南方稳健成长贰号证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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4月16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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006-07-25
报告期末基金份额总额	7,954,039,901.23份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金,属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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"南稳贰号"。

§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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				333,882,618.85
2.本期利润				-340,413,307.21
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0418
4.期末基金资产净值				7,398,492,033.40
5.期末基金份额净值				0.9302

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	-4.15%	1.02%	-3.74%	0.97%	-0.41%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

§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	2007-05-10	2010-02-11	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2010年2月,任南方稳健基金经理;2007年5月至2010年2月,任南稳贰号基金经理。
马北雁	本基金基金经理	2008-04-11	-	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。
张慎平	本基金的基金经理	2010-01-29	-	7	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。2010年1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》等有关法律法规及其各项实施细则、《南方稳健成长贰号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,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

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——南方稳健基金和南方稳健贰号基金的业绩表现差异。在本报告期内,上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

基金名称	本报告期净值增长率	差异
南方稳健	-5.61%	1.46%
南稳贰号	-4.15%	

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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,市场在经济复苏和政策紧缩博弈背景下震荡向下,上证指数下跌5.13%,沪深300下跌6.43%;市场风格方面,在流动性趋紧背景下,中小市值股票明显跑赢大盘监筹股,区域经济振兴和TMT等主题投资机会成为市场资金追逐的焦点。本管理组认为市场总体维持震荡调整态势,结构性机会是2010年获取超额收益的主要策略,因此采取恒定仓位策略,行业配置相对均衡,把投资的重点放在自下而上选股上;在组合构建上,坚持价值投资理念,组合中以大盘蓝筹公司为主,因此表现不如人意。展望下阶段,由于中小市值股票和大盘蓝筹股的估值偏离度过大,市场风格从中小市值股票切换到大盘蓝筹股是大概率事件,因此我们的组合构建仍然以大盘蓝筹公司中相对估值低成长性佳的公司为主,同时关注集团整体上市和行业重组为特点的外延式增长机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

一季度,上证指数下跌5.13%,沪深300下跌6.43%;组合净值下跌4.15%,业绩基准下跌3.74%。业绩表现不如人意的主要原因是组合以大盘蓝筹股为主,中小市值股票过少,主题投资机会参与度较低。

§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	5,631,474,879.41	75.75
	其中:股票	5,631,474,879.41	75.75
2	固定收益投资	1,563,472,000.00	21.03
	其中:债券	1,563,472,000.00	21.03
	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	225,104,936.98	3.03
6	其他资产	14,338,838.99	0.19
	合计	7,434,390,655.38	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	31,622,750.40	0.43
B	采掘业	601,209,509.55	8.13
C	制造业	1,770,135,276.61	23.93
C0	食品、饮料	318,061,310.86	4.30
C1	纺织、服装、皮毛	8,344,044.06	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,155,003.00	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	146,884,886.52	1.99
C5	电子	51,743,807.64	0.70
C6	金属、非金属	396,485,598.88	5.36
C7	机械、设备、仪表	723,748,387.89	9.78
C8	医药、生物制品	83,381,706.80	1.13
C99	其他制造业	16,330,530.96	0.22
D	电力、煤气及水的生产和供应业	285,833,211.31	3.86
E	建筑业	134,318,721.40	1.82
F	交通运输、仓储业	323,307,462.31	4.37
G	信息技术业	212,086,708.43	2.87
H	批发和零售贸易	139,032,703.05	1.88
I	金融、保险业	1,717,752,825.70	23.22
J	房地产业	278,102,512.43	3.76
K	社会服务业	95,601,908.55	1.29
L	传播与文化产业	17,637,800.00	0.24
M	综合类	24,833,489.67	0.34
	合计	5,631,474,879.41	76.12

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	17,568,016	286,007,300.48	3.87
2	601318	中国平安	4,032,503	203,238,151.20	2.75
3	600048	保利地产	9,607,247	198,773,940.43	2.69
4	601166	兴业银行	3,903,229	144,107,214.68	1.95
5	600030	中信证券	4,929,965	140,109,605.30	1.89
6	000776	广发证券	2,457,200	136,497,460.00	1.84
7	601988	中国银行	27,633,117	118,546,071.93	1.60
8	600016	民生银行	15,363,841	118,147,937.29	1.60
9	000895	双汇发展	2,287,623	115,479,209.04	1.56
10	000001	深发展A	4,931,015	114,399,548.00	1.55

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	797,656,000.00	10.78
3	金融债券	765,816,000.00	10.35
	其中:政策性金融债	765,816,000.00	10.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合计	1,563,472,000.00	21.13

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	7,000,000	686,070,000.00	9.27
2	1001022	10央票22	4,800,000	478,320,000.00	6.47
3	1001014	10央票14	1,600,000	159,440,000.00	2.16
4	0701044	07央行票据44	800,000	80,168,000.00	1.08
5	1001002	10央票02	800,000	79,728,000.00	1.08

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 申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,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 申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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	1,113,478.75
3	应收股利	-
4	应收利息	11,650,450.64
5	应收申购款	324,909.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	14,338,838.99

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	000895	双汇发展	115,479,209.04	1.56	重大事项公告
2	600048	保利地产	101,436,863.00	1.37%	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	8,412,753,311.29
报告期期间基金总申购份额	95,199,391.12
报告期期间基金总赎回份额	553,912,801.18
报告期期末基金份额总额	7,954,039,901.23

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金2010年1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)

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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4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2010年01月01日起至2010年03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(LOF)
基金合同生效日	2009-09-25
报告期末基金份额总额	3,194,883,295.94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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
1.本期已实现收益				117,843,219.53
2.本期利润				247,318,498.17
3.加权平均基金份额本期利润				0.0764
4.期末基金资产净值				3,968,271,225.98
5.期末基金份额净值				1.242

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	5.61%	1.40%	5.77%	1.41%	-0.16%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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,由于本基金正式跟踪标的指数起始日为12月28日,因此上图未能体现本基金建仓期之后拟合业绩基准的情况。

§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	2009-09-25	-	4	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细则,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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,中证500指数总体呈现振荡上行的运行态势,自年初以来指数涨幅达到6.04%.期间本基金申购赎回频繁,是跟踪误差的主要来源之一,但我们通过自建的"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,将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平。

根据实际操作经验我们还发现,对于指数基金而言,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)为本基金建仓期后正式进入对中证500指数跟踪复制的首个季度。在此期间内,本基金份额净值为1.242元,份额净值增长率为5.61%,同期业绩基准增长率为5.77%。截至报告期末,本基金相对于业绩基准的年化跟踪误差为0.576%,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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金为完全复制型指数基金,作为基金管理人,我们将继续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。一季度本基金的份额规模增长率超过10%,借此机会,本基金管理组全体成员向各位持有人给予我们信任和支持表示由衷的感谢!

§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	3,763,080,062.66	88.10
	其中:股票	3,763,080,062.66	88.10
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	384,797,968.27	9.01
6	其他资产	123,503,671.36	2.89
7	合计	4,271,381,702.29	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	101,612,552.09	2.56
B	采掘业	51,087,651.13	1.29
C	制造业	2,220,023,266.76	55.94
C0	食品、饮料	136,603,664.88	3.44
C1	纺织、服装、皮毛	147,813,845.95	3.72
C2	木材、家具	16,482,048.31	0.42
C3	造纸、印刷	79,859,168.26	2.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	479,645,338.21	12.09
C5	电子	227,612,677.02	5.74
C6	金属、非金属	247,405,640.20	6.23
C7	机械、设备、仪表	559,939,306.51	14.11
C8	医药、生物制品	270,972,701.49	6.83
C99	其他制造业	53,688,875.93	1.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	145,827,559.64	3.67
E	建筑业	46,707,517.02	1.18
F	交通运输、仓储业	154,963,111.14	3.91
G	信息技术业	225,967,756.53	5.69
H	批发和零售贸易	269,187,214.84	6.78
I	金融、保险业	6,233,667.00	0.16
J	房地产业	157,108,083.10	3.96
K	社会服务业	97,341,933.18	2.45
L	传播与文化产业	43,440,649.90	1.09
M	综合类	243,579,100.33	6.14
	合计	3,763,080,062.66	94.83

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	601607	上海医药	1,671,699	25,209,220.92	0.64
2	002073	软控股份	1,011,005	24,163,019.50	0.61
3	600499	科达机电	1,043,054	21,591,217.80	0.54
4	600406	国电南瑞	625,240	21,489,498.80	0.54
5	002022	科华生物	838,120	20,701,564.00	0.52
6	600584	长电科技	1,522,351	18,481,341.14	0.47
7	000400	许继电气	540,943	17,580,647.50	0.44
8	600653	申华控股	3,567,700	17,446,053.00	0.44
9	000735	罗牛山	1,797,930	16,990,438.50	0.43
10	000829	天音控股	1,160,680	16,841,466.80	0.42

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 申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 申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	3,204,094.30
2	应收证券清算款	99,090,084.82
3	应收股利	-
4	应收利息	51,161.28
5	应收申购款	21,158,330.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,503,671.36

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	601607	上海医药	25,209,220.92	0.64	临时停牌
2	600499	科达机电	21,591,217.80	0.54	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,882,661,867.84
报告期期间基金总申购份额	2,303,614,050.00
报告期期间基金总赎回份额	1,991,392,621.90
报告期期末基金份额总额	3,194,883,295.94

§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)2010年第1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

南方现金增利基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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4月16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2010年1月1日起至2010年3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:	2004-03-05
报告期末基金份额总额:	7,978,294,722.27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A / 南方现金增利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:	3,724,384,500.19 / 4,253,910,222.08

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	开始日期	2010-01-01	结束日期	2010-03-31
	南方现金增利A		南方现金增利B	
1. 本期已实现收益		16,225,679.18		17,708,063.36
2.本期利润		16,225,679.18		17,708,063.36
3.期末基金资产净值		3,724,384,500.19		4,253,910,222.08

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

南方现金增利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	0.3918%	0.0030%	0.3381%	0.0030%	0.0537%	0.0000%

南方现金增利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	0.4512%	0.0030%	0.3381%	0.0030%	0.1131%	0.0000%

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	2008-11-11	-	9	经济学硕士,具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理,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。

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细则、《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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年一季度的货币市场走势较为复杂,央票利率如预计在1月中旬出现上行,但上行的节奏和幅度远低于市场预期。一年期央票在1月13日开始自09年8月12日以来的首次上行,但仅两周后的1月20日,央票利率即稳定在1.93%并维持至今。这一变动的结果反映出央行在短期内并不想持续大幅提高以央票利率为代表的基础利率,其后的原因也反映出央行的政策意图。我们认为对全年经济增长形势的不同看法、汇率升值压力、通胀高低的判断、信贷指导性控制等因素,导致央行在政策目标上出现多元化,因此在政策工具的使用上更多采取了数量型工具(一季度两次上调存款准备金率并加大公开市场回笼力度)。央行的政策选择很大程度上影响了市场预期和表现,一季度以信用债券为代表,债券市场走出了一波小牛市,货币市场则在持续的担忧中维持了稳定,央票利率在1月下旬和春节后阶段性的走高(突破2.05%),但受发行利率持续稳定的影响,又总是回落到1.93%附近。从短融收益率看,一季度需求持续旺盛,短融的持有收益和价差收益都较为明显,相对央票利率的利差总体处于下降过程中,1月和3月交易商协会两次下调发行利率,到季末短融相对央票的利差、各评级间的利差都已处于历史低位,投资价值已有一定降低。

一季度,本基金在1月份对利率风险持谨慎态度,特别是在利率产品的投资上,新增资金主要通过短期融资券、浮息金融债、短期存款等稳定和提高收益。3月以后,基于对央票利率将在