开元证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09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
报告送出日期:2009年10月29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10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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方开元封闭
交易代码	184688
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年03月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。
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"基金开元"。

§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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	122,892,456.15
2.本期利润	7,657,426.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	2,013,820,638.56
5.期末基金份额净值	1.0069

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	0.38%	1.70%	-	-	0.38%	1.70%

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

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	275,216,312.42	13.67
B	采掘业	176,500.00	0.01
C	制造业	566,530,755.39	28.13
C0	食品、饮料	326,083,582.18	16.19
C1	纺织、服装、皮毛	3,006,891.24	0.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,904,194.00	2.48
C5	电子	336,090.15	0.02
C6	金属、非金属	546,272.00	0.03
C7	机械、设备、仪表	55,423,889.78	2.75
C8	医药、生物制品	130,340,687.88	6.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	155,005,739.06	7.70
F	交通运输、仓储业	135,102,422.22	6.71
G	信息技术业	1,327,238.99	0.07
H	批发和零售贸易	1,434,942.12	0.07
I	金融、保险业	9,222,077.66	0.46
J	房地产业	23,753,860.00	1.18
K	社会服务业	1,543,886.80	0.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,169,313,734.66	58.06

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	740,373	122,057,892.78	6.06
2	601006	大秦铁路	8,776,263	81,355,958.01	4.04
3	601390	中国中铁	12,910,109	74,878,632.20	3.72
4	000538	云南白药	1,413,948	67,204,948.44	3.34
5	000895	双汇发展	1,489,247	62,339,879.42	3.10
6	000423	东阿阿胶	3,146,194	61,224,935.24	3.04
7	002041	登海种业	2,232,513	58,648,116.51	2.91
8	000729	燕京啤酒	3,945,151	57,993,719.70	2.88
9	000860	顺鑫农业	4,148,901	56,425,053.60	2.80
10	600737	中粮屯河	4,668,774	56,352,102.18	2.80

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	535,174,400.00	26.58
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	2,669,842.00	0.13
7	其他	-	-
8	合计	537,844,242.00	26.71

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	0901039	09央票39	2,800,000	279,076,000.00	13.86
2	0801112	08央票112	1,500,000	144,780,000.00	7.19
3	0901043	09央票43	1,000,000	99,670,000.00	4.95
4	0801117	08央票117	120,000	11,648,400.00	0.58
5	110006	龙盛转债	10,790	1,317,459.00	0.07

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	848,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,188.75
4	应收利息	5,957,778.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,807,747.35

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	50,686,168.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	50,686,168.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《开元证券投资基金基金合同》

2、《开元证券投资基金托管协议》

3.开元证券投资基金2009年3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

公司网站:http:/www.nffund.com

§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		
汪澈	本基金的基金经理、公司投资部副总监	2006年03月16日	-	10年	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年进入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理,2002年4月-2006年3月,任隆元基金经理;2005年8月-2006年3月,任金元基金经理;2006年3月至今,任开元基金经理,2008年4月至今,任隆元基金经理。

4.2 管理人对投资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、《开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

2009年三季度是A股市场大幅振荡的一个季度。由于政府的刺激政策,和银行创历史的放贷记录,出现了天量信贷,市场流动性充裕,支持了A股市场在上半年经济恶化的背景下走出了大幅反弹的行情。上市公司估值迅速提升到了泡沫化的水平,而实体经济仍处于萧条和低迷之中,与此相似的另一个领域是房地产,在就业率下降不职工平均工资水平提升缓慢的背景下,住房价格再一次强劲上行,同样走出偏离基本面的走势。这些因素使得资本市场进入了振荡调整的一个阶段。

2009年的第三季度,本基金的净值增长率为0.38%。从中期来看,今明两年仍然应该以风险控制为核心,进行投资管理,从长期来看,我们要在中国原有的以及随着美国危机已经一同破灭了的增长模式之外,寻找中国经济新的增长模式与增长点,做好战略进攻的研究准备。

2009年中国经济处于下行周期中,出口领域面临严峻挑战,能否成功拉动内需增长和实现产业转型成为中国未来稳健发展的关键。过去若干年,中国的生产能力出现了翻番增长,其中相当比例的产能扩张,是为了满足外部需求的高速增长,而国际金融危机的爆发表明,近年来欧美需求的增长,很大程度上是建立在泡沫化基础上的,而这种需求泡沫已经破裂。外部需求的大幅萎缩,必然要求中国产能的部分退出,以重建供求平衡。中国产业已经经历了经济危机初期的去库存化,而真正的挑战是接下来的去产能化。2009年中国证券市场也面临变幻的供求格局。随着全流通的实现和创业板的推出,股票供求格局将进一步变化。创业板的推出,增加了股票供给渠道,也改变了小股票供给长期落后于市场需求的结构性短缺,对A股市场的估值水平和估值结构都会产生深远的影响。在新的局面下,我们将主要争取把握在经济危机之后和经济转型之中的经济成长的确定性机会,和在新的形势下可能出现的突破型的投资机会。

在今后的投资管理中,我们将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

§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	1,169,313,734.66	57.83
	其中:股票	1,169,313,734.66	57.83
2	固定收益投资	537,844,242.00	26.60
	其中:债券	537,844,242.00	26.60
	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	308,133,542.00	15.24
6	其他资产	6,807,747.35	0.34
7	合计	2,022,099,266.01	100.00

南方稳健成长证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09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
报告送出日期:2009年10月29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10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7月1日起至2009年9月30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	6,877,983,218.50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值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方稳健"。

§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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	402,717,402.32
2.本期利润	-190,147,073.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0268
4.期末基金资产净值	7,030,756,338.83
5.期末基金份额净值	1.0222

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	-3.25%	1.71%			-3.25%	1.71%

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

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	23,674,297.68	0.34
B	采掘业	354,054,612.06	5.04
C	制造业	1,891,145,551.50	26.90
C0	食品、饮料	736,717,810.29	10.48
C1	纺织、服装、皮毛	1,230,054.92	0.02
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	11,234,898.16	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	114,110,871.98	1.62
C5	电子	0	0.00
C6	金属、非金属	447,807,484.92	6.37
C7	机械、设备、仪表	426,753,709.14	6.07
C8	医药、生物制品	132,050,722.09	1.88
C99	其他制造业	21,240,000.00	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,879,447.17	0.37
E	建筑业	341,449,259.67	4.86
F	交通运输、仓储业	203,344,434.52	2.89
G	信息技术业	233,444,156.21	3.32
H	批发和零售贸易	94,328,169.56	1.34
I	金融、保险业	1,457,195,726.14	20.73
J	房地产业	540,829,448.44	7.69
K	社会服务业	200,783,126.02	2.86
L	传播与文化产业	19,652,821.55	0.28
M	综合类		
	合计	5,385,781,050.52	76.60%

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	600519	贵州茅台	2,331,346	384,345,701.56	5.47
2	600036	招商银行	23,391,769	345,730,345.82	4.92
3	601318	中国平安	6,022,876	305,359,813.20	4.34
4	600048	保利地产	12,005,289	289,709,622.46	4.12
5	000895	双汇发展	6,698,521	280,400,089.06	3.99
6	600000	浦发银行	10,392,831	204,219,129.15	2.90
7	000069	华侨城A	10,796,242	199,730,477.00	2.84
8	600019	宝钢股份	23,792,989	153,702,708.94	2.19
9	600266	北京城建	9,295,622	150,960,901.28	2.15
10	000002	万 科A	13,981,777	145,690,116.34	2.07

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	20,260,000.00	0.29
2	央行票据	805,969,000.00	11.46
3	金融债券	732,480,000.00	10.42
	其中:政策性金融债	732,480,000.00	10.42
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	1,558,709,000.00	22.17

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	080220	08国开20	6,000,000	580,500,000.00	8.26
2	0901043	09央票43	2,000,000	199,340,000.00	2.84
3	0801110	08央票110	2,000,000	192,580,000.00	2.74
4	0901045	09央票45	1,500,000	149,505,000.00	2.13
5	0901033	09央票33	1,000,000	99,680,000.00	1.42

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 申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 申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没有超出基金合同规定备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,730,648.00
2	应收证券清算款	16,438,207.92
3	应收股利	1,948,617.19
4	应收利息	32,849,425.68
5	应收申购款	1,853,888.95
6	其他应收款	1,000.87
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,821,788.61

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	600048	保利地产	118,253,124.00	1.68	非公开发行锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,519,255,001.91
报告期期间基金总申购份额	276,325,653.49
报告期期间基金总赎回份额	917,597,436.90
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	6,877,983,218.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。

2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。

3、南方稳健成长证券投资基金2009年3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层

7.3 查阅方式

网站:http:/www.nffund.com

§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		
冯皓	本基金基金经理	2007年05月10日	-	5	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于中安成长基金公司,2003年加入南方基金,2007年5月至今,任南方稳健基金经理;2007年5月至今,任南稳贰号基金经理。
马北雁	本基金基金经理	2008年04月11日	-	9	土壤学博士,具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。

4.2 管理人对投资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、《南方稳健成长证券投资基金合同》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

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—南方稳健成长基金和南方稳健成长贰号基金的业绩表现差异比较如下:

	3季度净值增长率
基金名称	
南方稳健成长	-3.25%
南方稳健成长贰号	-3.17%

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

2009年三季度,对宽松信贷政策退出的担心导致市场出现震荡行情,上证指数下跌6.08%,沪深300下跌5.11%,市场风格也从以金融地产为代表的大盘蓝筹股行情转向食品医药等防御性股票为主的行情。本季度内,南方稳健成长基金净值下跌3.25%,超越指数表现的主要原因是组合中防御性的食品和电力设备类股票超越指数表现。

展望下阶段,宏观经济处于周期性复苏过程中,上市公司业绩预计将恢复增长,市场的流动性虽然短期受融资增加的负面影响但总体仍然宽松,通胀预期在三季度降温后有可能再度抬头,市场估值也处于合理区间,因此我们对市场谨慎乐观,资产配置方面将保持积极态度;从行业配置方面,我们将保持相对均衡的投资组合,重点关注经济复苏、通胀受益和消费升级三大主题,突出金融、地产、资源等领域的配置;个股方面,基于通过投资中国最优质的企业分享企业成长的投资理念,将重点关注经济增长的先导性产业如地产和汽车,通胀受益的地产和保险,经济复苏后受益的银行和钢铁,与固定资产投资相关的工程机械和电网设备,与消费升级相关的食品饮料等行业中的最优质的企业。

§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	7,050,571,349.25	100.00
	其中:股票	7,050,571,349.25	100.00
2	固定收益投资	0	0.00
	其中:债券	0	0.00
	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	47,259,510.12	0.67
6	其他资产	58,821,788.61	0.83
7	合计	7,050,571,349.25	100.00

南方盛元红利股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月29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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月27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7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方盛元红利股票
交易代码	202009
前端交易代码	202009
后端交易代码	202010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年03月21日
报告期末基金份额总额	4,358,810,078.92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,以及高信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

注:1、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"南方盛元";

2.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,本基金已于2009年3月23日转为开放式。

§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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	706,089,506.44
2.本期利润	-115,605,609.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0246
4.期末基金资产净值	4,082,908,826.58
5.期末基金份额净值	0.937

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	-4.91%	2.10%	-2.01%	2.43%	-2.90%	-0.33%

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

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。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

2.本基金的业绩比较基准为90%×上证红利指数+10%×上证国债指数。

§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	2008年02月14日	-	8	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。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2008年04月11日	-	5	生物化学硕士、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。

注:1、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 管理人对投资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,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

上证红利指数在2009年3季度内下跌约2.5%,沪深300指数下跌约5.1%,盛元基金期间净值下跌4.91%。盛元基金的季度内表现优于沪深300指数,但落后于业绩基准,主要原因并非来自资产配置策略,盛元基金在3季度内的股票资产平均配置比例略高于业绩基准2-3个百分点。行业配置策略是导致3季度相对落后于业绩基准的主要原因,盛元基金在3季度内采取了金融、地产、采掘、商业、医药消费等行业相对基准行业权重超配的操作,虽然对商业、医药及消费行业的配置获得了超额收益,但金融、地产等行业在3季度内的表现落后红利指数较多;此外,3季度内表现超出红利指数较多的汽车、化工、住要由中国石化构成)行业,盛元基金相对低配。上述行业配置效应叠加是导致报告期内业绩落后基准的主要原因。报告期内,盛元基金继续坚持以红利股为重点的选股策略,通过筛选出当期成未来预期股息率高、分红稳定、行业地位领先的高品质上市公司来构建组合。

展望下一阶段的宏观经济,盛元管理组首先认为全球经济仍然在经历缓慢的复苏过程,市场仍然对各国政府刺激经济政策的退出心存余悸。欧美经济体由于其经济结构及制度因素,使得复苏进度慢于新兴市场。这一方面在使得资金流向新兴市场规模增加,为其资产价格的上涨带来