南方隆元产业主题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。本报告中财务资料未经审计。

报告期间开始日期:2009年10月01日
报告期间结束日期:2009年12月31日

§2 基金产品概况

基金简称	南方隆元产业主题股票
交易代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月09日
报告期末基金份额总额	9,840,417,814.49份
投资目标	本基金为积极型股票基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。在新一轮产业结构调整和产业升级中,发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务。因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。在上述三大产业的基础上,本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策,在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×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: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"南方隆元"。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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	412,814,490.28
2.本期利润	878,686,364.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0864
4.期末基金资产净值	6,960,589,521.65
5.期末基金份额净值	0.7070

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	13.48%	1.13%	16.16%	1.49%	-2.68%	-0.36%

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		
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2008年04月11日	-	10	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年加入南方基金,先后担任研究员、基金经理基金助理,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。
蒋朋宸	本基金基金经理	2008年04月11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、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》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

资产和资源价格大幅飙升的原因,不是经济的繁荣,而是纸币的泛滥。上半年,中国的信贷增长速度超出了名义GDP达20个百分点,而美国的基础货币增速则超出了名义GDP增速近30个百分点,全球范围内如此高的货币供给增速,还是近20年里第一次出现。过快的货币扩张所带来的纸币贬值的威胁,迫使全球投资者调整资产配置行为,直接带来了全球范围内的又一次资产泡沫。

我们的基本观点,长期来看,中国的成长期还没有结束;中期来看,全球经济危机的危害和效果还有待进一步展现;短期来看,目前投资者对市场预期太过乐观,经济繁荣和流动性充裕不可能并存,当投资者一个预期实现了,另一个就肯定实现不了。在新的局面下,我们将争取去把握住经济危机之后和经济转型之中的经济成长确定性的机会,并积极关注在新的形势下可能出现的突破型的投资机会。主要是政府政策强烈扶持的产业,抵抗通货膨胀的板块,以及次新股中蕴含着的投资机会等。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年四季度是A股市场区域振荡的一个季度。由于政府的刺激政策,和银行创历史的放贷纪录,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,而实体经济仍处于谷底恢复之中,与此相似的另一个领域是房地产,在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。当这些背离情况达到相当的程度,并且流动性充裕的情况下,市场进入了一个高位振荡的阶段。

2009年的第四季度,本基金的净值增长率为13.48%。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。

§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	4,598,406,136.85	65.84
	其中:股票	4,598,406,136.85	65.84
2	固定收益投资	498,350,000.00	7.14
	其中:债券	498,350,000.00	7.14
	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	1,883,679,332.94	26.97
6	其他资产	3,472,962.66	0.05
7	合计	6,983,908,432.45	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	664,436,683.62	9.55%
B	采掘业	560,121,809.40	8.05%
C	制造业	1,706,450,801.20	24.51%
C0	食品、饮料	1,056,837,408.05	15.18%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	1,255,091.20	0.02%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	198,337,931.29	2.85%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	1,628,697.07	0.02%
C7	机械、设备、仪表	230,499,148.58	3.31%
C8	医药、生物制品	217,892,525.01	3.13%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.03%
E	建筑业	724,340,069.04	10.41%
F	交通运输、仓储业	552,232,122.75	7.93%
G	信息技术业	40,608,500.00	0.58%
H	批发和零售贸易	272,002,069.20	3.91%
I	金融、保险业	0.00	0.00%
J	房地产业	67,050,794.97	0.96%
K	社会服务业	6,182,391.84	0.09%
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.04%
M	综合类	0.00	0.00%
	合计	4,598,406,136.85	66.06

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	600547	山东黄金	4,535,066	364,165,799.80	5.23
2	601390	中国中铁	57,214,015	360,448,294.50	5.18
3	601006	大秦铁路	33,772,911	347,860,983.30	5.00
4	601186	中国铁建	30,035,051	274,520,366.14	3.94
5	600519	贵州茅台	1,614,183	274,120,557.06	3.94
6	600737	中粮屯河	16,290,590	272,867,382.50	3.92
7	000759	武汉中百	20,684,568	272,002,069.20	3.91
8	000729	燕京啤酒	14,240,421	267,292,702.17	3.84
9	600598	北大荒	14,907,062	227,332,695.50	3.27
10	601766	中国南车	39,646,912	225,590,929.28	3.24

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	498,350,000.00	7.16
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
-	-	0	0.00
7	其他	0	0.00
8	合计	498,350,000.00	7.16

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	0901067	09央票67	5,000,000	498,350,000.00	7.16

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 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	2,326,945.08
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	0
4	应收利息	630,743.36
5	应收申购款	515,274.22
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	3,472,962.66

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,490,413,552.12
报告期期间基金总申购份额	85,000,948.81
报告期期间基金总赎回份额	-734,996,686.44
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	9,840,417,814.49

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同。
2、南方隆元产业主题股票型证券投资基金托管协议。
3、南方隆元产业主题股票型证券投资基金2009年4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
网站:http://www.nffund.com

南方恒元保本混合型证券投资基金

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	南方恒元保本混合
交易代码	202211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月12日
报告期末基金份额总额	2,726,893,841.64份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资者提供认购保本金额/申购保本金额的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略分为两个层次:一层为对风险资产和无风险资产的配置,该层次以恒定比例组合保险策略为依据,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益;另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

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"南方恒元"。

§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	87,046,355.79
2.本期利润	362,328,704.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1258
4.期末基金资产净值	3,093,772,128.23
5.期末基金份额净值	1.1350

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	11.93%	1.03%	0.81%	0.01%	11.12%	1.02%

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		
蒋峰	本基金的基金经理	2008年11月12日	-	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,任南方宝元基金经理;2008年11月至今,任南方恒元基金经理。

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》、《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、《南方恒元保本混合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

2009年第4季度,A股市场呈现震荡走高的态势,行业分化鲜明,区域(新疆、海南)、消费电子、股指期货等主题成为近期投资的热点。地产、金融等大市值公司受地产调控和宏观经济政策紧缩提前预期的影响而出现了较大的调整。债市在风险适度释放以及通货膨胀预期提升的相互影响下呈现小幅震荡走高的态势,收益率水平有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2009年第4季度,继续坚持在风险可控的前提下倚重股票市场的波段性操作,加快"防守垫"的累积。本季度,在"防守垫"有效改善的情况下,我们加大了权益类资产的投资力度,"自下而上"地选择了部分2010年度有重大改善但股价反映并不充分的优质上市公司,我们亦关注宏观经济从"复苏"走向"过热"过程中受益行业的投资机会以及局部热点的投资机会。

展望下一阶段,我们认为:(1)全球同步的经济复苏基本得以确立,中国复苏的步伐尤为坚实,2010年上半年上市公司盈利的大幅改善仍然会对市场形成了较好的支撑,但紧缩政策的退出和资金面的收紧使估值水平难以扩张;(2)2010年将是中国宏观经济将从"复苏"逐步走向"过热"的重要阶段,也是宏观经济政策出现方向性转变的重要阶段,市场将在经济基本面和政策的矛盾中运行,因而不确定因素增多,波动亦可能加大;(3)2010年上半年的主要投资方向是受益于宏观经济从"复苏"走向"过热"但受宏观调控影响相对较小的"瓶颈"性行业,而下游中的稳定成长类股票在全年仍有较好的绝对收益机会;(4)2010年上半年,股指期货和融资融券的推出将会对市场产生一定程度的影响,尽管长期将使市场估值水平更趋合理,但短期的波动在所难免;(5)债市短期仍以回避通胀风险为主,继续等待战略性增仓机会。

由于本基金已累积了一定的"防守垫",未来将在风险可控的前提下合理积极配置,提高组合的收益水平。我们将重点持有稳定成长行业的股票以及"自下而上"地增持部分2010年度有重大改善但股价反映并不充分的优质上市公司的股票,争取通过股票市场的积极操作继续提高收益水平,同时加强对组合的流动性管理,争取组合的风险调整后回报。

§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	2,068,518,470.82	66.56
	其中:股票	2,068,518,470.82	66.56
2	固定收益投资	952,472,720.02	30.65
	其中:债券	952,472,720.02	30.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	45,550,000.00	1.47
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	28,674,883.94	0.92
6	其他资产	12,575,959.89	0.40
7	合计	3,107,792,034.67	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	-	-
B	采掘业	203,686,288.94	6.58
C	制造业	1,160,580,098.93	37.51
C0	食品、饮料	352,417,565.22	11.39
C1	纺织、服装、皮毛	97,114,337.63	3.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	110,995,317.45	3.59
C5	电子	1,292,731.30	0.04
C6	金属、非金属	328,488,395.07	10.62
C7	机械、设备、仪表	208,427,168.93	6.74
C8	医药、生物制品	51,743,479.50	1.67
C99	其他制造业	10,101,103.83	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,086,359.02	0.29
E	建筑业	1,646,904.40	0.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	153,545,809.55	4.96
H	批发和零售贸易	192,494,791.61	6.22
I	金融、保险业	108,291,926.14	3.5
J	房地产业	95,312,364.22	3.08
K	社会服务业	24,228,061.84	0.78
L	传播与文化产业	1,830,076.88	0.06
M	综合类	117,815,789.29	3.81
	合计	2,068,518,470.82	66.86

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

代码	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	000629	攀钢钢钒	20,000,000	153,600,000.00	4.96
2	600519	贵州茅台	596,482	101,294,573.24	3.27
3	600159	大龙地产	5,012,857	90,030,911.72	2.91
4	600406	国电南瑞	1,524,528	74,640,890.88	2.41
5	002269	美邦服饰	3,271,164	74,091,864.60	2.39
6	600805	悦达投资	6,027,030	71,781,927.30	2.32
7	600123	兰花科创	1,592,700	69,664,698.00	2.25
8	000898	鞍钢股份	4,000,000	64,000,000.00	2.07
9	002154	报 喜 鸟	2,582,600	58,263,456.00	1.88
10	000425	徐工机械	1,606,165	56,408,514.80	1.82

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	196,580,000.00	6.35
3	金融债券	320,821,000.00	10.37
	其中:政策性金融债	320,821,000.00	10.37
4	企业债券	435,071,720.02	14.06
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	952,472,720.02	30.79

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	080221	08国开21	2,200,000	218,196,000.00	7.05
2	0901036	09央票36	2,000,000	196,580,000.00	6.35
3	126012	08上港债	833,830	81,298,425.00	2.63
4	126014	08国电债	900,480	75,271,123.20	2.43
5	126001	06马钢债	628,350	60,510,105.00	1.96

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	038011	攀钢AGP1	20,000,000	45,550,000.00	1.47

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	2,187,638.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,578,369.91
5	应收申购款	2,809,951.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,575,959.89

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,918,307,246.20
报告期期间基金总申购份额	292,291,299.27
报告期期间基金总赎回份额	-483,704,703.83
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	2,726,893,841.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》。
2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》。
3、南方恒元保本混合型证券投资基金2009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

南方优选价值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	南方优选价值股票
交易代码	202011
前端交易代码	202011
后端交易代码	202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年06月18日
报告期末基金份额总额	410,326,067.26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,采用自下而上优选的模式,投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件(盈利能力持续稳定或处于经营反转)的上市公司,实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用"自下而上"的策略,比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值,优选未来价值能够释放(盈利能力持续稳定或处于经营反转,未来两年盈利增长高于GDP增长)的上市公司作为主要投资对象。同时结合"自上而下"的行业分析,根据对宏观经济运行、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,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
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	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"南方价值"。

§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	26,080,532.52
2.本期利润	80,158,068.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.2155
4.期末基金资产净值	555,083,089.18
5.期末基金份额净值	1.353

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	18.48%	1.62%	15.23%	1.41%	3.25%	0.21%

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:根据相关法律法规,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。

§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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年06月10日	-	13	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006年9月加入南方基金,2006年12月-2008年6月,任南方绩优基金经理;2008年4月至今,任南方高增长基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理。

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、《南方优选价值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

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

1、行情回顾和运作分析

2009年四季度,各项宏观经济指标均表明经济复苏的局面进一步确立,这在很大程度上消除了市场之前对经济出现二次探底的担忧,A股市场呈现出震荡盘升的格局。在四季度,我们采取了进攻性的投资策略,在保持高股票仓位的同时,在行业配置方面积极布局低碳经济、区域投资主题和电子信息产业。相对基准指数而言,本基金在四季度取得了一定的超额收益。

2、市场展望和投资策略

2010年A股市场走势将充满矛盾和不确定,一方面经济增长将回归均衡状态,在较高增长和温和通胀的背景下,上市公司经营环境进一步向好,盈利水平同比会有比较大的提高;但另一方面,通胀预期和资产价格泡沫的形成将促使政府考虑宽松刺激政策的逐步退出,并且退出具体实施时间很有可能早于市场的普遍预期,这将造成市场估值水平的下降。在这种背景下,我们认为市场会出现更大的震荡行情和明显的结构分化,而主要的投资机会来自于自下而上的精选个股。在整体市场估值水平没有太大的提升空间的格局下,新兴科技产业和受益于政策支持的区域投资主题由于良好的估值弹性将取得较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.353元,本报告期份额净值增长率为18.48%,同期业绩比较基准增长率为15.23%。

§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	501,064,468.08	89.02
	其中:股票	501,064,468.08	89.02
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	43,949,666.43	7.81
6	其他资产	17,830,849.81	3.17
7	合计	562,844,984.32	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	0	0.00
B	采掘业	40,433,608.80	7.28
C	制造业	277,007,545.91	49.90
C0	食品、饮料	18,232,548.00	3.28
C1	纺织、服装、皮毛	11,680,000.00	2.10
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	0	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,382,864.84	8.18
C5	电子	4,530,310.96	0.82
C6	金属、非金属	80,106,810.29	14.43
C7	机械、设备、仪表	91,914,704.58	16.56
C8	医药、生物制品	16,819,500.00	3.03
C99	其他制造业	8,340,807.24	1.50
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	27,901,861.00	5.03
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	16,646,106.24	3.00
H	批发和零售贸易	53,619,800.61	9.66
I	金融、保险业	43,671,225.52	7.87
J	房地产业	24,675,320.00	4.45
K	社会服务业	9,423,000.00	1.70
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	7,686,000.00	1.38
	合计	501,064,468.08	90.27

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	600537	海通集团	692,200	18,232,548.00	3.28
2	002092	中泰化学	799,948	17,462,864.84	3.15
3	000933	神火股份	453,100	16,710,328.00	3.01
4	600406	国电南瑞	339,994	16,646,106.24	3.00
5	601318	中国平安	300,000	16,527,000.00	2.98
6	000012	南 玻A	800,000	15,680,000.00	2.82
7	000401	冀东水泥	800,000	15,440,000.00	2.78
8	000829	天音控股	1,102,599	14,763,800.61	2.66
9	600309	烟台万华	600,000	14,406,000.00	2.60
10	600266	北京城建	784,900	14,041,861.00	2.53

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	733,892.16
2	应收证券清算款	16,393,670.07
3	应收股利	0
4	应收利息	9,093.85
5	应收申购款	694,193.73
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	17,830,849.81

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	374,719,300.64
报告期期间基金总申购份额	84,533,742.04
报告期期间基金总赎回份额	48,926,975.42
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	410,326,067.26

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。
3、南方优选价值股票型证券投资基金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