南方避险增值基金 2009年半年度报告摘要

2009年06月30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
送出日期:2009年08月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	4,629,689,392.29

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”。

2.2 基金产品说明

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(若有)	中信全债指数×80%+中信综指×20%
风险收益特征(若有)	本基金为投资者控制本金损失的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	蒋松云
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)
本期已实现收益	153,740,014.88
本期利润	525,004,451.61
加权平均基金份额本期利润	0.1488
本期基金份额净值增长率	7.04%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末2009年6月30日
期末可供分配基金份额利润	1.2826
期末基金资产净值	10,567,715,255.30
期末基金份额净值	2.2826

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.87%	0.30%	2.15%	0.22%	2.72%	0.08%
过去三个月	5.59%	0.34%	4.75%	0.30%	0.84%	0.04%
过去六个月	7.04%	0.29%	12.57%	0.39%	-5.53%	-0.10%
过去一年	9.13%	0.28%	11.22%	0.51%	-2.09%	-0.23%
过去三年	115.30%	1.00%	32.70%	0.49%	82.60%	0.51%
自基金合同生效起至今	229.64%	0.78%	44.67%	0.40%	184.97%	0.38%

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

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4号文批准,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,800多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;16只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型证券投资基金和南方沪深300指数证券投资基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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,任南方恒元基金基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2009年上半年,在积极的财政政策和宽松的货币政策的双重刺激下,中国宏观经济逐渐摆脱了2008年第4季度的快速下行趋势,环比指标出现了积极的回升态势,PMI等先行指标亦逐步呈现复苏的信号。进入2009年第2季度,财政和货币“双松”政策的积极作用逐步体现,中国宏观经济呈现了加快复苏的态势,固定资产投资增速加速上扬,消费稳定增长,汽车和住房出现了“井喷式”的增长,出口降幅亦呈缩窄的趋势。外部经济亦在数量化放松政策和刺激经济的一揽子方案的作用下出现企稳,而股票市场则出现了显著的回升。受此诸种因素的影响,A股市场在今年上半年出现了持续、大幅的回升,市场成交量不断放大,强周期性股票因更受益于宏观复苏而表现远好于弱周期性股票。而债券市场受绝对收益水平低、经济复苏的预期增强以及通货膨胀预期增加等因素的影响而持续下跌,收益率水平呈逐步回升的态势。

本基金分别于2009年1月和6月进行了两次到期操作,并放开申购进入新的保本周期运作。本基金在两次到期操作后的投资,均严格按照CPPI的策略,本着积极稳妥的操作思路,先通过股票市场的小幅积极运作累积“防守垫”,随后再结合对宏观经济和股票市场的趋势性判断,逐步提高权益类资产的投资比例。依照宏观经济复苏和流动性受益等配置思路,我们重点加大了钢铁、航运、地产、金融等行业的配置,获得了较好的回报,也为未来近三年的新的保本周期创造了一个良好的开端。固定收益部分,我们亦较早地判断,在宏观经济复苏的大背景下难有好的表现,所以将组合的久期调整至显著低于保本周期,部分回避了利率风险。随着新股的恢复发行,我们亦积极安排资金参与新股申购,积极提高该部分的绝对收益水平。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,从宏观经济环比指标来看,经济复苏的趋势比较明显,特别是货币投放继续在高位运行。但微观经济的改善仍需要一个过程。从经济增长的推动因素来看,外部主要经济体的经济复苏极大地改善了出口预期,出口复苏和宏观复苏从上游向中游的传导将是下半年宏观经济的主要看点,效果的好坏直接影响着宏观经济复苏的质量。从保增长和控通胀的政策取舍来判断,我们认为,第3季度出台大幅度收紧政策的可能性仍偏小,但宏观政策方面通过微幅调整收紧“宽松”的度”的可能性完全存在。在此宏观判断基础上,加之流动性的宽松,我们预计,A股市场仍将维持震荡上行的基本态势,由于股价上行较快,下半年市场震荡的幅度要显著高于上半年。上市公司盈利预期的调升和宏观经济复苏的渐次传导仍将是下半年股市的投资主线。而债券市场仍将受通胀预期抬升的困扰,在一定区间内震荡下行的可能性偏大,收益率有进一步提高的可能。下半年本基金将继续围绕着宏观经济复苏的主线,重点增加业绩恢复预期大幅提高的周期性复苏股票和稳定成长行业股票的配置,争取通过股票市场的积极操作来提高基金的整体回报,同时亦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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、风控策略总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:基金收益分配比例按有关规定制定;本基金采用现金分红方式进行收益分配,一般不接受分红再投资方式,但基金管理人可以根据有关规定更改本基金的分红方式;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益应先弥补上期亏损后,才可进行当期收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值;每一基金单位享有同等分配权。

根据上述分配原则,本报告期内本基金无需收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年上半年,本基金托管人在对南方避险增值基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年上半年,南方避险增值基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方避险增值基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方避险增值基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方避险增值基金2009年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:南方避险增值基金

报告截止日:2009年06月30日

单位:人民币元

资 产	本期期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资 产:		
银行存款	22,053,453.18	10,136,627.36
结算备付金	8,528,932.09	1,885,957.76
存出保证金	2,015,439.43	1,098,780.49
交易性金融资产	8,293,177,294.28	4,724,708,915.66
其中:股票投资	3,331,029,453.84	186,507,370.50
债券投资	4,881,182,610.38	4,452,358,267.10
资产支持证券投资	80,965,230.06	85,843,278.06
衍生金融资产	92,964,000.00	
买入返售金融资产		
应收证券清算款	182,160,000.00	17,810,675.44
应收利息	88,708,543.38	48,110,104.09
应收股利	683,719.86	
应收申购款	2,830,857,456.56	
其他资产	270,000.00	270,000.00
资产总计	11,521,418,838.78	4,804,021,060.80
负债和所有者权益	本期期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负 债:		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款	870,006,979.99	530,005,649.99
应付证券清算款		
应付赎回款	68,351,377.79	4,718,897.27
应付管理人报酬	7,789,294.64	4,318,458.38
应付托管费	1,298,215.77	719,743.06
应付销售服务费		
应付交易费用	5,051,709.02	502,536.31
应交税费		
应付利息	120,368.21	66,698.78
应付利润		
其他负债	1,085,638.06	1,144,576.02
负债合计	953,703,583.48	541,476,559.81
所有者权益:		
实收基金	4,629,689,392.29	1,998,837,795.44
未分配利润	5,938,025,863.01	2,263,706,705.55
所有者权益合计	10,567,715,255.30	4,262,544,500.99
负债和所有者权益总计	11,521,418,838.78	4,804,021,060.80

注: 报告截止日2009年6月30日,基金份额净值2.2826元,基金份额总额4,629,689,392.29份

6.2 利润表

会计主体:南方避险增值基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项 目	本期金额 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间金额 2008年1月1日至2008年6月30日
一、收入	586,928,016.96	-1,271,967,101.22
1.利息收入	87,146,995.92	50,394,813.01
其中:存款利息收入	1,099,543.84	2,808,837.40
债券利息收入	83,476,681.03	45,442,280.72
资产支持证券利息收入	1,703,935.03	2,143,694.89
买入返售金融资产收入	866,836.02	
其他利息收入		
2.投资收益(损失以“-”填列)	120,183,077.87	670,589,252.34
其中:股票投资收益	106,268,510.25	647,962,274.05
债券投资收益	-1,236,730.17	8,703,205.72
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益		8,626,303.70
股利收益	15,151,297.79	5,297,468.87
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	371,264,436.73	-1,999,278,920.58
4.其他收入(损失以“-”号填列)	8,333,506.44	6,327,754.01
二、费用(以“-”号填列)	-61,923,565.35	-74,479,584.74
1.管理人报酬	-45,327,539.76	-32,551,106.06
2.托管费	-7,554,590.00	-5,425,184.35
3.销售服务费		
4.交易费用	-7,820,529.77	-23,006,145.26
5.利息支出	-995,412.71	-13,264,493.85
其中:卖出回购金融资产支出	-995,412.71	-13,264,493.85
6.其他费用	-225,493.11	-232,655.22
三、利润总额	525,004,451.61	-1,346,446,685.96
四、净利润	525,004,451.61	-1,346,446,685.96

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方避险增值基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,998,837,795.44	2,263,706,705.55	4,262,544,500.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		525,004,451.61	525,004,451.61
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	2,630,851,596.85	3,149,314,705.85	5,780,166,302.70
其中:1.基金申购款	3,100,556,701.41	3,709,820,450.79	6,810,377,152.20
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-469,705,104.56	-560,505,744.94	-1,030,210,849.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	4,629,689,392.29	5,938,025,863.01	10,567,715,255.30
项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,332,981,382.75	4,053,052,494.64	6,386,033,877.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-1,346,446,685.96	-1,346,446,685.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-189,125,264.46	-256,001,075.23	-445,126,339.69
其中:1.基金申购款			
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-189,125,264.46	-256,001,075.23	-445,126,339.69
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-110,345,874.67	-110,345,874.67
五、期末所有者权益(基金净值)	2,143,856,118.29	2,340,258,858.78	4,484,114,977.07

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(简称南方基金公司)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(中国工商银行)	基金托管人、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

无

6.4.4.1.2 权证交易

无

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

无

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的管理费	45,327,539.76	32,551,106.06
其中:当期已支付	37,538,245.12	27,976,141.39
期末未支付	7,789,294.64	4,574,964.67

支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.2% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的托管费	7,554,590.00	5,425,184.35
其中:当期已支付	6,256,374.23	4,662,690.27
期末未支付	1,298,215.77	762,494.08

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2009年1月1日至2009年6月30日						
银行间市场交易的	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
各关联方名称	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	119,909,754.10					
上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日						
银行间市场交易的	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
各关联方名称	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行						

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	22,053,453.18	930,939.84	124,881,617.54	2,596,263.87

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无

6.4.5 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.7.1.1 受限证券类别:权证									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:份)	期末成本总额	期末估值总额
038011	攀钢AGP1	2009-5-6	-	不得转让	-	1.5494	60,000,000	-	92,964,000.00

注:攀钢AGP1系由攀钢集团向符合条件的相关上市公司股东提供的现金选择权申报行权的权利,于第二次现金选择权的股权登记日(即2009年4月27日)收市后登记在册的相关上市公司股东均享有并可行使第二次现金选择权,该等有选择权股东有权于2011年4月25日至2011年4月29日期间行使第二次现金选择权。有选择权股东拥有的第二次现金选择权仅得由其本人享有和行使,不得转让。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2009-6-26	重大资产重组	55.14	2009-7-27	60.65	866,958	48,855,035.78	47,804,064.12
000400	许继电气	2009-6-5	重大资产重组	18.28	2009-7-6	20.11	11,121,966	168,404,503.04	203,309,538.48

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2009年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额600,006,979.99元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
080222	08国开22	2009-7-3	100.10	2,200,000	220,220,000.00
080223	08国开23	2009-7-2	99.50	2,040,900	203,069,550.00
080415	08农发15	2009-7-3	100.49	1,500,000	150,735,000.00
080417	08农发17	2009-7-3	103.57	300,000	31,071,000.00
合计				6,040,900	605,095,550.00

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2009年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额270,000,000.00元,于2009年7月6日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,331,029,453.84	28.91
	其中:股票	3,331,029,453.84	28.91
2	固定收益投资	4,962,147,840.44	43.07
	其中:债券	4,881,182,610.38	42.37
	资产支持证券	80,965,230.06	0.70
3	金融衍生品投资	92,964,000.00	0.81
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	30,582,385.27	0.27
6	其他资产	3,104,695,159.23	26.95
7	合计	11,521,418,838.78	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

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	14,950,000.00	0.14
C	制造业	2,113,534,084.72	20.00
C0	食品、饮料	222,474,950.81	2.11
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	47,804,064.12	0.45
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,305,654,635.33	12.36
C7	机械、设备、仪表	384,510,659.10	3.64
C8	医药、生物制品	153,089,775.36	1.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	114,537,631.71	1.08
F	交通运输、仓储业	226,008,579.00	2.14
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	73,439,309.64	0.69
I	金融、保险业	474,307,847.51	4.49
J	房地产业	227,443,224.94	2.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	86,808,776.32	0.82
M	综合类	-	-
	合计	3,331,029,453.84	31.52

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钒钛	60,000,000.00	490,200,000.00	4.64
2	000959	首钢股份	45,977,174.00	276,782,587.48	2.62
3	000898	鞍钢股份	19,408,999.00	256,004,696.81	2.42
4	000400	许继电气	11,121,966.00	203,309,538.48	1.92
5	600019	宝钢股份	27,727,300.00	195,200,192.00	1.85
6	600519	贵州茅台	1,256,281.00	185,942,150.81	1.76
7	600312	平高电气	12,334,998.00	181,201,120.62	1.71
8	000001	深发展A	7,342,922.00	160,222,558.04	1.52
9	600479	千金药业	7,861,797.00	136,009,088.10	1.29
10	601318	中国平安	2,433,092.00	120,340,730.32	1.14

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于http://www.nffund.com的半年度报告正文。

7.4 报告期内权益投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钒钛	589,302,311.21	13.83
2	000959	首钢股份	206,555,368.68	4.85
3	601939	建设银行	198,529,451.23	4.66
4	000898	鞍钢股份	182,375,293.33	4.28
5	600019	宝钢股份	174,985,589.06	4.11
6	000400	许继电气	168,404,503.04	3.95
7	600312	平高电气	158,895,099.12	3.73
8	600479	千金药业	142,046,653.98	3.33
9	600739	辽宁成大	141,262,153.46	3.31
10	600000	浦发银行	132,793,790.80	3.12
11	600519	贵州茅台	132,778,356.72	3.12
12	600030	中信证券	132,333,366.02	3.10
13	000001	深发展A	126,087,407.50	2.96
14	601919	中国远洋	115,956,890.36	2.72
15	600428	中远航运	110,335,198.58	2.59
16	601318	中国平安	103,392,666.23	2.43
17	000917	电广传媒	85,461,767.13	2.00
18	600026	中海发展	83,914,198.30	1.97
19	000568	泸州老窖	78,413,771.94	1.84
20	000825	太钢不锈	78,069,160.40	1.83

注:买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钒钛	185,916,131.44	4.36
2	601939	建设银行	152,254,819.47	3.57
3	600739	辽宁成大	142,513,469.14	3.34
4	600030	中信证券	92,650,417.50	2.17
5	600015	华夏银行	85,788,857.61	2.01
6	600000	浦发银行	83,423,391.97	1.96
7	000568	泸州老窖	80,113,883.76	1.88
8	000527	美的电器	78,834,364.28	1.85
9	000039	中集集团	69,263,045.06	1.62
10	600837	海通证券	63,492,700.31	1.49
11	601166	兴业银行	59,339,624.72	1.39
12	600026	中海发展	55,237,660.35	1.30
13	600325	华发股份	55,222,661.79	1.30
14	000960	锡业股份	53,283,121.23	1.25
15	601333	广深铁路	47,759,207.41	1.12
16	000652	泰达股份	43,722,606.15	1.03
17	600428	中远航运	37,452,679.62	0.88
18	000069	华侨城A	28,383,640.00	0.67
19	600028	中国石化	25,268,064.41	0.59
20	600276	恒瑞医药	24,205,897.84	0.57

注:卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	4,344,227,045.60
卖出股票收入(成交)总额	1,649,516,919.31

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	665,307,962.10	6.30
2	央行票据	519,349,000.00	4.91
3	金融债券	2,790,636,