南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2009年03月31日

2009 第一季度报告

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:2009年04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2009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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方隆元产业主题股票
交易代码	前端代码:202007 后端代码:202008(中国工商银行、广东发展银行202007)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月09日
报告期末基金份额总额	12,646,273,468.14份
投资目标	本基金为积极型股票基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。 在新一轮产业结构调整和产业升级中,发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务。因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。 在上述三大产业的基础上,本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策、在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×上证国债指数
风险收益特征	预期风险收益水平高于混合型基金、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

注:1、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"南方隆元"。
2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-749,785,957.56
2.本期利润	1,239,460,610.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0970
4.期末基金资产净值	6,827,692,530.18
5.期末基金份额净值	0.5400

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	21.90%	2.07%	31.66%	1.98%	-9.76%	0.09%

3.2.2 自基金转型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:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
汪薇	本基金基金经理、公司投资部副总监	2008-04-11	-	9	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年加入南方基金,先后担任研究员、基金经理基金助理,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。
蒋朋宸	本基金基金经理	2008-04-11	-	4	生物化学硕士、金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至今,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。

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、《南方隆元产业主题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

2009年一季度是A股市场相对于2008年全年下跌的一次实质性的反弹。在缺乏有利的宏观数据背景下,虽然全球金融危机仍然持续且中国内需和出口的各项数据迅速恶化,但由于政府的刺激政策,和银行创历史的放贷记录,使得投资者对经济在年内快速复苏的预期加强。投资者已经度过了最初的盲目恐慌阶段,逐渐走向自信,甚至进一步走向盲目乐观,这些因素的变化,都支持了A股市场反而在经济恶化的背景下走出了大幅反弹的行情。

2009年一季度,基金隆元的净值表现持平于市场各种主要指数。在今年中国经济受到外需影响而实质性放缓的背景下,内需领域受到经济负面冲击最少,蕴藏着较多的低风险投资机会;房地产和证券等资产领域,虽然也受到经济下行的冲击,但政府的反周期政策,将导致货币供给的放松,从而最终支持资产价格;能源是中国工业化和城市化过程中的主要瓶颈,我们相信也会是政府主导的反周期的天量投资行为中重要的受资领域。因此,基金隆元在持仓结构上主要对资产类、能源类、内需类三个领域进行了稳定的配置。

2009年中国经济处于下行周期中,出口领域面临严峻挑战。一季度的主要经济数据喜忧参半,出口节节下降,并连续创下有数据记录以来的新低,顺差规模明显收窄,消费增长也在持续下滑。过去若干年中国的生产能力出现了翻番增长,其中相当比例的产能扩张,是为了满足外部需求的高速增长,而国际金融危机的爆发表明,近年来欧美需求的增长,很大程度上是建立在泡沫化基础上的,而这种需求泡沫已经破裂。外部需求的大幅萎缩,必然要求中国产能的部分退出,以重建供求平衡。中国产业已经经历了经济危机初期的去库存化,而真正的挑战是接下来的去产能化。政府扩大投资和放松信贷的努力,是为了用内需增长填补外需下滑的空白,从而力图避免导致亏损、失业的去产能化过程,目前市场重建了乐观情绪和对经济继续高速增长的信心,但是经济周期的力量不容忽视,2009年的证券投资中,管理风险仍然是最重要的课题。

在宏观前景不明的情况下,2009年是面临挑战的一年。在流动性充裕和对复苏预期加强的反弹行情下,政府又推出了创业板,这对于A股投资来说,是蕴藏大量投资机会和风险的一年。创业板的推出,增加了股票供给渠道,也改变了小股票供给长期落后于市场需求的结构性短缺,对A股市场的估值水平和估值结构都将产生深远的影响。对于掌握大额资金的机构和个体投资者来说,投资于符合创业板上市条件的实体企业机会较大,特别是在目前经济危机下,小企业的资金比较紧张。在企业上市一到两年后即可通过全流通而实现数倍的收益且风险非常低。这种低风险套利空间将随着充裕的股票供应量而压缩,对于小盘股的估值将回归正常的水平,A股市场在未来或将类似香港市场,小盘股的成交活跃度会萎缩,投资于国家经济命脉的蓝筹大企业将成为主流。

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。

§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	4,142,423,534.24	60.33
	其中:股票	4,142,423,534.24	60.33
2	固定收益投资	1,791,475,000.00	26.09
	其中:债券	1,791,475,000.00	26.09
	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	901,638,154.81	13.13
6	其他资产	30,605,014.71	0.45
7	合计	6,866,141,703.76	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	1,382,385.00	0.02
B	采掘业	806,102,496.49	11.81
C	制造业	645,889,115.62	9.46
C0	食品、饮料	575,457,125.62	8.43
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	73,500.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	2,693,290.00	0.04
C8	医药、生物制品	67,665,200.00	0.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	131,340.00	0.00
E	建筑业	424,657,346.80	6.22
F	交通运输、仓储业	253,240,800.78	3.71
G	信息技术业	99,409,788.64	1.46
H	批发和零售贸易	2,523,525.32	0.04
I	金融、保险业	1,904,071,441.22	27.89
J	房地产业	4,550,292.71	0.07
K	社会服务业	465,001.66	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,142,423,534.24	60.67

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	600030	中信证券	22,500,000	573,075,000.00	8.39
2	600036	招商银行	30,197,701	481,049,376.93	7.05
3	600519	贵州茅台	2,995,262	343,676,361.88	5.03
4	601088	中国神华	16,353,990	338,527,593.00	4.96
5	600028	中国石化	37,925,057	337,533,007.30	4.94
6	601390	中国中铁	41,500,695	225,763,780.80	3.31
7	601186	中国铁建	21,158,890	198,893,566.00	2.91
8	600000	浦发银行	6,800,000	149,056,000.00	2.18
9	601939	建设银行	34,061,047	146,462,502.10	2.15
10	601628	中国人寿	5,983,110	137,551,698.90	2.01

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	1,791,475,000.00	26.24
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	1,791,475,000.00	26.24

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	0901009	09央票09	6,500,000	648,440,000.00	9.50
2	0901010	09央票10	6,000,000	598,560,000.00	8.77
3	0801092	08央行票据92	1,800,000	174,906,000.00	2.56
4	0801098	08央行票据98	1,300,000	126,464,000.00	1.85
5	0801106	08央票106	1,000,000	97,460,000.00	1.43

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。

5.8.2 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	1,932,973.96
2	应收证券清算款	13,347,683.90
3	应收股利	-
4	应收利息	13,918,569.58
5	应收申购款	1,270,787.27
6	其他应收款	135,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,605,014.71

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	12,838,958,302.07
报告期期间基金总申购份额	376,990,342.89
报告期期间基金总赎回份额	569,675,176.82
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	12,646,273,468.14

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同。
2、南方隆元产业主题股票型证券投资基金托管协议。
3、南方隆元产业主题股票型证券投资基金2009年1季度报告原文。

7.2 存放地点
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
网站:http:/www.nffund.com

南方稳健成长贰号证券投资基金

2009年03月31日

2009 第一季度报告

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:2009年04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2009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2009年1月1日起至2009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年07月25日
报告期末基金份额总额	10,089,682,871.83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	报告期(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-368,263,191.98
2.本期利润	980,259,505.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0961
4.期末基金资产净值	7,873,110,601.16
5.期末基金份额净值	0.7803

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	14.03%	1.61%	23.82%	1.72%	-9.79%	-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

§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	本基金的基金经理	2007年5月10日	-	5	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。
马北鹏	本基金的基金经理	2008年4月11日	-	8	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》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准则、《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	16.21%	2.18%
南稳贰号	14.03%	

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

2009年一季度,国内宏观经济随着去库存的进程而企稳,投资增幅高企,消费保持平稳,出口负增长如期而至。A股市场在新增信贷超预期和地产销售超预期的刺激下强劲反弹。出于对经济复苏的预期,周期性行业大幅跑赢防御性行业。本季度内,南方稳健成长贰号基金由于防御性行业配置比例较高以及"盐湖钾肥"复牌等因素,基金表现不能令人满意,在此向持有人致歉。

展望下阶段,经济总量有望回升,但企业毛利受制于产能过剩和消费降级等因素而难以乐观,进入财报披露期,市值占比大的周期性行业盈利将经受市场检验。目前刺激经济的宏观政策无助于增长方式的转型,并且在一定程度上透支了长期增长的潜力,A股市场估值上升的持续性有待检验。

§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	4,147,965,613.57	52.49
	其中:股票	4,147,965,613.57	52.49
2	固定收益投资	2,624,184,000.00	33.21
	其中:债券	2,624,184,000.00	33.21
	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	932,753,653.63	11.80
6	其他资产	197,068,798.40	2.49
7	合计	7,901,972,065.60	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	74,036,894.90	0.94
B	采掘业	125,428,282.00	1.59
C	制造业	2,948,608,504.37	37.45
C0	食品、饮料	825,449,109.58	10.48
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	600,388,476.72	7.63
C5	电子	66,003,379.00	0.84
C6	金属、非金属	142,235,431.69	1.81
C7	机械、设备、仪表	378,973,169.22	4.81
C8	医药、生物制品	935,558,938.16	11.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,647,442.44	0.77
F	交通运输、仓储业	25,923,460.00	0.33
G	信息技术业	71,452,612.58	0.91
H	批发和零售贸易	424,393,614.57	5.39
I	金融、保险业	179,880,153.49	2.28
J	房地产业	63,270,143.92	0.80
K	社会服务业	174,324,505.30	2.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,147,965,613.57	52.69

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	000792	盐湖钾肥	9,657,288	558,094,673.52	7.09%
2	000623	吉林敖东	15,425,106	522,911,093.40	6.64%
3	600739	辽宁成大	16,968,957	424,393,614.57	5.39%
4	600519	贵州茅台	3,134,166	359,614,206.84	4.57%
5	000895	双汇发展	10,535,418	344,402,814.42	4.37%
6	000999	三九医药	16,315,000	250,272,100.00	3.18%
7	000685	中山公用	9,160,510	174,324,505.30	2.21%
8	600816	安信信托	6,263,006	114,487,749.68	1.45%
9	600809	山西汾酒	6,916,608	113,294,039.04	1.44%
10	600312	平高电气	6,190,804	100,662,473.04	1.28%

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	1,941,684,000.00	24.66
3	金融债券	682,500,000.00	8.67
	其中:政策性金融债	682,500,000.00	8.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,624,184,000.00	33.33

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	0901010	09央票10	7,000,000	698,320,000.00	8.87
2	080220	08国开20	7,000,000	682,500,000.00	8.67
3	0901007	09央票07	2,000,000	199,520,000.00	2.53
4	0801108	08央票108	2,000,000	195,040,000.00	2.48
5	0801084	08央票84	2,000,000	194,020,000.00	2.46

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。

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除盐湖钾肥外,其余的没有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。

根据青海盐湖钾肥股份有限公司(000792)2009年2月27日的公告,由于该公司销售部门在2008年部分销售期间,未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格(公司氯化钾售价超出指导价),监管部门对公司2008年进行了500万元的相关经济处罚。基金管理人对该股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.8.2 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	2,768,560.61
2	应收证券清算款	162,839,531.88
3	应收股利	-
4	应收利息	30,880,993.89
5	应收申购款	579,712.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	197,068,798.40

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
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	10,269,510,336.29
报告期期间基金总申购份额	50,374,637.54
报告期期间基金总赎回份额	230,202,102.00
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	10,089,682,871.83

§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2009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

南方绩优成长股票型证券投资基金

2009年03月31日

2009 第一季度报告

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:2009年04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2009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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长股票
交易代码	前端代码:202003;后端代码:202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	8,842,716,799.34份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平强光的上市公司。
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	预期风险收益水平高于混合型基金、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

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"南方绩优"

§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01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-347,085,079.37
2.本期利润	1,683,724,679.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.1867
4.期末基金资产净值	11,205,833,818.55
5.期末基金份额净值	1.2672

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	17.31%	1.58%	29.64%	1.86%	-12.33%	-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		
苏彦祝	本基金的基金经理,投资部总监	2006-11-16	-	8年	硕士学历,具有基金从业资格。2001年加入南方基金,历任研究员、基金经理助理,2003年11月-2008年2月,任南方避险基金经理;2005年6月-2006年3月,任南方宝元基金经理;2006年11至今,任南方绩优基金经理。

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、《南方绩优成长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

2009年一季度是A股市场相对于2008年全年下跌的一次实质性的反弹。在缺乏有利的宏观数据背景下