

南方稳健成长证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 03 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：2009-4-21

§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 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	8,335,478,866.30 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 01 月 01 日-2009 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-232,144,070.31
2. 本期利润	1,066,901,153.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1279
4. 期末基金资产净值	7,666,922,724.78
5. 期末基金份额净值	0.9198

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。

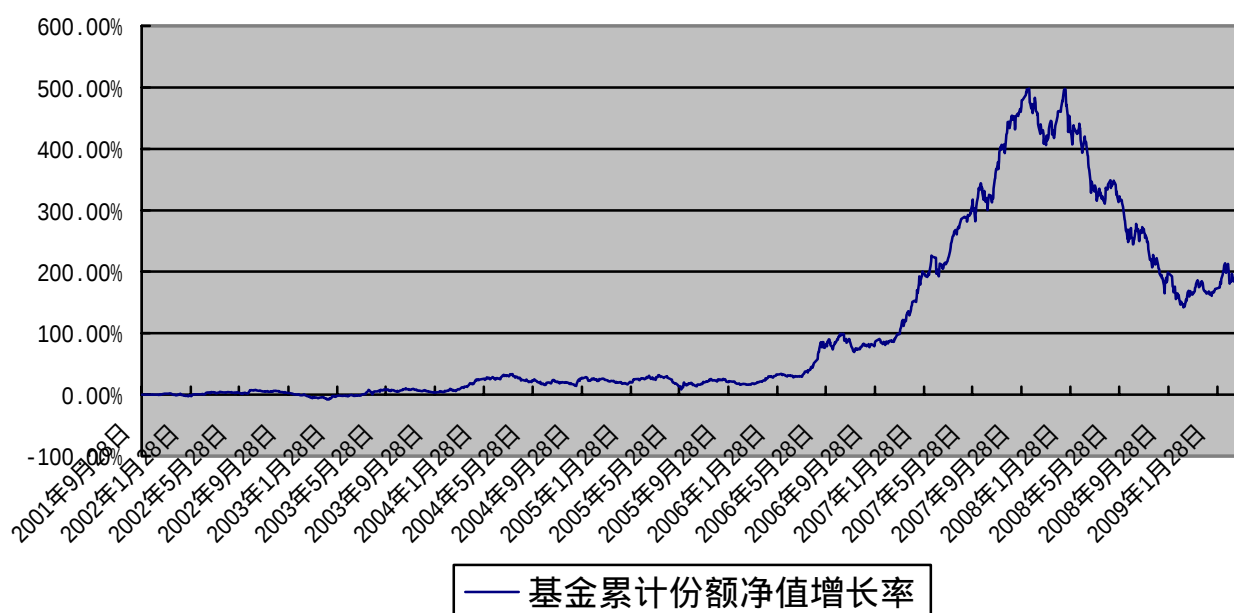
3.2 基金净值表现

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	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	16.21%	1.64%			16.21%	1.64%

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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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		
冯皓	本基金基金经理	2007 年 05 月 11 日	-	5 年	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	-	8 年	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合规守信情况的说明

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	1 季度净值增长率
------	-----------

南方稳健成长	16.21%
--------	--------

南方稳健成长贰号	14.03%
----------	--------

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

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	4,217,203,632.30	54.76
	其中：股票	4,217,203,632.30	54.76
2	固定收益投资	2,308,214,000.00	29.97
	其中：债券	2,308,214,000.00	29.97
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,090,887,745.63	14.17
6	其他资产	84,364,953.01	1.10
7	合计	7,700,670,330.94	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	77,204,561.73	1.01
B	采掘业	53,176,695.23	0.69
C	制造业	3,125,798,191.97	40.77
C0	食品、饮料	885,749,293.61	11.55
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	528,981,050.21	6.90
C5	电子	70,630,846.78	0.92
C6	金属、非金属	260,549,200.44	3.40
C7	机械、设备、仪表	511,895,348.53	6.68
C8	医药、生物制品	867,992,452.40	11.32
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85.68	0.00
E	建筑业	40,953,000.00	0.53
F	交通运输、仓储业	168,800.00	0.00
G	信息技术业	59,558,993.80	0.78
H	批发和零售贸易	456,904,988.92	5.96
I	金融、保险业	310,983,622.44	4.06
J	房地产业	74,769,162.03	0.98
K	社会服务业	17,685,530.50	0.23
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	4,217,203,632.30	55.01

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	8,983,679	519,166,809.41	6.77
2	000623	吉林敖东	14,174,878	480,528,364.20	6.27
3	600739	辽宁成大	18,268,892	456,904,988.92	5.96
4	000895	双汇发展	10,483,833	342,716,500.77	4.47
5	600519	贵州茅台	2,931,755	336,389,568.70	4.39
6	000999	三九医药	15,847,000	243,092,980.00	3.17
7	600031	三一重工	6,403,042	150,407,456.58	1.96
8	600030	中信证券	5,545,000	141,231,150.00	1.84
9	000157	中联重科	6,662,352	139,376,403.84	1.82
10	600809	山西汾酒	7,773,278	127,326,293.64	1.66

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	20,610,000.00	0.27
2	央行票据	1,548,224,000.00	20.19
3	金融债券	739,380,000.00	9.64
	其中：政策性金融债	739,380,000.00	9.64
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	2,308,214,000.00	30.11

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	585,000,000.00	7.63
2	0901010	09 央票 10	5,000,000	498,800,000.00	6.51
3	0901009	09 央票 09	2,000,000	199,520,000.00	2.60
4	0801110	08 央票 110	2,000,000	195,340,000.00	2.55
5	0801095	08 央票 95	2,000,000	194,460,000.00	2.54

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 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	2,829,338.36
2	应收证券清算款	51,224,231.23
3	应收股利	-
4	应收利息	28,065,672.13
5	应收申购款	2,244,710.42
6	其他应收款	1,000.87
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,364,953.01

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金持有的长江电力自 2008 年 9 月 16 日起，按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证监会公告[2008]38 号）所述的原则确定其公允价值。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,280,946,461.75
报告期期间基金总申购份额	306,864,921.93
报告期期间基金总赎回份额	252,332,517.38
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	8,335,478,866.30

§ 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 1 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>