

南方盛元红利股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 4 月 17 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 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方盛元红利股票
交易代码	前端收费代码 202009、后端收费代码 202010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 03 月 21 日
报告期末基金份额总额	6,024,543,571.92 份
投资目标	本基金为股票型基金，重点投资于具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的上市公司，以及高债息固定收益类投资品种。同时积极把握资本利得机会以拓展收益空间，力争为投资者谋求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	90%×上证红利指数+10%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较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	中国建设银行股份有限公司

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“南方盛元”；

2、本基金合同生效后一年内为封闭式，基金合同生效满一年后转为开放式，本基金已于 2009 年 3 月 23 日转为开放式。

§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	-13,460,932.38
2. 本期利润	812,271,702.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1309

4. 期末基金资产净值	4,961,739,367.07
5. 期末基金份额净值	0.824

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。

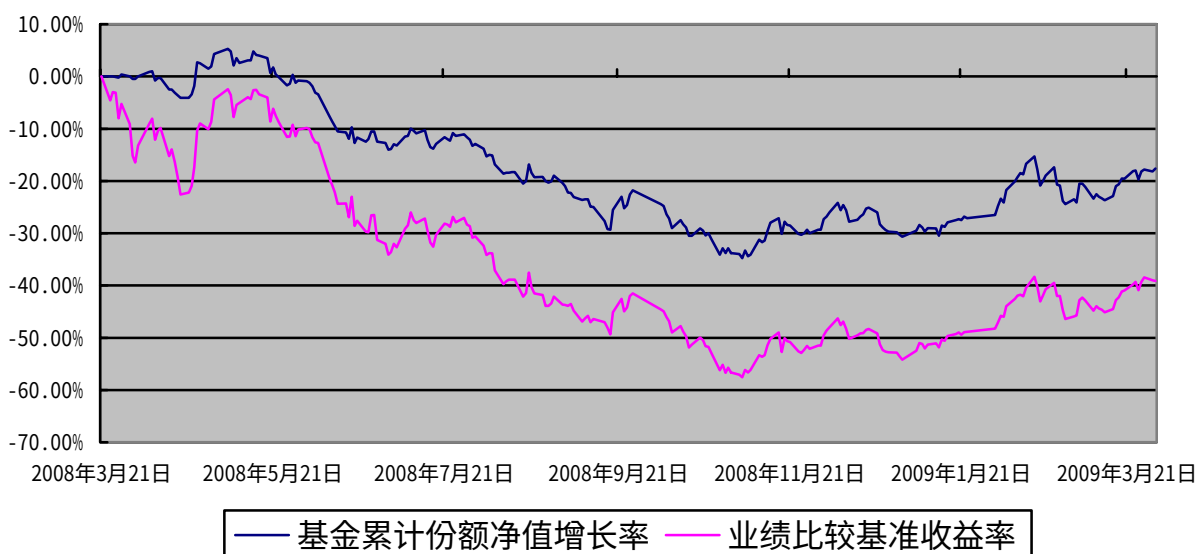
3.2 基金净值表现

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	18.90%	1.74%	33.01%	2.17%	-14.11%	-0.43%

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



注：1、根据本基金合同，封闭期内，本基金大类资产投资的比例为：股票 60%-100%，债券、货币市场工具及其他金融工具占 0-40%，权证 0-3%，资产支持证券 0-20%，现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例最低可以为 0；封闭期届满转型为开放式基金后，本基金大类资产投资的比例为：股票 60%-95%，债券、货币市场工具及其他金融工具占 0-35%，权证 0-3%，资产支持证券占基金资产净值的 0-20%，现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

2、本基金的业绩比较基准为 $90\% \times \text{上证红利指数} + 10\% \times \text{上证国债指数}$ 。

§ 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		
陈键	本基金的基金经理	2008 年 02 月 14 日	-	8	硕士学历，具有基金从业资格。2000 年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2003 年 11 月-2005 年 6 月，任南方宝元基金经理；2004 年 3 月-2005 年 3 月，任南方现金基金经理；2005 年 3 月-2006 年 3 月，任南方积配基金经理；2006 年 3 月至今，任天元基金经理；2008 年 2 月至今，任南方盛元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2008 年 04 月 11 日	-	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。

注：1、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、《南方盛元红利股票型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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止 2009 年 3 月底，沪深 300 指数在 1 季度内上涨约 37.9%，上证指数上涨约 30.4%，盛元基金期间净值上涨约 18.9%，涨幅小于市场主要指数，表现不理想的主要原因还是在于操作思维未能充分转变，仍以震荡市的操作思路应对市场，加仓不够坚决。同时部分 08 年停牌的重仓股如盐湖钾肥在 09 年复牌补跌，也对基金净值形成了负面影响。回顾整个 1 季度，市场虽然在 2 月中旬至 3 月上旬期间经历了一轮震荡调整，但 3 月下旬又重拾升势，基本没有给予资产配置策略充分的波段操作空间。

截至本季报撰写之日止，在全球大部分主要经济体均实施宽松货币政策的推动下，世界经济呈现出复苏迹象，我们所能观察到的各项最新经济指标，也显示中国经济复苏态势明显。3 月份中国制造业 PMI 进一步攀升至 52.4%，6 个月以来首次回到 50% 的收缩线以上。反映了近期国内经济活动受基建项目拉动有回暖的迹象，发电量、房地产和汽车销量、新开工项目计划投资、港口吞吐量等多个实体经济领先指标均出现反弹。出口订单指数进一步反弹至 47.5%，尽管仍然处于 50% 的收缩线以下，但环比也明显好转，预示着伴随外部环境有所改善，出口颓势有所减缓。

另一方面，国内银行信贷大力度的投放，也使得企业发展需要的资金环境大幅改善。一季度人民币新增贷款已达 4.58 万亿元，几乎已经达到了政府工作报告中全年 5 万亿信贷增量的目标。持续扩张的银行信贷数据，不仅会带动强劲的总需求的回复，还可能会促使市场出现通胀预期。企业活期存款在 2009 年 2—3 月份开始大幅增长，这些高速增加的企业活期存款，从历史经验看均预示着即将高速回复的总需求。

在宽松货币政策预期稳定的条件下，我们对下一阶段的证券市场走势持谨慎乐观的态度，尽管市场的静态估值水平并不便宜，但是短期趋势仍有向上动力，从历史规律看，M2、M1 增速的大幅提升对随后证券市场的表现均有积极影响。不过，由于市场目前运行到 2400-2500 点，面临年线压力及过去 1 年多以来的重要心理关口区域，市场的短期震荡较大也在所难免，因此在操作思路，我们拟遵循以下原则：在资产配置策略方面，尊重市场，保持弹性，努力做好阶段性仓位博弈。在行业配置策略上，以行业历史和相对市场估值水平为出发点，采取“基础+弹性”策略。在投资主题策略上，也充分尊重市场，适当参与市场热点行业及板块博弈，提高基金业绩弹性。

§ 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	3,979,542,586.33	79.56
	其中：股票	3,979,542,586.33	79.56
2	固定收益投资	777,560,000.00	15.55
	其中：债券	777,560,000.00	15.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	3,144,000.00	0.06
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	198,054,885.12	3.96
6	其他资产	43,420,387.72	0.87
7	合计	5,001,721,859.17	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	59,397,102.74	1.20
B	采掘业	524,244,056.80	10.57
C	制造业	1,342,619,646.76	27.06
C0	食品、饮料	298,861,222.16	6.02
C1	纺织、服装、皮毛	72,012,383.44	1.45
C2	木材、家具	206,505.00	0.00
C3	造纸、印刷	16,017,150.00	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	170,029,449.05	3.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	319,089,876.56	6.43
C7	机械、设备、仪表	371,105,161.44	7.48
C8	医药、生物制品	95,297,899.11	1.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	114,807,059.38	2.31
E	建筑业	121,132,167.10	2.44
F	交通运输、仓储业	126,553,103.36	2.55
G	信息技术业	134,851,583.60	2.72
H	批发和零售贸易	165,687,939.35	3.34
I	金融、保险业	920,850,091.14	18.56
J	房地产业	411,706,076.23	8.30
K	社会服务业	1,253,418.00	0.03
L	传播与文化产业	19,661,256.03	0.40
M	综合类	36,779,085.84	0.74
	合计	3,979,542,586.33	80.20

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	13,677,891	348,375,883.77	7.02%
2	600015	华夏银行	21,637,395	231,303,752.55	4.66%
3	000002	万 科A	22,484,619	186,172,645.32	3.75%
4	000792	盐湖钾肥	2,942,195	170,029,449.05	3.43%
5	600583	海油工程	8,720,677	143,542,343.42	2.89%
6	600036	招商银行	8,663,807	138,014,445.51	2.78%
7	000568	泸州老窖	5,579,555	119,848,841.40	2.42%
8	601186	中国铁建	12,046,302	113,235,238.80	2.28%
9	000402	金 融 街	12,060,830	109,632,944.70	2.21%
10	600089	特变电工	3,791,595	107,946,709.65	2.18%

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	777,560,000.00	15.67
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	777,560,000.00	15.67

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	0801108	08 央行票据 108	2,000,000	195,040,000.00	3.93
2	0801106	08 央行票据 106	2,000,000	194,920,000.00	3.93
3	0801101	08 央行票据 101	1,000,000	97,340,000.00	1.96
4	0801092	08 央行票据 92	1,000,000	97,170,000.00	1.96
5	0801070	08 央行票据 70	1,000,000	96,740,000.00	1.95

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	580024	宝钢 CWB1	2,000,000	3,144,000.00	0.06

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声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 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	1,303,054.89
2	应收证券清算款	21,743,299.58
3	应收股利	-
4	应收利息	19,607,061.96
5	应收申购款	766,971.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,420,387.72

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	6,217,055,191.10
报告期期间基金总申购份额	4,544,550.42
报告期期间基金总赎回份额	197,056,169.60
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	6,024,543,571.92

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

截止到 2009 年 3 月 31 日，南方基金管理有限公司持有本基金份额 200,071,500.35 份，占基金总份额的 3.32%，本季度无增加基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《南方盛元红利股票型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方盛元红利股票型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方盛元红利股票型证券投资基金 2009 年 1 季度报告原文。

8.2 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 楼

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>