	香港交易所	中国	121,766,000.00	235,867,560.90	1.39

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	621,000.00	0.00

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD EMERGING MARKET ETF(先锋新兴市场指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc(先锋集团)	1,984,174,449.87	11.66
2	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25(安硕富时新华中国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors(巴克莱全球基金顾问公司)	1,302,822,117.85	7.66
3	HANG SENG H-SHARE IDX ETF(恒生H股指数上市基金)	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd(恒生投资管理有限公司)	891,036,955.20	5.24
4	MARKET VECTORS GOLD MINERS(黄金矿业股票基金)	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp(凡埃克联营公司)	786,834,279.37	4.62
5	ISHARES FTSE/XINHUA A50 CHIN(安硕新华富时A50中国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Investors North Asia(巴克莱国际投资管理北亚有限公司)	656,838,080.00	3.86
6	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL FUND(摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约型开放式	J.P.Morgan(摩根大通)	589,157,354.11	3.46
7	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR(金融行业股票基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc(道富基金管理公司)	489,549,826.98	2.88
8	ENERGY SELECT SECTOR SPDR(能源行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc(道富基金管理公司)	450,258,442.52	2.65
9	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U(先锋富时全球(除美国)指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc(先锋集团)	430,685,437.46	2.53
10	ISHARES MSCI BRAZIL(安硕摩根斯坦利巴西市场指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors(巴克莱全球基金顾问公司)	394,540,517.88	2.32

5.10 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券明细

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,981.08
2	应收证券清算款	12,937,020.01
3	应收股利	3,876,731.59
4	应收利息	45,615.72
5	应收申购款	958,114.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,819,462.88

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	23,679,493,049.86
报告期期间基金总申购份额	61,180,968.61
报告期期间基金总赎回份额	787,228,297.39
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	22,953,445,721.08

§7 重要信息

-

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方全球精选配置证券投资基金基金合同。

2、南方全球精选配置证券投资基金托管协议。

3、南方全球精选配置证券投资基金2009年4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楼33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方宝元债券型基金

【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	南方宝元债券
交易代码	202101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年09月20日
报告期末基金份额总额	1,643,464,853.85份
投资目标	本基金为开放式债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略,通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析,确定资产配置的指导原则,在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置,并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用"75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)"为业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、适度收益。
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"南方宝元"。

§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	71,963,853.34
2.本期利润	102,285,573.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0529
4.期末基金资产净值	1,918,138,766.24
5.期末基金份额净值	1.1671

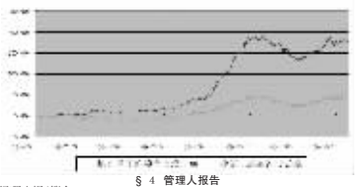
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)加/减相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.74%	0.49%	5.39%	0.40%	-0.65%	0.09%

3.2.2 目基金自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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
高峰	本基金的基金经理	2008年01月14日	-	7	理学博士,具有基金从业资格。曾任职于上海大学理学院、美国SAS软件研究所上海公司,2002年加入南方基金,2006年3月至今,任南方多利基金经理;2008年1月至今,任南方宝元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年02月10日	-	5	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至今,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。

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、《南方宝元债券型基金基金合同》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,未损害基金持有人利益的行为。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。

4.3.2 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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,我司分析了两支投资风格相近的基金——南方宝元债券基金和南方稳健成长证券投资基金的业绩表现差异比较如下:

基金名称	4季度净值增长率
南方宝元债券	4.74%
南方稳健成长证券	5.39%

在报告期内,上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

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

四季度以来,本基金主动调整了债券仓位,微调了利率产品的结构,并选择配置了部分收益较高的中短期企业债,以期达到降低利率风险,获得较高的持有期收益的目的。

我们认为,目前宏观经济稳定和复苏的信号比较明显,但货币政策调整的迹象增强。无论货币政策调整、经济复苏还是潜在通胀压力,都会使债券市场波动性加大,我们对利率市场持相对保守的态度,积极等待合适的投资时机。企业融资需求较强,相对利率产品而言,企业债券利差相对较大。

下一阶段债券投资我们以稳健为主,在市场波动中寻找相对高收益率的品种,充分保证组合的流动性,在适当的时机,合理调整组合的久期和结构,力争获得债券市场的稳定收益。

股票组合将建组的核心选股为主、兼顾行业。期间重点研究并持有了具有长期发展优势和有估值优势的个股,如有长期增长潜力的银行、机械类个股。

09年下半年,股票市场出现了调整为主的行情,这主要是由于对过去涨幅过大的修正和对未来信贷的谨慎,我们认为本次调整显示市场向着更为理性的方向发展。基金管理组对于经济的回升仍表示谨慎乐观,股票部分投资风格方面转为谨慎,其主要原因是对A股市场未来的估值情况和货币紧缩政策表示担忧。但我们认为在此过程中将出现一些有长期投资价值的个股,给善于价值投资的投资者创造一定的机会。基金管理组仍将坚持对个股的深入研究,在市场风格转变的过程中寻找投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年四季度,南方宝元债券型基金净值增长率4.74%,同期业绩基准的增长率为5.39%。落后业绩基准0.65%。

§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	598,170,030.47	27.29
	其中:股票	598,170,030.47	27.29
2	固定收益投资	1,522,613,639.54	69.46
	其中:债券	1,522,613,639.54	69.46
	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	49,133,849.98	2.24
6	其他资产	22,075,491.34	1.01
	合计	2,191,993,011.33	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	37,597,669.08	1.96
C	制造业	225,088,579.59	11.73
C0	食品、饮料	17,482,629.36	0.91
C1	纺织、服装、皮毛	15,757,494.38	0.82
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	966,732.48	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,445,784.79	0.23
C5	电子	4,880,000.00	0.25
C6	金属、非金属	48,419,654.32	2.52
C7	机械、设备、仪表	81,641,633.46	4.26
C8	医药、生物制品	51,494,650.80	2.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,643,737.97	0.71
F	交通运输、仓储业	45,144,012.36	2.35
G	信息技术业	16,322,177.67	0.85
H	批发和零售贸易	42,286,079.50	2.20
I	金融、保险业	86,973,103.61	4.53
J	房地产业	56,965,412.24	2.97
K	社会服务业	27,692,523.27	1.44
L	传播与文化产业	26,348,186.13	1.37
M	综合类	20,108,549.05	1.05
	合计	598,170,030.47	31.18

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	000425	徐工机械	1,346,028	47,272,503.36	2.46
2	600048	保利地产	1,961,100	43,928,640.00	2.29
3	000012	南玻A	1,500,000	29,400,000.00	1.53
4	601318	中国平安	494,400	27,236,496.00	1.42
5	002238	天威视讯	1,242,253	26,348,186.13	1.37
6	600518	康美药业	1,916,500	20,372,395.00	1.06
7	600036	招商银行	1,012,900	18,282,845.00	0.95
8	600519	贵州茅台	102,948	17,482,629.36	0.91
9	601166	兴业银行	404,030	16,286,449.30	0.85
10	600008	首创股份	2,216,810	16,049,704.40	0.84

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	65,809,572.10	3.43
2	央行票据	129,571,000.00	6.76
3	金融债券	681,100,600.00	35.51
	其中:政策性金融债	583,851,500.00	30.44
4	企业债券	595,169,511.24	31.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	50,962,956.20	2.66
7	其他	-	-
	合计	1,522,613,639.54	79.38

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	080216	08国开16	1,300,000	135,317,000.00	7.05
2	0901069	09央票69	1,300,000	129,571,000.00	6.76
3	070313	07进出口13	1,000,000	101,080,000.00	5.27
4	080212	08国开12	500,000	50,810,000.00	2.65
5	090208	09国开08	500,000	49,680,000.00	2.59

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	803,791.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,116,190.44
5	应收申购款	1,155,509.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	22,075,491.34

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	44,753,398.20	2.33
2	125709	唐钢转债	6,095,500.00	0.32
3	110598	大荒转债	114,058.00	0.01

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	600048	保利地产	43,928,640.00	2.29	非公开发行锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	6,877,983,218.50
报告期期间基金总申购份额	121,638,662.44
报告期期间基金总赎回份额	658,725,713.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0
报告期期末基金份额总额	6,340,896,167.22

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方宝元债券型基金基金合同》。

2、《南方宝元债券型基金托管协议》。

3、南方宝元债券型基金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

南方稳健成长证券投资基金

【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,投资者在做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	南方稳健成长混合
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年09月28日
报告期末基金份额总额	6,340,896,167.22份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
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