南方积极配置证券投资基金

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。

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	南方积极配置股票(LOF)
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	2,406,913,555.62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,强调采取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

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"南方积配"。

§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	107,528,803.27
2.本期利润	406,580,869.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.1641
4.期末基金资产净值	3,031,932,842.39
5.期末基金份额净值	1.2597

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.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	14.49%	1.43%	15.24%	1.37%	-0.75%	0.06%

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		
张慎平	本基金的基金经理	2008-01-14	-	6	注册金融分析师(CFA),经济学硕士,具有基金从业资格。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》、《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、《南方积极配置证券投资基金合同》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。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年四季度市场震荡上行,沪深300指数累计上涨19%,经过三季度市场的大幅波动之后,政策依然是影响市场走势的主要因素,尤其是在政府对于地产行业的政策突然转向之后,市场心态趋于谨慎,同时由于银行股的融资压力始终存在,导致权重股受到压制。泛消费类行业,如家电、食品饮料、商业等行业表现较好。

展望未来的股票市场走势,目前市场对于经济平稳复苏的预期基本一致,未来的驱动力将依赖于业绩的超预期,同时需要密切关注政策的变化方向,随着经济调结构力度的加大,本基金四季度将深入挖掘相关受益公司,为持有人创造最大的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度股票仓位基本稳定,适当降低了金融行业的配置比例,期间净值增长率为14.49%。

§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	2,556,992,626.38	80.40
	其中:股票	2,556,992,626.38	80.40
2	固定收益投资	225,425,095.70	7.09
	其中:债券	225,425,095.70	7.09
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资	2,356,380.75	0.07
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	392,351,869.07	12.34
6	其他资产	3,304,669.40	0.10
7	合计	3,180,430,641.30	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	5,156,624.00	0.17
B	采掘业	196,845,876.51	6.49
C	制造业	1,046,256,392.15	34.51
C0	食品、饮料	112,950,160.92	3.73
C1	纺织、服装、皮毛	26,640,646.89	0.88
C2	木材、家具	17,804,619.54	0.59
C3	造纸、印刷	2,032,729.28	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	217,737,297.37	7.18
C5	电子	0	0.00
C6	金属、非金属	218,062,254.62	7.19
C7	机械、设备、仪表	308,301,415.08	10.17
C8	医药、生物制品	136,717,506.45	4.51
C99	其他制造业	6,009,762.00	0.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,365,570.00	0.44
E	建筑业	74,952,140.36	2.47
F	交通运输、仓储业	91,705,554.20	3.02
G	信息技术业	96,740,119.31	3.19
H	批发和零售贸易	184,369,203.93	6.08
I	金融、保险业	633,915,578.75	20.91
J	房地产业	109,135,473.37	3.60
K	社会服务业	76,829,733.42	2.53
L	传播与文化产业	15,909,328.38	0.52
M	综合类	11,811,032.00	0.39
	合计	2,556,992,626.38	84.34

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	002142	宁波银行	6,012,027	105,150,352.23	3.47
2	600036	招商银行	4,449,932	80,321,272.60	2.65
3	601628	中国人寿	2,300,000	72,887,000.00	2.40
4	000623	吉林敖东	1,471,992	72,407,286.48	2.39
5	600266	北京城建	3,867,834	69,195,550.26	2.28
6	601318	中国平安	1,192,179	65,677,141.11	2.17
7	000069	华侨城A	3,536,090	60,714,665.30	2.00
8	600028	中国石化	3,999,950	56,359,295.50	1.86
9	600309	烟台万华	2,300,000	55,223,000.00	1.82
10	000024	招商地产	2,051,080	54,620,260.40	1.80

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	106,632,749.40	3.52
2	央行票据	98,250,000.00	3.24
3	金融债券		
	其中:政策性金融债		
4	企业债券	17,897,322.70	0.59
5	企业短期融资券		
6	可转债	2,645,023.60	0.09
7	其他		
8	合计	225,425,095.70	7.44

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	0901044	09央票44	1,000,000	98,250,000.00	3.24
2	010110	21国债(0)	400,000	40,916,000.00	1.35
3	010203	02国债(3)	247,180	25,046,749.40	0.83
4	010112	21国债(2)	200,000	20,510,000.00	0.68
5	010004	20国债(4)	200,000	20,160,000.00	0.66

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

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	580027	长虹CWB1	771,067	2,356,380.75	0.08

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	1,891,257.31
5	应收申购款	64,631.60
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	3,304,669.40

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	000623	吉林敖东	72,407,286.48	2.39	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	2,570,061,225.08
报告期期间基金总申购份额	43,166,415.99
报告期期间基金总赎回份额	-206,314,085.45
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	2,406,913,555.62

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置证券投资基金基金合同》。

2、《南方积极配置证券投资基金托管协议》。

3、南方积极配置证券投资基金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

南方高增长证券投资基金

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。

本报告期为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	南方高增长股票(LOF)
交易代码	160106
前端交易代码	160106
后端交易代码	160107
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年07月13日
报告期末基金份额总额	2,615,185,125.29份
投资目标	本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用"自下而上"的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的"南方高成长评价体系",通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
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。作为股票基金,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×90%+上证国债指数×10%
风险收益特征	本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有高成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,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"南方高增"。

§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	64,792,811.24
2.本期利润	615,837,662.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.2271
4.期末基金资产净值	4,246,637,255.76
5.期末基金份额净值	1.6238

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	15.75%	1.56%	16.13%	1.45%	-0.38%	0.11%

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:注:根据本基金合同,本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具,其中股票(含可转债)的投资比例为60%-95%。截止报告期末,本基金股票投资比例为89.03%,符合基金合同的要求。

§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04月14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。

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、《南方高增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,投资保利地产非公开发行股票市值占净值比例曾经被动超过公司内部有关单只流通受限证券投资不得超过基金资产净值的2.5%"的规定,托管人对此进行了提示。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

1、行情回顾和运作分析

随着经济继续复苏和攀升,2009年四季度A股市场重现震荡盘升的局面,但自下而上选股和主题投资逐渐取代传统的行业配置策略,主导了市场的主要运行方向。在四季度,低碳经济、区域投资主题(以新疆、海南为代表)和电子信息产业(受益于3G启动)获得了超额收益。针对市场出现的这种变化,本基金较大幅度的调整了组合结构,并维持了高仓位的进攻策略,基金业绩有一定程度的改善。

2、市场展望和投资策略

在市场整体估值水平回升到合理区间后,下一阶段的市场走势取决于政策面、资金面和上市公司基本面之间的相互作用和变化上,而市场对这种变化的反应往往会更直接的影响预期而非等待实际结果的体现,这会给投资造成相当大的困难。虽然我们对2010年的经济表现相当乐观,但阶段性的市场震荡区间扩大及随之而来的投资风险却可能大大增加。鉴于此,本基金将遵循自下而上精选个股的策略,积极把握市场的结构性投资机会,实现基金资产的稳定增值。

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1.6238元,本报告期份额净值增长率为15.75%,同期业绩比较基准增长率为16.13%。

§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)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	3,780,944,201.80	87.86
	其中:股票	3,780,944,201.80	87.86
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	422,311,086.90	9.81
6	其他资产	99,954,614.33	2.32
7	合计	4,303,209,903.03	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	57,664,117.07	1.36
B	采掘业	327,348,730.52	7.71
C	制造业	1,841,614,336.08	43.37
C0	食品、饮料	279,710,129.32	6.59
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00
C2	木材、家具	0	0.00
C3	造纸、印刷	2,221,823.68	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	281,085,381.45	6.62
C5	电子	61,712,848.56	1.45
C6	金属、非金属	599,830,283.82	14.12
C7	机械、设备、仪表	543,566,066.01	12.80
C8	医药、生物制品	73,487,803.24	1.73
C99	其他制造业	0	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	187,080,802.95	4.41
F	交通运输、仓储业	0	0.00
G	信息技术业	243,630,157.36	5.74
H	批发和零售贸易	322,899,697.01	7.60
I	金融、保险业	477,627,497.88	11.25
J	房地产业	166,395,000.00	3.92
K	社会服务业	65,564,396.40	1.54
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.07
M	综合类	88,044,930.72	2.07
	合计	3,780,944,201.80	89.03

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	600036	招商银行	9,455,664	170,674,735.20	4.02
2	601318	中国平安	3,003,113	165,441,495.17	3.90
3	600537	海通集团	6,093,480	160,502,263.20	3.78
4	000425	徐工机械	4,189,300	147,128,216.00	3.46
5	600309	烟台万华	6,006,363	144,212,775.63	3.40
6	600406	国电南瑞	2,645,992	129,547,768.32	3.05
7	000012	南玻A	6,505,916	127,515,953.60	3.00
8	600582	天地科技	3,501,486	121,676,638.50	2.87
9	600519	贵州茅台	701,966	119,207,866.12	2.81
10	600825	新华传媒	9,357,525	110,138,069.25	2.59

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	0	0.00
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	0	0.00

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

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

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 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	3,359,059.25
2	应收证券清算款	96,457,376.81
3	应收股利	0
4	应收利息	82,117.19
5	应收申购款	56,061.08
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	99,954,614.33

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	2,823,843,089.48
报告期期间基金总申购份额	21,766,824.90
报告期期间基金总赎回份额	230,424,789.09
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	2,615,185,125.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金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层

7.3 查阅方式

网站:http:/www.nffund.com

南方成份精选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	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年05月14日
报告期末基金份额总额	13,412,270,384.92份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1.驱动力型增长行业:通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业,从中优选代表性企业重点投资。2.行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
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,属于风险收益配比较高的品种。
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

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"南方成份"。

§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	619,877,606.46
2.本期利润	2,224,393,470.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.1595
4.期末基金资产净值	13,938,432,963.84
5.期末基金份额净值	1.0392

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	17.48%	1.69%	15.24%	1.41%	2.24%	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		
应帅	本基金的基金经理	2007年05月10日	-	8	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。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2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。
张慎平	本基金的基金经理	2007年04月11日	-	6	注册金融分析师(CFA),经济学硕士,具有基金从业资格。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》、《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、《南方成份精选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

三季度市场整体出现震荡行情,四季度则出现大幅度上涨。但风格明显发生变化,以资源、航运为代表的周期股以及以金融为代表的大盘股出现一定的下跌,而中小市值个股以及医药、食品、家电为代表的稳定增长类股票出现了大幅度上涨的行情,分化非常明显。本基金虽然看好市场,维持比较高的舱位,但未能跟上市场风格转换,稳定增长类股票占比较少,因此基金业绩表现较为一般。

随着国内外宏观数据的不断披露,关于刺激政策是否退出以及宏观经济会否二次探底的争论告一段落,对于经济复苏的预期总体趋于理性。至于信贷数据或者说是流动性,对市场的影响基本淡化。大小非减持、新股发行和再融资对资金需求有快速扩大的趋势。关于市场我们预期震荡为主,在未来一个比较长的阶段内,我们将更加重视个股基本面的挖掘,自下而上和重点个股集中投资,主要的投资和研究重点将是中小盘成长股以及次新股。短期来看,以证券为代表的大盘股有可能获得超额收益,同时我们更为看好新疆、海南等区域主题投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度末净值为1.0392元,四季度净值增长率为17.48%,业绩比较基准为15.24%。

§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	12,997,952,467.77	90.44
	其中:股票	12,997,952,467.77	90.44
2	固定收益投资	697,691,438.20	4.85
	其中:债券	697,691,438.20	4.85
	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	629,943,036.25	4.38
6	其他资产	45,743,177.52	0.32
	合计	14,371,330,119.74	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	1,607,902.17	0.01