开元证券投资基金

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10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	122,571,681.64
2.本期利润	214,095,538.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1070
4.期末基金资产净值	2,227,916,176.65
5.期末基金份额净值	1.1140

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	10.64%	2.14%	-	-	10.64%	2.14%

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

§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、《开元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

图片名称: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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年对于中国来说将是经济进入转型和升级的关键阶段,能否成功拉动内需增长和实现产业转型将成为中国未来稳健发展的关键。为了抵御金融危机,全球政府在救市的过程中靠大量印纸币和增加财政赤字来实现,结果可能是从一个极端走向另一个极端。这样的政策在刺激经济复苏的同时,必然推动各类资产价格的上涨,大宗商品的价格快速上涨,这对经济整体而言绝非幸事,通货膨胀将成为制约全球经济复苏的主要因素。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。如政府政策强烈扶持的农业和铁路建设板块,以及抵抗通货膨胀的消费品板块和黄金板块等。

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10.64%。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	1,196,661,556.44	53.53
	其中:股票	1,196,661,556.44	53.53
2	固定收益投资	680,416,000.00	30.44
	其中:债券	680,416,000.00	30.44
	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	347,687,081.56	15.55
6	其他资产	10,841,491.95	0.48
7	合计	2,235,606,129.95	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	170,598,760.78	7.66
B	采掘业	172,132,465.00	7.73
C	制造业	411,537,709.48	18.47
C0	食品、饮料	255,950,525.21	11.49
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	1,255,091.20	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,949,403.00	2.47
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,628,697.07	0.07
C7	机械、设备、仪表	70,613,469.00	3.17
C8	医药、生物制品	27,140,524.00	1.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.09
E	建筑业	231,635,150.88	10.40
F	交通运输、仓储业	171,378,089.62	7.69
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,916,939.04	0.09
I	金融、保险业	3,177,000.00	0.14
J	房地产业	23,122,154.97	1.04
K	社会服务业	6,182,391.84	0.28
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.14
M	综合类	0	0.00
	合计	1,196,661,556.44	53.71

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	1,381,550	110,938,465.00	4.98
2	601390	中国中铁	17,360,109	109,368,686.70	4.91
3	601006	大秦铁路	10,376,263	106,875,508.90	4.80
4	600737	中粮屯河	4,768,774	79,876,964.50	3.59
5	000729	燕京啤酒	3,945,151	74,050,484.27	3.32
6	600598	北大荒	4,714,200	71,891,550.00	3.23
7	601766	中国南车	12,410,100	70,613,469.00	3.17
8	600519	贵州茅台	397,333	67,475,090.06	3.03
9	601186	中国铁建	6,999,957	63,979,606.98	2.87
10	601333	广深铁路	13,291,736	63,401,580.72	2.85

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	680,416,000.00	30.54
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	680,416,000.00	30.54

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	0701023	07央行票据23	3,800,000	381,406,000.00	17.12
2	0901061	09央票61	3,000,000	299,010,000.00	13.42

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

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	-
4	应收利息	9,992,711.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,841,491.95

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

报告期期初基金份额总额	50,686,168.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	0
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

公司网站:http://www.nffund.com

南方稳健成长证券投资基金

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	6,340,896,167.22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10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	137,689,992.58
2.本期利润	841,245,619.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1273
4.期末基金资产净值	7,257,498,819.41
5.期末基金份额净值	1.1446

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	11.97%	1.34%			11.97%	1.34%

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		
冯皓	本基金基金经理	2007年05月10日	-	6	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、《南方稳健成长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

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:

基金名称 4季度净值增长率
南方稳健成长 11.97%
南方稳健成长贰号 11.95%

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度,在经济复苏逐步明朗和宽松信贷政策退出交替影响下,市场出现震荡上行行情,上证指数上涨17.9%,沪深300上涨19%;市场风格方面中小市值股票明显超越大市值股票,行业方面以汽车、家电、食品医药等内需消费股票表现优异。本季度内,南方稳健成长基金净值上涨11.97%,落后指数表现的主要原因是组合中中小市值股票较少。

展望下阶段,从宏观层面看,经济逐步复苏,但宏观政策紧缩和结构调整压力增大,市场流动性逐步收缩;市场层面看,由于业绩增长和估值水平基本匹配,大幅提升空间不大,市场气氛趋于谨慎,因此预计市场以结构性机会为主。未来中国经济增长的主线在城市化和消费升级,因此资产配置的大思路仍然是从这两个角度去寻找受益于此的行业和公司;国有资产证券化是未来中国融资方式变化的主要方向,因此围绕资产重组和行业整合发掘相关行业和公司也是超额收益的重要来源。对于3G、区域经济振兴、世博会、股指期货、节能减排和出口复苏等主题投资机会,我们也将通过积极参与波段操作获取超额收益。

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1.1446元,本报告期份额净值增长率为11.97%。

§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	5,202,858,229.61	71.37
	其中:股票	5,202,858,229.61	71.37
2	固定收益投资	1,484,983,000.00	20.37
	其中:债券	1,484,983,000.00	20.37
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	528,291,672.77	7.25
6	其他资产	73,559,728.13	1.01
7	合计	7,289,692,630.51	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	0	0.00
B	采掘业	537,447,527.22	7.41
C	制造业	1,918,253,699.73	26.43
C0	食品、饮料	547,839,296.37	7.55
C1	纺织、服装、皮毛	11,972,257.92	0.16
C2	木材、家具	4,124,076.00	0.06
C3	造纸、印刷	4,871,919.00	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	169,803,099.32	2.34
C5	电子	23,764,943.41	0.33
C6	金属、非金属	517,211,540.32	7.13
C7	机械、设备、仪表	471,356,192.91	6.49
C8	医药、生物制品	160,271,753.48	2.21
C99	其他制造业	7,038,621.00	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,157,600.00	0.17
E	建筑业	185,083,841.26	2.55
F	交通运输、仓储业	165,463,344.94	2.28
G	信息技术业	352,109,031.70	4.85
H	批发和零售贸易	143,218,561.12	1.97
I	金融、保险业	1,386,694,964.28	19.11
J	房地产业	344,806,847.07	4.75
K	社会服务业	120,885,839.45	1.67
L	传播与文化产业	14,272,900.00	0.20
M	综合类	22,464,072.84	0.31
	合计	5,202,858,229.61	71.69

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	19,791,769	357,241,430.45	4.92
2	000895	双汇发展	5,022,280	266,683,068.00	3.67
3	601318	中国平安	3,830,000	210,994,700.00	2.91
4	600000	浦发银行	9,492,831	205,899,504.39	2.84
5	600392	太工天成	7,800,749	201,649,361.65	2.78
6	600519	贵州茅台	1,134,945	192,736,359.90	2.66
7	600048	保利地产	8,585,289	192,310,473.60	2.65
8	600030	中信证券	5,242,196	166,544,566.92	2.29
9	601166	兴业银行	3,814,853	153,776,724.43	2.12
10	000898	鞍钢股份	8,531,323	136,501,168.00	1.88

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	20,230,000.00	0.28
2	央行票据	737,858,000.00	10.17
3	金融债券	726,895,000.00	10.02
	其中:政策性金融债	726,895,000.00	10.02
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	1,484,983,000.00	20.46

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	575,640,000.00	7.93
2	0901049	09央票49	2,000,000	199,340,000.00	2.75
3	0901065	09央票65	1,500,000	149,505,000.00	2.06
4	0901057	09央票57	1,200,000	119,604,000.00	1.65
5	0901051	09央票51	1,000,000	99,670,000.00	1.37

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	2,047,543.52
2	应收证券清算款	63,519,371.78
3	应收股利	0
4	应收利息	6,899,097.78
5	应收申购款	1,093,715.05
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	73,559,728.13

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	109,820,480.00	1.51	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	6,877,983,218.50
报告期期间基金总申购份额	121,638,662.44
报告期期间基金总赎回份额	658,725,713.72
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	6,340,896,167.22

§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

南方现金增利基金

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:	南方现金增利货币	
交易代码:	202301	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2004年03月05日	
报告期末基金份额总额:	6,385,725,092.52份	
投资目标:	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。	
投资策略:	南方现金增利基金以"保持资产充分流动性,获取稳定收益"为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。	
业绩比较基准:	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)	
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	
下属两级基金简称:	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
下属两级交易代码:	202301	202302
下属两级基金报告期末份额总额:	3,877,973,366.08份	2,507,751,726.44份

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"南方现金"。

§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)	
	A类	B类
1.本期已实现收益	22,200,002.16	14,486,775.00
2.本期利润	22,200,002.16	14,486,775.00
3.期末基金资产净值	3,877,973,366.08	2,507,751,726.44

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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 本报告期基金累计净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

分级A

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	比较基准收益率(3)	比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.5488%	0.0110%	0.3456%	0.0000%	0.2032%	0.0110%

分级B

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	比较基准收益率(3)	比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.6096%	0.0110%	0.3456%	0.0000%	0.2640%	0.0110%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
韩亚庆	本基金基金经理	2008年11月11日	-	4	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金, 2008年11月至今,任南方现金基金经理。
万晓西	本基金基金经理	2007年06月06日	2009年10月20日	4	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于农业银行及深圳发展银行的国际业务部,2005年加入南方基金,2007年6月至今,任南方现金基金经理。

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、《南方现金增利证券投资基金合同》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

进入第四季度,从货币市场情况看,由于预计9月信贷量将超过5000亿,通胀预期有较大反弹,市场一度对央行在年内会继续紧缩货币,进一步提升央票利率的预期非常强,央票利率自10月初起一度跳升了15个BP。之后,在9月份通胀水平低于预期(-0.8%),9月外汇占款增长较多(逾4000亿),10月、11月信贷增长预计回落较多的情况下,央行的政策取向趋于保守,未进行跨年的预调,央票利率在10月中旬到11月末反而有所回落。进入12月份,央票利率出现了缓慢上行,反映了市场对央行再度紧缩的预期较强。对短期融资券而言,其收益率除在10月跟随央票利率上行外,11月中下旬更受益于交易商协会对利率的上调指导,利率一直上涨到12月上旬,由于绝对收益和相对收益明显,各评级的短融需求高涨,收益率自12月中下旬起反而回落了15-25个基点。

从2009年经济增长的依靠力量看,投资的绝对占比对冲了净出口的负贡献,消费则表现平稳,总体"保八"主要受益于高信贷支持下的高投资。预计这一情况在2010年将出现结构上的变化,一来高信贷会从货币投放过猛、高通胀危险和银行潜在坏账方面带来多重问题,也将加剧政策制订的博弈;二来主要出口国经济有所改善,补库存和低基数使出口在2010年上半年将有较大起色,对经济增长转为正贡献。同时,如果不对货币进行控制,在全球经济总体复苏改善的背景下,包括房地产、股票市场、大宗商品等的价格将会再造泡沫,国内经济有可能出现过热和高通胀并存的情况。因此,我们预计央行在2010年上半年将会开始转而收紧货币政策,央票利率有较大可能在一月份上调,存款准备金率在一季度有可能采用,并有可能在二季度(5-6月)首次加息。这一阶段,政策的紧缩对债市仍会带来较大负面冲击,收益率曲线将经历"熊平"的过程,短端由于绝对水平仍偏低,且受资金面影响更大,收益率上升的幅度会较高。尽管央行加息的时机仍有较大不确定性,但如果美国在三季度加息的可能性较高,则央行很有可能在二季度加息,一是二季度是通胀快速走高的阶段,上半年经济增长数据也会更突出;二来中国2009年采取的是"高度宽松"的货币政策,提前的收紧更有必要。因此,在央行未加息前,对债市总体仍需保持谨慎。而在央行首次加息前后,由于前期紧缩政策的实施降低了经济过热和高通胀的风险,视外需的恢复情况,甚至会使经济增长阶段性出现小幅回落,再次加息的风险实际上在降低。此时,各期限利率水平由于上半年的上升本身也将更为合理,这使得加息后的债券市场的持有收益更有保证,如果市场超跌,也会有阶段性的上涨机会。因此,对2010年的债市,我们将本着"先防守"、"后进攻"的策略进行布局和操作,年初注重保证全年的持有期收益,年中注重组合的调整,一方面提高组合的持有期收益,另一方面寻找价差收益的机会。

回顾2009年四季度,本基金认为央票利率上行的风险在加大,对投资的时机偏谨慎,11月中旬前基本未进行新增长期产品的投资,补充了2-3个月具有较高收益的短期产品以稳定收益,而在11月中旬交易商协会上调短融利率前后,由于短融的收益保护和相对收益更为突出,加大力度购买了一年期的短融产品,提高了持有期收益水平,并通过短期存款和逆回购操作保证了基金的流动性。同时,由于2008年四季度较多高票息产品集中到期,本基金在四季度实现了较高收益,回馈了长期持有本基金的投资者。此外,本基金在第四季度始终维持了规模的稳定,使基金能够正常有序投资,维护了广大投资者的利益。

在2010年,本基金认为短端的利率风险尚未得到足够释放,年末一年期央票有较大可能突破2.55%-2.65%的水平,其他短端产品的收益率仍将上行,但收益率上涨的节奏仍将呈现"涨涨停停"的特点。本基金将首先做好"防守",稳定组合收益;力争把握好收益率涨停的节奏,降低等待成本,又不过早出击。本基金仍将保持"稳健投资、积极主动"的投资风格,为投资者获得稳健合理的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为0.5488%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。B级基金净值收益率为0.6096%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	4,054,868,856.94	63.41
	其中:债券	3,994,868,856.94	62.47
	资产支持证券	60,000,000.00	0.94
2	买入返售金融资产	680,121,380.18	10.63
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	1,628,472,016.71	25.46
4	其他资产	31,688,947.45	0.50
5	合计	6,395,151,201.28	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目		占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		0.86
	其中:买断式回购融资		0.00
	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注:1、报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

2、在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	127
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	144
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	19.73	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.03	0.00
2	30天(含)-60天	14.50	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.85	0.00
3	60天(含)-90天	18.54	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.24	0.00
4	90天(含)-180天	20.56	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.70	0.00
5	180天(含)-397天(含)	25.95	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.55	0.00
	合计	99.28	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	39,964,336.77	0.63
2	央行票据	0	0.00
3	金融债券	1,104,527,571.44	17.30
	其中:政策性金融债	957,046,663.21	14.99
4	企业债券	355,114,947.63	5.56
5	企业短期融资券	1,969,642,185.95	30.84
6	其他	525,619,815.15	8.23
7	合计	3,994,868,856.94	62.56
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,045,399,388.07	16.37

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	050603	05中行02浮	5,250,000	525,619,815.15	8.23
2	0981234	09国电集CP01	4,000,000	399,750,115.75	6.26
3	070211	07国开11	2,100,000	209,279,519.21	3.28
4	0881269	08苏交通CP01	2,000,000	200,456,953.69	3.14
5	090223	09国开23	2,000,000	199,851,577.90	3.13
6	0981228	09振华CP01	1,800,000	179,923,808.70	2.82
7	050406	05农发06	1,600,000	160,016,547.66	2.51
8	080303	08进出03	1,600,000	159,531,680.77	2.50
9	071304	07华夏02浮	1,500,000	147,480,908.23	2.31
10	058031	05中信债1	1,150,000	112,709,130.85	1.77

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	44
报告期内偏离度的最高值	0.3558%
报告期内偏离度的最低值	0.2207%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2915%

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119004	澜电03	600,000	60,000,000.00	0.94

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0
3	应收利息	31,431,847.45
4	应收申购款	7,100.00
5	其他应收款	0
6	待摊费用	0
7	其他	0
8	合计	31,688,947.45

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	A类	B类
报告期期初基金份额总额	4,484,620,200.02	2,682,979,524.53
本报告期间基金总申购份额	4,481,292,715.63	915,201,268.00
本报告期间基金总赎回份额	5,087,939,549.57	1,090,429,066.09
本报告期末基金份额总额	3,877,973,366.08	2,507,751,726.44

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方现金增利基金基金合同。

2、南方现金增利基金托管协议。

3、南方现金增利基金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