南方绩优成长股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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: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	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	7,718,025,540.18份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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	预期风险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"南方绩优"

§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	621,041,234.01
2.本期利润	1,813,095,852.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.2305
4.期末基金资产净值	13,295,756,344.34
5.期末基金份额净值	1.7227

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	14.98%	1.69%	15.23%	1.41%	-0.25%	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		
苏彦祝	本基金的基金经理,投资部总监	2006年11月16日	-	8年	硕士学历,具有基金从业资格。2001年加入南方基金,历任研究员、基金经理助理,2003年11月-2008年2月,任南方避险基金经理;2005年6月-2006年3月,任南方宝元基金经理;2006年12至今,任南方绩优基金经理。

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、《南方绩优成长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

回顾4季度操作,绩优成长基金基本维持了对于经济加速复苏的判断。因此10月、11月绩优基金依然保持了较高仓位和对于金融、地产等行业的超配。进入12月份,在国家主动调控通胀预期的背景下,绩优进行了持仓结构调整,主动降低了相关行业配置,增加了低碳、高铁、3G等行业的配置。

对于2010年,我们总体判断是全年资金面总体维持均衡水平,实体经济的加速复苏和政策面对于通胀的担忧并存。在这样的好坏参半的宏观背景下,我们认为2010年股指波动较小,但是板块波动将加大,板块之间交替炒作将成为主流。资源、资产性股票;代表新经济的通信、低碳类股票;高铁建设受益相关股票;受到产品价格驱动的中游制造业企业股票都将有波段性机会。我们认为2010年,基于基本面的自下而上的选股策略,同时辅助部分主动性操作将有超额收益。绩优成长基金未来将遵循这一原则,力争在2010年取得更好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年4季度,南方绩优成长基金净值增长14.98%,同期沪深300增长19.00%,上证综指增长17.90%。

§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	12,574,063,331.34	94.15
	其中:股票	12,574,063,331.34	94.15
2	固定收益投资	660,923,000.00	4.95
	其中:债券	660,923,000.00	4.95
	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	103,174,590.12	0.77
6	其他资产	17,681,085.35	0.13
7	合计	13,355,842,006.81	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	9,120,325.61	0.07
B	采掘业	1,595,405,939.07	12.00
C	制造业	3,958,405,603.91	29.77
C0	食品、饮料	238,787,904.54	1.80
C1	纺织、服装、皮毛	157,176,095.59	1.18
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	141,300.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	362,045,562.46	2.72
C5	电子	23,744,047.58	0.18
C6	金属、非金属	587,818,081.25	4.42
C7	机械、设备、仪表	2,036,117,537.66	15.31
C8	医药、生物制品	538,149,961.83	4.05
C99	其他制造业	14,425,113.00	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,487,646.42	0.29
E	建筑业	1,163,875,826.74	8.75
F	交通运输、仓储业	1,657,964.80	0.01
G	信息技术业	994,787,684.98	7.48
H	批发和零售贸易	250,798,992.47	1.89
I	金融、保险业	3,775,481,744.25	28.40
J	房地产业	533,404,632.85	4.01
K	社会服务业	248,931,734.43	1.87
L	传播与文化产业	3,705,235.81	0.03
M	综合类	0	0.00
	合计	12,574,063,331.34	94.57

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	000001	深发展A	29,720,357	724,285,100.09	5.45
2	600030	中信证券	22,064,027	700,974,137.79	5.27
3	601390	中国中铁	89,033,091	560,908,473.30	4.22
4	600050	中国联通	74,384,235	542,261,073.15	4.08
5	600016	民生银行	63,914,385	505,562,785.35	3.80
6	600276	恒瑞医药	9,480,648	497,734,020.00	3.74
7	000527	美的电器	21,079,501	489,044,423.20	3.68
8	000933	神火股份	12,611,610	465,116,176.80	3.50
9	601088	中国神华	12,545,896	436,848,098.72	3.29
10	601318	中国平安	7,896,002	434,990,750.18	3.27

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	0	0.00
2	央行票据	660,923,000.00	4.97
3	金融债券	0	0.00
	其中:政策性金融债	0	0.00
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	660,923,000.00	4.97

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	0901048	09央票48	3,200,000	314,208,000.00	2.36
2	0901071	09央票71	2,000,000	199,340,000.00	1.50
3	0901044	09央票44	1,500,000	147,375,000.00	1.11

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 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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	5,758,122.41
2	应收证券清算款	8,017,683.74
3	应收股利	0
4	应收利息	2,053,297.03
5	应收申购款	1,851,982.17
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	17,681,085.35

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(_年_月_日)基金份额总额	
报告期期初基金份额总额	8,009,206,590.66
报告期期间基金总申购份额	390,316,158.16
报告期期间基金总赎回份额	681,497,208.64
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	7,718,025,540.18

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。

2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。

3、南方绩优成长股票型证券投资基金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至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

2009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: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)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	4.74%	0.49%	5.39%	0.40%	-0.65%	0.09%

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		
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》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,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

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,都会对债券市场形成压力,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。

股票组合构建思路仍将以选股为主,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,给善于价值挖掘的投资者以机会。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

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	-	-
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	1,935,758,534.71
报告期期间基金总申购份额	340,480,898.07
报告期期间基金总赎回份额	-632,774,578.93
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	1,643,464,853.85

§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

南方中证500指数证券投资基金(LOF)

2009 第四季度报告

2009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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月15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	南方中证500指数(LOF)
交易代码	160119
前端交易代码	160119
后端交易代码	160120
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年09月25日
报告期末基金份额总额	2,882,661,867.84份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在中证500指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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500"。

§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	179,856,572.28
2.本期利润	530,821,810.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.1776
4.期末基金资产净值	3,391,413,066.60
5.期末基金份额净值	1.176

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	17.95%	1.71%	30.16%	1.89%	-12.21%	-0.18%

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、本基金的建仓期为基金合同生效之日起三个月,建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定;2、本基金自基金合同生效日(2009年9月25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		
张原	本基金的基金经理	2009年09月25日	-	3	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理,2009年9月至今,任南方中证500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

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,并严格按照《南方中证500指数证券投资基金(LOF)基金合同》的各项规定,本着诚实守信、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,为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。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

备注: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

本基金于2009年9月25日宣布成立并进入建仓期。本基金管理组在公司投资决策委员会的指导下,根据我们对于市场的判断,作出了较为周密完善的建仓安排和计划。按照基金合同的规定,四季度实际上为本基金的建仓期。在对未来3-6个月市场震荡上行的判断下,本基金采取了相对快速的建仓策略。截止11月11日本基金结束封闭期打开申购赎回日,本基金股票仓位达到85%,基本完成了本基金主要股票仓位的建仓,取得了较好的建仓效果。

在打开申购赎回后,由于基金持有者赎回等因素,本基金股票仓位迅速达到95%,并开始尝试进入完全跟踪。尽管其间本基金遭遇了较大额度的赎回申购(前七个交易日累计遭受净赎回份额近10亿份;11月20日至11月30日七个交易日又累计接受净申购7.6亿份),成为本基金跟踪误差的主要来源之一,但在本基金管理组的努力下,通过自建的"指数化交易系统"、"日内择时交易模型"、"跟踪误差归因分析系统"等工具,有效的将跟踪误差控制在较好的水平。另外,就指数基金而言,现行的份额净值计算精度(即四舍五入保留小数点后3位)所带来的跟踪误差是不容忽视的,某些时候甚至是跟踪误差的主要来源。

本基金为完全复制型指数基金,作为基金管理人,我们将通过严格的投资管理流程、精确的数量化计算、精益求精的工作态度、恪守指数化投资的宗旨,实现对标的指数的有效跟踪,为持有人提供与之相近的收益。投资者可以根据自身对证券市场的判断及投资风格,借助投资本基金参与市场。

本基金在建仓期取得了令人满意的建仓效果,在此,本基金管理组全体成员也向各位持有人给予我们信任和支持表示由衷的感谢!

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期实际上为本基金的合同建仓期(9月25日~12月25日),由于建仓原因,相对业绩基准的跟踪误差及年化跟踪误差不能成为报告期内评价本基金业绩表现的指标。尽管这样,本基金管理组仍统计了本基金结束封闭期打开申购赎回并进入对标的指数的完全跟踪起至本报告期末的基金年化跟踪误差,值为0.714%,较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过4%的投资目标。

截至报告期末,本基金份额净值为1.176元,报告期内,份额净值增长率为17.95%,同期业绩基准增长率为30.16%。

§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	3,217,014,167.22	87.58
	其中:股票	3,217,014,167.22	87.58
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	235,776,981.68	6.42
6	其他资产	220,540,881.40	6.00
7	合计	3,673,332,030.30	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	84,285,619.32	2.49
B	采掘业	33,459,399.00	0.99
C	制造业	1,893,378,486.71	55.83
C0	食品、饮料	118,730,568.60	3.50
C1	纺织、服装、皮毛	131,268,113.02	3.87
C2	木材、家具	14,517,532.53	0.43
C3	造纸、印刷	70,525,123.65	2.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	411,979,671.82	12.15
C5	电子	172,684,809.25	5.09
C6	金属、非金属	238,360,000.78	7.03
C7	机械、设备、仪表	461,055,150.66	13.59
C8	医药、生物制品	229,859,171.63	6.78
C99	其他制造业	44,398,344.77	1.31
D	电力、煤气及水的生产和供应业	127,503,922.70	3.76
E	建筑业	41,179,752.97	1.21
F	交通运输、仓储业	125,314,980.08	3.70
G	信息技术业	184,027,053.87	5.43
H	批发和零售贸易	264,686,847.84	7.80
I	金融、保险业	5,153,133.00	0.15
J	房地产业	129,947,399.82	3.83
K	社会服务业	77,480,379.63	2.28
L	传播与文化产业	31,827,328.87	0.94
M	综合类	218,769,863.41	6.45
	合计	3,217,014,167.22	94.86

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	600755	厦门国贸	3,060,000	47,797,200.00	1.41
2	002073	青岛软控	813,005	18,251,962.25	0.54
3	002022	科华生物	756,720	16,564,600.80	0.49
4	002092	中泰化学	693,316	15,135,088.28	0.45
5	600499	科达机电	669,503	14,615,250.49	0.43
6	600653	申华控股	3,221,800	14,369,228.00	0.42
7	600866	星湖科技	1,099,672	14,119,788.48	0.42
8	000829	天音控股	1,048,100	14,034,059.00	0.41
9	600872	中炬高新	1,336,100	13,948,884.00	0.41
10	600110	中科英华	1,874,900	13,930,507.00	0.41

注:本基金本报告期末未持有积极投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注: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 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 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	547,758.94
2	应收证券清算款	206,973,549.89
3	应收股利	0
4	应收利息	41,872.87
5	应收申购款	12,977,699.70
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	220,540,881.40

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

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	600866	星湖科技	14,119,788.48	0.42	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	3,223,217,818.45
报告期期间基金总申购份额	2,012,364,576.27
报告期期间基金总赎回份额	2,352,920,526.88
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	2,882,661,867.84

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方中证500指数证券投资基金(LOF)基金合同》。

2、《南方中证500指数证券投资基金(LOF)托管协议》。

3、南方中证500指数证券投资基金(LOF)2009年第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