南方积极配置证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12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:2009年1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2009年1月19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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方积配
交易代码	160105
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2004年10月14日
报告期末基金份额总额	3,010,044,383.60份
投资目标	本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。
投资策略	本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。
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。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,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×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资,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	中国工商银行股份有限公司

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-517,480.568.85
2.本期利润	-353,134,397.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1163
4.期末基金资产净值	2,474,473,870.04
5.期末基金份额净值	0.8221

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。

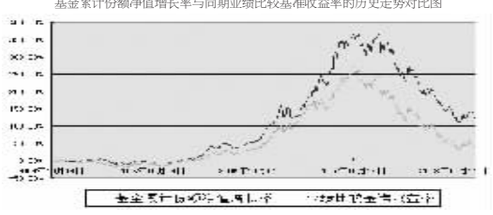
3.2 基金净值表现

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	-12.29%	1.75%	-17.05%	2.35%	4.76%	-0.60%

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

基金累计份额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



§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		
张慎平	基金经理	2008-1-12	-	5	1979年出生,CFA,经济学硕士,5年证券投资基金从业经历,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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方积极配置基金基金合同》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,无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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

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

本基金无投资风格相似的投资组合做比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

基金投资策略和业绩表现说明

2008年4季度,中国宏观经济受内外部诸种因素的综合影响,呈现快速回落的特征。公布的宏观经济数据和微观信息显示,经济正经历了1998年以来最大的一次减速,CPI和PPI大幅回落,通货膨胀已经不再成为经济运行中的主要矛盾。宏观经济政策方向发生了大幅转向,围绕着"保增长"中央陆续出台了一系列刺激经济的政策,并围绕着重点产业制订了相关的振兴策略。在货币政策方面,在大幅下调存贷款利率和存款准备金率后,银行信贷出现了快速增长,资金面明显宽裕。受此影响,债券市场在11月中旬后出现了明显的上涨,而股票市场在11月中旬出现了震荡行情,尽管股指并未出现正增长,但市场活跃程度较以前明显增加。2008年12月,受宏观刺激经济政策的影响,局部行业出现了久违的强势。在这一阶段,本基金根据对债市和股市的趋势性判断,重点增持了高久期的政策性金融债和部分中期高信用级别的企业债券,分享了债券市场上涨的收益。同时,股票部分也积极参与了市场出现的局部反弹。

宏观经济和证券市场展望

展望下一阶段,债市的基本矛盾是,一方面由于内外消费不足造成产能过剩成为一个中期性的问题,通货紧缩将会中期存在,再加上央行实施宽松货币政策,降息空间依然存在,给债市维持既有的趋势奠定了基础,但另一方面必须看到收益率的持续下行也为债市带来一定的下行风险。历史地看,基础原材料价格的波幅相当巨大,由此造成的通货膨胀压力并没有完全消除,对此必须保持足够的警惕。下一阶段债券投资我们将适当降低债券组合的久期,积极寻求信用产品可能带来的超额回报。而对于股票市场而言,核心问题是宏观经济是否如期见底。我们预计上半年股票市场在"保增长"政策组合和宽松的货币政策的作用下,信心将逐步恢复,股指将呈现"筑底一走高"的态势。上半年市场的运行主要在"宽的货币、低的估值水平"和"差的当期宏观经济基本面"差的是上市公司业绩和大小非减持的压力"这组矛盾下展开,博弈的结果极有可能是市场波动的范围有限,而局部、阶段性的个股行情比较精彩,个股表现差异拉大。本基金将综合考虑债股比较收益的基础上,适度提高股票部分的持仓比例,重点投资宏观经济复苏过程中受益程度最大的内需型行业,以期为投资者在2009年带来有竞争力的回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,449,228,092.80	58.26
	其中:股票	1,449,228,092.80	58.26
2	固定收益投资	927,399,181.90	37.28
	其中:债券	927,399,181.90	37.28
	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	88,195,830.46	3.55
6	其他资产	22,523,587.30	0.91
7	合计	2,487,346,692.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	16,248,127.83	0.66
B	采掘业	178,138,144.03	7.20
C	制造业	444,413,823.13	17.96
C0	食品、饮料	219,066,807.80	8.85
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,423,345.82	4.18
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	44,789,439.47	1.81
C7	机械、设备、仪表	61,588,611.79	2.49
C8	医药、生物制品	15,545,618.25	0.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,085,397.75	0.93
E	建筑业	91,050,849.24	3.68
F	交通运输、仓储业	18,570,800.00	0.75
G	信息技术业	50,659,574.79	2.05
H	批发和零售贸易	138,803,520.33	5.61
I	金融、保险业	257,780,603.58	10.42
J	房地产业	137,013,565.53	5.54
K	社会服务业	12,942,622.70	0.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	80,521,063.89	3.25
	合计	1,449,228,092.80	58.57

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	600519	贵州茅台	976,835	106,181,964.50	4.29
2	600036	招商银行	8,149,070	99,092,691.20	4.00
3	600858	银座股份	4,906,829	80,521,063.89	3.25
4	601390	中国中铁	13,324,302	72,217,716.84	2.92
5	600030	中信证券	3,851,038	69,203,152.86	2.80
6	601088	中国神华	3,812,237	66,866,636.98	2.70
7	600511	国药股份	2,296,377	65,607,490.89	2.65
8	601318	中国平安	2,312,482	61,488,896.38	2.48
9	600739	辽宁成大	4,447,275	54,078,864.00	2.19
10	600583	海油工程	2,737,682	41,694,896.86	1.69

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	73,504,800.00	2.97
2	央行票据	789,679,000.00	31.91
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	64,215,381.90	2.60
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	927,399,181.90	37.48

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	0801094	08央票94	3,000,000	295,530,000.00	11.94
2	0801028	08央票28	2,500,000	241,650,000.00	9.77
3	0801004	08央票04	1,500,000	144,270,000.00	5.83
4	0801112	08央票112	1,100,000	108,229,000.00	4.37
5	010004	20国债(4)	720,000	73,504,800.00	2.97

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	1,348,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,997,222.60
5	应收申购款	177,584.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,523,587.30

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在在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金持有的盐湖钾肥自2008年9月16日起,按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2008]38号)所述的原则确定其公允价值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,071,123,141.98
报告期期间基金总申购份额	37,164,798.34
报告期期间基金总赎回份额	98,243,556.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	3,010,044,383.60

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置基金基金合同》。

2、《南方积极配置基金托管协议》。

3、南方积极配置基金2008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

南方盛元红利股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009-1-23

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月20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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方盛元
交易代码	前端收费代码202009,后端收费代码202010
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后一年内为封闭式,基金合同生效满一年后转为开放式
基金合同生效日	2008年03月21日
报告期末基金份额总额	6,217,055,191.10份
投资目标	本基金为股票型基金,重点投资于具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的上市公司,以及高债息固定收益类投资品种。同时积极把握资本利得机会以拓展收益空间,力争为投资者谋求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金管理人将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股票、债券、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	90%×上证红利指数+10%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较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高于混合型基金、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	中国建设银行股份有限公司

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-430,015,995.32
2.本期利润	-552,194,822.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0888
4.期末基金资产净值	4,306,765,843.10
5.期末基金份额净值	0.693

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。

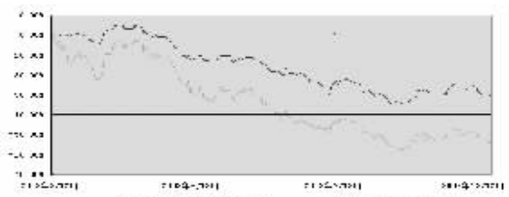
3.2 基金净值表现

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	-11.38%	1.79%	-21.75%	2.72%	10.37%	-0.93%

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

基金累计份额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)、根据本基金合同,封闭期内,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-100%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-40%,权证0-3%,资产支持证券0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例最低可以为0;封闭期届满转型为开放式基金后,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-95%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-35%,权证0-3%,资产支持证券占基金资产净值的0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月。截至本报告期末,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

(2)、本基金自基金合同生效日(2008年3月21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		
陈键	基金经理	2008-3-21	-	8	1977年出生,经济学硕士,8年证券从业经历。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。
蒋朋宸	基金经理	2008-4-14	-	4	1977年出生,北京大学生物化学硕士,美国哥伦比亚大学生物学硕士及金融工程学硕士,4年基金行业从业经历。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。

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方盛元红利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,无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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

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

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

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

截止2008年12月末,沪深300指数在4季度内下跌约19%,上证红利指数下跌约24.4%,上证指数下跌约20.6%,盛元基金期间净值下跌约11.4%。基金净值同期表现优于各项基金业绩基准,但未能避免净值损失,对此向持有人深表歉意。

盛元基金在4季度采取的投资策略,一方面是随着沪深300指数在10月份创下了自07年10月以来的最大单月跌幅后,根据国家4万亿投资政策出台的有利导向,适度提高了股票资产配置比例,增持了股价跌幅过度反映基本面变化、未来增长稳定性仍相对较高、股票价格相对于内在价值有安全边际的公司;另一方面积极调整组合结构,主要增持与宏观经济波动相关性相对较小的行业,以及那分可能受益于原材料成本下跌的行业。

展望下一阶段,我们认为至少未来1个季度内还将看到各项公布的经济数据显示实体经济同比低迷不振,但市场预期环比会有逐步转暖趋势,并乐观预期09年下半年经济将转向复苏,股票市场提前反应经济复苏,可能于09年1季度或2季度前后确认底部。截至本季报撰写之日止,我们所能观察到的最新经济先行指标之一"中国制造业采购经理指数"(PMI)月值为41.2%,虽然仍低于50%,但显示出一定的环比好转迹象。不过其中新出口订单指数回暖幅度仍然很低,且绝对值也大幅低于50%的"生命分界值",显示经济外需疲弱的迹象仍然比较明显,订单需求环比回暖的动力主要来自国内需求拉动。

我们认为未来一段时间内,市场可能会在乐观预期、低迷实体经济以及刺激性宏观政策导向的多重因素博弈格局下,表现出震荡反复的走势。主要原因是由于在外需低迷持续的情况下,依靠内需启动来消化过剩的产能及库存很难一蹴而就,或许需要较长的时间来完成经济结构的调整和实现再平衡。

但由于市场心态现阶段趋向积极,由于预期调整和资金流动所导致的板块轮动风格可能会在一定阶段内,超越基本面和业绩主导的投资风格。在此格局下,我们将一方面密切跟踪实体经济指标,相机调整资产配置及行业配置策略,另一方面将结合市场风格的阶段性转换,积极把握投资机会。

§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	2,685,838,601.12	61.60
	其中:股票	2,685,838,601.12	61.60
2	固定收益投资	1,257,503,295.00	28.84
	其中:债券	1,257,503,295.00	28.84
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,466,000.00	0.06
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	371,141,449.90	8.51
6	其他资产	43,245,776.65	0.99
7	合计	4,360,195,122.67	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	13,757,415.85	0.32
B	采掘业	274,138,404.86	6.37
C	制造业	1,156,358,610.47	26.85
C0	食品、饮料	369,913,348.76	8.59
C1	纺织、服装、皮毛	14,419,596.24	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	169,906,144.02	3.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	195,839,383.38	4.55
C7	机械、设备、仪表	256,293,684.48	5.95
C8	医药、生物制品	149,986,453.59	3.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	112,622,152.06	2.62
E	建筑业	60,706,327.88	1.41
F	交通运输、仓储业	136,622,256.31	3.17
G	信息技术业	50,977,148.66	1.18
H	批发和零售贸易	113,682,139.76	2.64
I	金融、保险业	447,200,997.94	10.38
J	房地产业	248,232,819.25	5.76
K	社会服务业	11,765,743.90	0.27
L	传播与文化产业	59,369,257.18	1.38
M	综合类	405,327.00	0.01
	合计	2,685,838,601.12	62.36

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	000792	盐湖钾肥	2,992,359	169,906,144.02	3.95
2	000002	万科A	23,484,619	151,475,792.55	3.52
3	600036	招商银行	11,321,162	137,665,329.92	3.20
4	601006	大秦铁路	14,979,608	120,136,456.16	2.79
5	600519	贵州茅台	1,081,884	117,600,790.80	2.73
6	600030	中信证券	6,467,291	116,217,219.27	2.70
7	601766	中国南车	23,431,524	100,989,868.44	2.34
8	000937	金牛能源	7,036,171	98,506,394.00	2.29
9	000858	五粮液	6,909,279	92,169,781.86	2.14
10	601898	中煤能源	10,412,442	67,368,499.74	1.56

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	1,256,060,000.00	29.16
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	1,443,295.00	0.03
7	其他	-	-
8	合计	1,257,503,295.00	29.20

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	0801013	08央行票据13	5,000,000	481,750,000.00	11.19
2	0801108	08央行票据108	2,000,000	196,340,000.00	4.56
3	0801010	08央行票据10	2,000,000	192,580,000.00	4.47
4	0801004	08央行票据04	2,000,000	192,360,000.00	4.47
5	0801022	08央行票据22	1,000,000	96,560,000.00	2.24

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

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	580024	宝钢CWB1	2,000,000	2,466,000.00	0.06

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	1,441,122.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,804,654.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,245,776.65

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:本基金本报告期末未持有流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	6,217,055,191.10
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	6,217,055,191.10

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.本基金持有的长江电力、盐湖钾肥两只长期停牌股票自2008年9月16日起,按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2008]38号)所述的原则确定其公允价值,详细情况请查阅于2008年9月17日刊登的《南方基金关于旗下基金停牌股票估值方法调整的公告》。

2.截止到2008年12月31日,南方基金管理有限公司持有本基金份额200,071,500.35份,占基金总份额的3.22%,本季度无增加基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方盛元红利股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方盛元红利股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方盛元红利股票型证券投资基金2008年4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

南方宝元债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12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:2009-1-23

§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2009年1月19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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方宝元
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	1,943,515,686.73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

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-113,992,269.80
2.本期利润	-8,149,435.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4.期末基金资产净值	1,916,744,583.13
5.期末基金份额净值	0.9862

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。

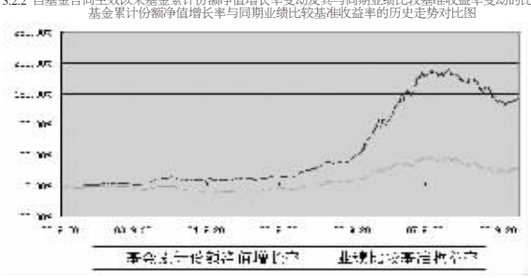
3.2 基金净值表现

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	-0.35%	0.42%	0.15%	0.69%	-0.50%	-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

基金累计份额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



§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		
高峰	基金经理	2008.1.12	-	6	高峰先生,1972年出生,理学博士,6年基金行业从业经验,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。
蒋峰	基金经理	2008.1.12	-	7	蒋峰先生,1974年出生,经济学博士,7年证券投资基金从业经历。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月至今,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。
应帅	基金经理	2007.5.11	-	7	应帅先生,1976年出生,北京大学管理学硕士,7年基金从业经历。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月至今,任南方成份基金经理