南方全球精选配置证券投资基金

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

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		南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码		202801
基金运作方式		契约型开放式
基金合同生效日		2007-09-19
报告期末基金份额总额		22,454,167,537.57份
投资目标		通过基金全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,在降低组合波动性的同时,实现基金资产的最大增值。
投资策略		本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的收益。 1.战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation) 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上,通过量化分析,确定资产种类(Asset Class)与权重,并定期进行回顾和动态调整。 2.战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置,在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动,基金经理将根据对不同因素的研究与判断,对基金投资组合进行调整,以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金,在香港市场的选股策略的主要标准: 市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利预期(earning surprise)、和良好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准		60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。
风险收益特征		本基金为基金中基金,属于中等偏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低于全球股票型基金、高于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
项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约银行
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

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"南方全球"。

§3 主要财务指标

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.本期利润				-298,668,766.62
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额				220,436,910.89
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0131
4.期末基金资产净值				16,353,220,230.00
5.期末基金份额净值				0.728

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 本报告期末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	-1.75%	1.13%	2.95%	0.88%	-4.70%	0.25%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
谢伟鸿	本基金的基金经理、国际业务部执行总监	2007-09-08	2010-02-12	15年	财务管理硕士,持有台湾证券、期货及信托业同业工会颁发的证券商高级业务员、期货业务员及信托业务员资格。曾任职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、富邦保险公司、台湾新光证券投资信托公司,负责海外投资管理。2007年加入南方基金管理,任国际业务部执行总监,2007年9月至2010年2月,任南方全球基金经理。
李浩东	本基金的基金经理	2008-04-08	-	9年	理工学博士,哈佛大学医学院博士后,通过美国证券代表、投资顾问、证券代理人考试。曾担任美国Friedlaman Billing and Ramsey(FBR)公司、EJF投资公司的基金经理,2007年加入南方基金,2008年4月至今,任南方全球基金经理。
黄 亮	本基金的基金经理	2009-06-25	-	9年	北京大学工商管理硕士,9年证券从业经历,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QD II产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010-04-01	-	12年	CFA(注册金融分析师),美国斯坦福大学工商管理硕士,普林斯顿大学化学硕士。曾获得美国证券及期货从业资格,具有中国基金从业资格。曾先后担任美国雷曼兄弟公司对冲基金部研究员、美国银行自营部投资经理、美国RTIMC对冲基金投资经理。2008年加入南方基金,负责海外市场研究;2009年6月至2010年2月,任国际业务部QDII专户投资经理。2010年4月至今,任南方全球基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《南方全球精选配置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。

4.3.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,全球风险资产价格保持了去年四季度的强劲趋势,持续攀升。这反映了经济复苏的良好势态。同时市场内流动性充足,投资者信心进一步提升。从经济基本面来看,美国零售商一季度零售额表现强劲,就业情况虽然还不尽人意,但在三月份至少增加了16万个就业机会,而9.7%失业率似乎也不再上升,与此同时,房价出现了连续3个月上涨的好势头。在日本方面,全球再库存的启动引发了工厂订单大幅跳升,出口迅速扩张,企业信心进一步好转。在欧洲方面,消费者和企业信心仍受到希腊主权债务问题的困扰,但欧元的走弱和欧洲央行因希腊问题加大对市场的流动性注入为经济活动提供了一定的支持。在中国方面,经济增长稳健,通胀有抬头的迹象,政府为防止经济过热而开始了宏观调控,逐步退出十分宽松的货币和财政政策。从总体来看,全球经济周期在一季度末开始进入了新一轮的扩张阶段,部分新兴市场经济体出现过热的迹象,驱使货币政策由极度宽松向正常状态过渡。

"政策退出"的不确定性引发了全球股市在一月份由中国市场领头的中度调整。但投资者很快就发现,市场内的流动性依然充裕,短期利率几乎为零,而通胀预期则开始上升。在追逐收益率的驱动下,投资者还是选择把现金继续换成股票、企业债、大宗商品等风险投资,使得二、三月份出现了一波大幅上涨的行情。从国家区域来看,一季度成熟市场小幅跑赢新兴市场;在成熟市场里,日本是表现最佳的国家,欧洲则由于欧元的拖累小幅下跌;在新兴市场里,东南亚、俄国、墨西哥等国都有不俗的表现。相比之下,中国香港市场一季度表现较弱,MSCI中国指数出现1.59%的下滑。从行业来看,一季度表现较好的是工业、可选消费和金融,而表现落后的则是公用市场、通信和能源。

本基金从去年四季度末开始保持在较高的仓位水平上运行。在资产配置方面,基于对中国市场和其它新兴市场高速成长前景和估值相对于历史均值处于较低水平的考虑,基金继续超配中国香港和新兴市场;低配被国家主权债务所困扰的欧洲。在行业配置方面,基金超配的原材料、能源和金融行业,以对抗通胀风险;低配公用事业、电信等利率上升有负面影响的行业。随着"政策退出"的不确定性逐步被市场消化,我们认为投资者会重新转向有高增长和高收益的市场和行业。

4.3.5 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年1季度净值增长-1.75%,基金基准增长为2.95%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,040,062,111.70	30.62
	其中:普通股	5,040,062,111.70	30.62
	存托凭证	-	-
2	基金投资	9,260,275,600.05	56.27
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	1,041,431,952.64	6.33
7	银行存款和结算备付金合计	982,732,920.42	5.97
8	其他资产	133,632,936.01	0.81
9	合计	16,458,135,520.82	100.00

注:上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	5,040,062,111.70	30.82

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	1,100,207,550.90	6.73
材料	488,587,398.50	2.99
工业	646,703,255.90	3.95
非必须消费品	139,746,286.48	0.85
必须消费品	47,126,192.00	0.29
保健	3,170,819.01	0.02
金融	2,249,631,595.39	13.76
信息技术	325,128,997.02	1.99
电信服务	-	-
公用事业	39,760,016.50	0.24
合计	5,040,062,111.70	30.82

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	CNPC (Hong Kong) Limited	中国(香港)石油有限公司	00135	香港交易所	中国	50,000,000.00	479,174,900.00	2.93
2	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	02628	香港交易所	中国	13,300,000.00	435,002,887.20	2.66
3	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	00386	香港交易所	中国	53,000,000.00	296,367,477.60	1.81
4	CITIC Pacific Limited	中信泰富有限公司	00267	香港交易所	中国	17,846,000.00	291,216,795.83	1.78
5	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	03988	香港交易所	中国	79,250,000.00	288,467,685.90	1.76
6	Greentown China Holdings Limited	绿城中国控股有限公司	03900	香港交易所	中国	28,000,000.00	269,322,670.40	1.65
7	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	00939	香港交易所	中国	47,520,000.00	265,724,198.78	1.62
8	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	01088	香港交易所	中国	8,300,000.00	244,831,997.30	1.50
9	China Citic Bank Corporation Limited	中信银行股份有限公司	00998	香港交易所	中国	39,872,000.00	204,027,432.27	1.25
10	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	02318	香港交易所	中国	3,387,000.00	199,222,723.57	1.22

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	558,000.00	0.00
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	369,000.00	0.00
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	185,000.00	0.00
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	125,000.00	0.00
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-30,000.00	0.00

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	VWO UP(领航新兴市场基金)	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group(领航集团)	2,011,918,622.92	12.30
2	2828 HK(恒生H股指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd(恒生投资管理公司)	1,155,284,916.22	7.06
3	JPMF(摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约型开放式	JP Morgan Asset Management(摩根大通资产管理公司)	1,041,431,952.64	6.37
4	ISHARES FTSEXINHUA CHINA 25(富时新华中国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors(巴克莱全球基金顾问公司)	979,457,350.99	5.99
5	GDX UA(黄金采掘公司股票基金)	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp(凡埃克资产管理公司)	705,893,249.61	4.32
6	VEU UP(领航富时全球市场除美国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group(领航集团)	546,172,263.00	3.34
7	XLF UP SPDR ETF(跟踪金融行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc(道富基金管理公司)	423,232,859.51	2.59
8	XLK US(美国科技行业基金)	ETF基金	契约型开放式	StateStreet Global Advisors(道富环球投资管理)	350,970,821.83	2.15
9	XLE UA SPDR ETF(跟踪能源行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc(道富基金管理公司)	314,119,020.80	1.92
10	ISHARES MSCI BRAZIL(安硕摩根斯坦利巴西市场指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors(巴克莱全球基金顾问公司)	251,634,374.94	1.54

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,978.25
2	应收证券清算款	132,381,740.35
3	应收股利	828,550.97
4	应收利息	118,123.71
5	应收申购款	302,542.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,632,936.01

5.10.4 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。

5.10.5 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	22,953,445,721.08
报告期期间基金总申购份额	30,746,964.19
报告期期间基金总赎回份额	530,025,147.70
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	22,454,167,537.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方全球精选配置证券投资基金基金合同。

2、南方全球精选配置证券投资基金托管协议。

3、南方全球精选配置证券投资基金2010年1季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31至33楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方积极配置证券投资基金

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(LOF)
基金合同生效日	2004-10-14
报告期末基金份额总额	2,313,007,605.43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,强调采用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"南方积极"。

§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				123,812,359.46
2.本期利润				-130,188,496.24
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0563
4.期末基金资产净值				2,647,264,829.71
5.期末基金份额净值				1.1445

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	-4.22%	1.07%	-4.09%	1.03%	-0.13%	0.04%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李源海	本基金的基金经理	2010-01-30	-	8	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(银天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(银天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益型债市市场基金基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理。
张慎平	本基金的基金经理	2008-01-14	2010-01-30	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2010年1月,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,任南方稳健基金经理;2010年1月至今,任南稳威弓基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年第1季度,伴随政策退出预期和经济结构调整,板块分化严重。与宏观经济联系紧密的中证100指数期内下跌8.24%,而中证500上涨了6.04%。新能源、节能减排、智能电网、电子信息技术、医药等中小市值板块表现突出,各区域经济规划也带动相关板块的上涨。总体来说,市场对轻资产板块、新经济的发展方向给予了非常高的期望。

本基金看好并重点配置了受益未来人口老龄化的医药、居民收入上升推动的中低端消费、信息服务和电网设备,低配了周期性行业。由于整体结构权为均衡,尽管对业绩基准有超额收益,但仍未获取正收益。

未来国内经济仍处于复苏之中,产业结构和区域结构调整是未来发展方向。本基金将进一步深入分析,以绝对收益思路找寻有核心竞争优势、行业景气度高、估值合理的个股,力争取得较好成果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本季度股票仓位基本稳定,基金净值增长率为-4.22%,虽然好于跌幅为6.43%的沪深300指数,但没有取得正收益。

§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	2,195,816,446.37	82.34
	其中:股票	2,195,816,446.37	82.34
2	固定收益投资	326,649,624.50	12.25
	其中:债券	326,649,624.50	12.25
	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	86,077,085.94	3.23
6	其他资产	58,325,262.89	2.19
7	合计	2,666,868,419.70	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	-	-
B	采掘业	160,705,390.36	6.07
C	制造业	950,311,122.13	35.90
C0	食品、饮料	85,821,622.60	3.24
C1	纺织、服装、皮毛	30,929,264.34	1.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,092,096.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	93,762,462.35	3.54
C5	电子	22,757,092.65	0.86
C6	金属、非金属	104,695,084.61	3.95
C7	机械、设备、仪表	401,167,072.87	15.15
C8	医药、生物制品	180,978,732.62	6.84
C99	其他制造业	29,107,694.09	1.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,660,000.00	0.14
E	建筑业	63,208,354.00	2.39
F	交通运输、仓储业	47,417,164.00	1.79
G	信息技术业	168,071,037.65	6.35
H	批发和零售贸易	79,961,843.86	3.02
I	金融、保险业	429,335,212.75	16.22
J	房地产业	38,631,058.00	1.46
K	社会服务业	27,004,348.00	1.02
L	传播与文化产业	49,441,000.00	1.87
M	综合类	178,069,915.62	6.73
	合计	2,195,816,446.37	82.95

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	7,000,000	113,960,000.00	4.30
2	601601	中国太保	3,515,000	94,905,000.00	3.59
3	600000	浦发银行	3,200,000	72,896,000.00	2.75
4	600079	人福科技	4,484,077	67,888,925.78	2.56
5	000063	中兴通讯	1,478,778	62,848,065.00	2.37
6	002007	华兰生物	867,125	54,455,450.00	2.06
7	600785	新华百货	1,651,079	48,706,830.50	1.84
8	600416	湘电股份	2,000,000	47,960,000.00	1.81
9	000895	双汇发展	920,238	46,453,614.24	1.75
10	000425	徐工机械	1,242,606	46,436,186.22	1.75

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	60,698,000.00	2.29
2	央行票据	247,830,000.00	9.36
3	金融债券		
	其中:政策性金融债		
4	企业债券	18,121,624.50	0.68
5	企业短期融资券		
6	可转债		
7	其他		
8	合计	326,649,624.50	12.34

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	1001002	10央票02	1,500,000	149,490,000.00	5.65
2	0901044	09央票44	1,000,000	98,340,000.00	3.71
3	010110	21国债(0)	200,000	20,382,000.00	0.77
4	010203	02国债(3)	200,000	20,260,000.00	0.77
5	010004	20国债(4)	200,000	20,056,000.00	0.76

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	54,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,783,837.81
5	应收申购款	192,644.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,325,262.89

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	000895	双汇发展	46,453,614.24	1.75	重大事项公告

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,406,913,555.62
报告期期间基金总申购份额	102,644,650.30
报告期期间基金总赎回份额	196,550,600.49
报告期期末基金份额总额	2,313,007,605.43

§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2010年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

南方稳健成长证券投资基金

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	2001-09-28
报告期末基金份额总额	6,272,334,154.92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