南方避险增值基金 2009年年度报告摘要

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
送出日期:2010年03月31日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2009年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方避险增值混合
基金主代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年06月27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
报告期末基金份额总额	4,961,382,954.45

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“南方避险”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略、灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准(若有)	中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20%
风险收益特征(若有)	本基金为投资者控制本金损失的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	蒋松云
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http:/www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年	2008年	2007年
本期已实现收益	725,772,602.19	651,511,762.18	3,855,692,831.72
本期利润	1,136,954,751.28	-1,265,830,368.91	3,595,112,746.26
加权平均基金份额本期利润	0.2571	-0.5879	1.3087
本期基金份额净值增长率	12.44%	-20.38%	80.08%
3.1.2 期末数据和指标	2009年末	2008年末	2007年末
期末可供分配基金份额利润	1.3978	1.1325	1.3289
期末基金资产净值	11,896,619,567.70	4,262,544,500.99	6,386,033,877.39
期末基金份额净值	2.3978	2.1325	2.7373

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	5.96%	0.62%	4.66%	0.35%	1.30%	0.27%
过去六个月	5.05%	0.59%	3.74%	0.43%	1.31%	0.16%
过去一年	12.44%	0.47%	16.78%	0.41%	-4.34%	0.06%
过去三年	61.21%	0.96%	28.15%	0.51%	33.06%	0.45%
过去五年	231.40%	0.85%	62.62%	0.43%	168.78%	0.42%
自基金合同生效起至今	246.27%	0.76%	50.08%	0.40%	196.19%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2009	-	-	-	-	
2008	0.500	110,345,874.67	-	110,345,874.67	
2007	2.500	715,277,002.44	-	715,277,002.44	
合计	3.000	825,622,877.11	-	825,622,877.11	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4号文批准,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,800多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;19只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长试号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型证券投资基金、南方沪深300指数证券投资基金、南方中证500指数证券投资基金、深证成份交易型开放式指数证券投资基金和南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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	2007-06-27	-	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,任南方宝元基金基金经理;2008年11月至今,任南方恒元基金经理。

注:1.此处的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、《南方避险增值基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 本投资组合与其它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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年上半年,在积极的财政政策和宽松的货币政策的双重刺激下,中国宏观经济逐渐摆脱了2008年第4季度的下行趋势,呈现出快速回升的态势,固定资产投资加速上扬,房地产市场价量齐升,汽车、家电等耐用消费品出现了“井喷式”增长,出口降幅亦呈缩窄的趋势。外部经济在全球同步刺激经济方案的影响下逐步企稳,金融危机的冲击力显著得到缓解。受此诸种因素的影响,A股市场摆脱了2007年第3季度以来的颓势,出现了持续、大幅的回升,市场信心不断增强,强周期性股票因更受益于宏观复苏,其相对收益远好于弱周期性股票。而债券市场受绝对收益水平低、经济复苏的预期增强以及通货膨胀预期增加等因素的影响而震荡下跌,收益率水平呈逐步回升的态势。

2009年下半年,A股市场基本呈现冲高回落的态势。进入8月之后,市场在在宏观经济政策方向出现转变信号时出现了快速的调整,房地产行业再次成为领先调整的重要板块。直至2009年第4季度,A股市场经历了大幅调整后呈现震荡走高的态势,市场运行格局出现了一定的变化,区域振兴、消费性电子、中小盘成长股成为主题投资的热点,地产、金融等大市值公司继续受刺激政策退出的影响仍表现较弱。与之相对应的是债市则在2009年下半年出现变化,虽然第3季度债市在宏观经济复苏以及通货膨胀预期提升的预期下继续呈现震荡调整,收益率水平继续上行,但进入到第4季度,债市则在风险适度释放以及债市资金面宽松的影响下呈现震荡走高的态势,收益率水平有所下降。

本基金分别于2009年1月和6月进行了两次到期操作,并放开申购进入新的保本周期运作。本基金在两次到期操作后的投资,均依照积极稳妥的操作思路,先通过股票市场的小幅积极运作累积“防守垫”,随后再结合对宏观经济和股票市场的趋势性判断,逐步调整权益类资产的投资比例。我们依照宏观经济复苏和流动性受益等配置思路,在上半年重点加大了钢铁、航运、地产、金融等行业的配置,获得了较好的回报,为新的保本周期创造了一个良好的开端。固定收益部分,我们亦较早地判断,在宏观经济复苏的大背景下难有好的表现,所以将组合的久期调整至显著低于保本周期,部分回避了利率风险。随着新股的恢复发行,我们亦积极安排资金参与新股申购,积极提高该部分的绝对收益水平。

进入2009年下半年,随着市场单边上涨行情结束,我们感到投资管理难度开始进一步加大。一方面,新的保本周期刚刚开始,本基金在权益部分的投资必须谨慎,但另一方面固定收益部分的绝对收益水平相对较低,且在宏观经济即将进入到加息周期的背景下可能还面临着一定的利率风险。为此,我们的应对策略是:①坚持动态资产配置的基本原则,综合运用CPPI策略和市场趋势判断来进行资产配置;②调整强周期行业与弱周期行业的资产配置比例,降低市场波动对基金表现的冲击;③从中长线出发提高择股标准,适度提高个股集中度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2009年12月31日,本基金净值为2.3978元,2009年度的净值增长率为12.44%,显著超越了3年期金融债的收益水平。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年,宏观经济总体尚处在复苏阶段。尽管预期复杂,但结果可能非常理想,宏观经济在2009年形成的冲高惯性和刺激经济政策逐步退出的双重作用下,保持“高增长、低通胀”良好态势的可能性大。首先,通过此次金融危机的洗礼,我们发现中国宏观经济内生性增长潜力巨大,国际竞争力在危机中还得到了进一步的增强;其次,全球经济依次进入到复苏阶段,经济活动逐步恢复到正常水平,而产能利用率距上限还有相当距离,发达国家经济复苏的力度可能会超出市场的预期;第三,从投资、消费和出口三驾“马车”来具体分析中国宏观经济增长趋势,我们认为有利因素在2010年并无实质性改变,不排除出现超预期的可能性;第四,刺激经济增长政策的逐步退出无碍于宏观经济稳定增长的大局,区域经济协调发展、战略性新兴行业的培育、城镇化和新农村建设、循环经济和节能环保产业的发展将在今后相当长一段时间为中国经济增长增添新的活力;第五,通货膨胀压力尽管始终存在,但随着信贷增长控制的逐步到位,相信通货膨胀的压力在下半年有可能得到减轻;第六,2010年宏观经济最大的挑战在于对房地产的调控能否取得成功,推动房地产行业的健康发展对中国宏观经济的稳定增长十分关键。

2010年中国A股市场的走势相对比较复杂,主要因素来源于以下几个方面:第一,宏观经济总体尚处在复苏阶段,刺激经济增长政策面临逐步退出,特别是房地产市场的调控使市场对于宏观经济走势的预期产生分歧;第二,市场整体估值水平基本处于合理的区间内,流动性的适度收缩使估值水平缺乏扩张因素;第三,股指期货和融资融券的逐步推进可能对市场格局产生重大影响,市场单边运行的时间和空间会被大大压缩,阶段性震荡的可能性大大增加;第四,企业盈利的恢复性增长对A股市场形成较好的支撑,时间的推移对于消费、商业、医药等内生性股票的震荡向上是有利的;第五,区域振兴规划、战略性新兴行业、循环经济、节能环保产业是2010年中国宏观经济运行中的亮点,容易形成股票市场的主题性投资机会,其中不乏产生高速成长的公司的机会,我们既会积极寻找其中的中长线投资机会,同时也要积极防范可能形成的结构性泡沫。总之,在中国宏观经济保持稳定增长的背景下,上市公司的整体盈利水平还能保持较高水平的增长,能有效地抵低股票市场的估值水平,时间的推移总体对A股市场有利。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、风控策略总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:基金收益分配比例按有关规定制定;本基金采用现金分红方式进行收益分配,一般不接受分红再投资方式,但基金管理人可以根据有关规定更改本基金的分红方式;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益应先弥补上期亏损后,才可进行当期收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值;每一基金单位享有同等分配权。

根据上述分配原则,本基金拟于2010年4月份进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年,本基金托管人在对南方避险增值基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年,南方避险增值基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方避险增值基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方避险增值基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方避险增值基金2009年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本基金2009年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2010)第20320号“标准无保留意见的审计报告”,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:南方避险增值证券投资基金

报告截止日:2009年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
资 产:			
银行存款		48,628,651.50	10,136,627.36
结算备付金		17,463,150.48	1,885,957.76
存出保证金		4,612,075.96	1,098,780.49
交易性金融资产		11,594,134,109.73	4,724,708,915.66
其中:股票投资		4,834,893,937.11	186,507,370.50
基金投资		-	-
债券投资		6,718,295,900.36	4,452,358,267.10
资产支持证券投资		40,944,272.26	85,843,278.06
衍生金融资产		136,650,000.00	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		73,187,233.01	17,810,675.44
应收利息		42,750,845.00	48,110,104.09
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	270,000.00
资产总计		11,917,426,065.68	4,804,021,060.80
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	530,005,649.99
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	4,718,897.27
应付管理人报酬		12,171,206.00	4,318,458.38
应付托管费		2,028,534.33	719,743.06
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		5,615,257.65	502,536.31
应交税费		-	-
应付利息		-	66,698.78
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		991,500.00	1,144,576.02
负债合计		20,806,497.98	541,476,559.81
所有者权益:			
实收基金		4,961,382,954.45	1,998,837,795.44
未分配利润		6,935,236,613.25	2,263,706,705.55
所有者权益合计		11,896,619,567.70	4,262,544,500.99
负债和所有者权益总计		11,917,426,065.68	4,804,021,060.80

注:报告截止日2009年12月31日,基金份额净值2.3978元,基金份额总额4,961,382,954.45份。

7.2 利润表

会计主体:南方避险增值证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
一、收入		1,309,740,297.94	-1,153,689,580.38
1.利息收入		171,969,167.91	118,775,038.99
其中:存款利息收入		5,516,006.91	4,095,178.47
债券利息收入		161,077,192.97	110,027,282.65
资产支持证券利息收入		2,629,741.97	4,652,577.87
买入返售金融资产收入		2,746,226.06	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		699,623,169.88	632,306,359.98
其中:股票投资收益		673,715,491.19	605,491,752.80
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-8,318,481.75	12,638,406.98
资产支持证券投资收益		435,042.20	-
衍生工具收益		-	8,822,701.33
股利收益		33,791,118.24	5,353,498.87
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		411,182,149.09	-1,917,342,131.09
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		26,965,811.06	12,571,151.74
减:二、费用		172,785,546.66	112,140,788.53
1.管理人报酬		119,643,755.27	58,572,225.25
2.托管费		19,940,626.00	9,762,037.55
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		28,267,459.46	27,447,547.97
5.利息支出		4,456,894.62	15,905,547.77
其中:卖出回购金融资产支出		4,456,894.62	15,905,547.77
6.其他费用		476,811.31	453,429.99
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,136,954,751.28	-1,265,830,368.91
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,136,954,751.28	-1,265,830,368.91

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方避险增值证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,998,837,795.44	2,263,706,705.55	4,262,544,500.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,136,954,751.28	1,136,954,751.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	2,962,545,159.01	3,534,575,156.42	6,497,120,315.43
其中:1.基金申购款	3,992,123,446.75	4,853,344,124.49	8,845,467,571.24
2.基金赎回款	-1,029,578,287.74	-1,318,768,968.07	-2,348,347,255.81
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,961,382,954.45	6,935,236,613.25	11,896,619,567.70

项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,332,981,382.75	4,053,052,494.64	6,386,033,877.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,265,830,368.91	-1,265,830,368.91
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-334,143,587.31	-413,169,545.51	-747,313,132.82
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-334,143,587.31	-413,169,545.51	-747,313,132.82
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-110,345,874.67	-110,345,874.67
五、期末所有者权益(基金净值)	1,998,837,795.44	2,263,706,705.55	4,262,544,500.99

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

高良玉 鲍文革 鲍文革

基金管理公司负责人 主管会计工作的负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

7.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.2.3 差错更正的说明

无。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金公司”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东

注:根据南方基金公司2009年8月5日通过的2009年第一次临时股东会会议决议,同意深圳市机场(集团)有限公司将所持有的南方基金公司30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。截至资产负债表日,该转让事项正在向中国证监会办理报批手续。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

无。

7.4.4.1.2 权证交易

无。

7.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

无。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	119,643,755.27	58,572,225.25
其中:支付销售机构的客户维护费	6,375,185.54	260,760.03

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.2% / 当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	19,940,626.00	9,762,037.55

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

	本期 2009年1月1日至2009年12月31日					
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	119,909,754.10	-	-	-	7,030,069,600.00	1,208,735.70

	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日					
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	500,003,200.00	485,473.65

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	48,628,651.50	5,067,060.57	10,136,627.36	3,839,779.33

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2009年1月1日至2009年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:张)	总金额
兴业证券	002273	水晶光电	新股发行	5.000	76,450.00
兴业证券	601766	中国南车	新股发行	2,136.000	4,656,480.00

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.5 期末(2009年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.5.1.1 受限证券类别:股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300003	乐普医疗	090929	100201	网下申购	29.00	51.20	70,615	2,047,835.00	3,615,488.00	
300027	华谊兄弟	091019	100201	网下申购	28.58	55.43	55,467	1,585,246.86	3,074,535.81	
002309	中利科技	091118	100301	网下申购	46.00	61.21	45,366	2,086,836.00	2,776,852.86	
300026	红日药业	091019	100201	网下申购	60.00	91.20	30,148	1,808,880.00	2,749,497.60	
601888	中国国旅	090925	100115	网下申购	11.78	20.94	131,060	1,543,886.80	2,744,396.40	
300016	北陆药业	091015	100202	网下申购	17.86	34.80	62,284	1,112,392.24	2,167,483.20	
601139	深圳燃气	091215	100325	网下申购	6.95	16.78	113,609	789,582.55	1,906,359.02	
300015	爱尔眼科	091015	100201	网下申购	28.00	48.80	38,568	1,079,904.00	1,882,118.40	
002307	北新路桥	091105	100211	网下申购	8.58	27.40	60,106	515,709.48	1,646,904.40	
002302	西部建设	091022	100203	网下申购	15.00	31.79	51,233	768,495.00	1,628,697.07	
002299	圣农发展	091013	100121	网下申购	19.75	25.03	64,239	1,268,720.25	1,607,902.17	
300017	网宿科技	091015	100201	网下申购	24.00	42.71	37,544	901,056.00	1,603,504.24	
002306	湘鄂情	091105	100211	网下申购	18.90	33.36	46,639	881,477.10	1,555,877.04	
002310	东方园林	091120	100301	网下申购	58.60	110.88	13,914	815,360.40	1,542,784.32	
002315	焦点科技	091201	100309	网下申购	42.00	69.18	21,354	896,868.00	1,477,269.72	
300014	亿纬锂能	091015	100201	网下申购	18.00	39.55	32,686	588,348.00	1,292,731.30	
002301	齐心文具	091014	100121	网下申购	20.00	35.20	35,656	713,120.00	1,255,091.20	
002305	南国置业	091029	100208	网下申购	12.30	19.57	59,221	728,418.30	1,158,954.97	
002327	富安娜	091222	100330	网下申购	30.00	39.66	27,665	829,950.00	1,097,193.90	

7.4.5.1.2 受限证券类别:债券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:)	期末成本总额	期末估值总额	备注
无										

7.4.5.1.3 受限证券类别:权证

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:份)	期末成本总额	期末估值总额	备注
038011	攀钢AGP1	090506	11/04/25	非上市交易认沽权证	-	2.2775	60.000.000	-	136.650.000.00	

注:1.攀钢AGP1的可流通日为行权起始日,行权期为2011年4月25日至2011年4月29日。

2.基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600739	辽宁成大	091228	公告重大事项	38.09	100111	41.90	1,186,051	46,325,657.11	45,176,682.59	

注:本基金截至2009年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,834,893,937.11	40.57
	其中:股票	4,834,893,937.11	40.57
2	固定收益投资	6,759,240,172.62	56.72
	其中:债券	6,718,295,900.36	56