

南方积极配置证券投资基金 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 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
基金合同生效日	2004 年 10 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,956,046,237.49 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。本基金定位为股票配置型基金，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“南方积配”。

§ 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	-221,255,311.78
2. 本期利润	420,725,515.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1406
4. 期末基金资产净值	2,844,952,243.83
5. 期末基金份额净值	0.9624

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。

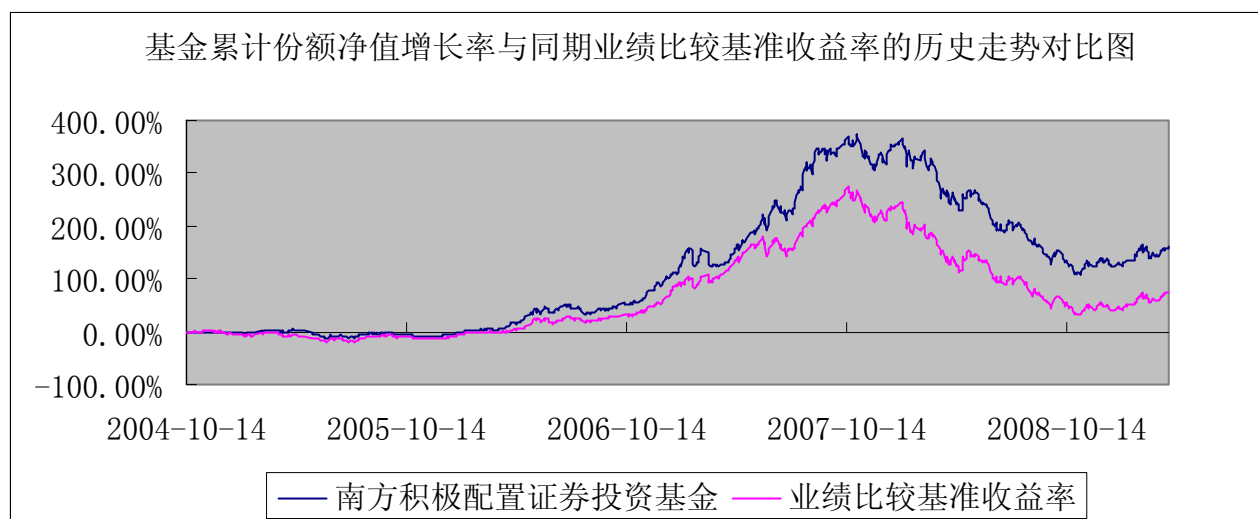
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	17.07%	1.59%	25.44%	1.83%	-8.37%	-0.24%

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		
张慎平	本基金的基金经理	2008-01-14	-	6 年	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。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009 年一季度中国股票市场在全球表现较好，2008 年四季度宏观经济跳水式的调整暂告一段落，在去库存化结束后，银行的快速放贷，伴随着地产销量的恢复和国家产业调整政策的实施，经济逐步企稳，投资者信心得以恢复。中国经济有望率先在全球范围内率先复苏。

本基金本季度仍坚持稳健操作的理念，适度增加了股票仓位，期间净值增长率为 17.07%，同期沪深 300 指数上涨 37.96%，期间表现落后的原因在于加仓幅度不够，同时行业配置中消费相关较重，而消费相关行业一季度表现较差。

展望未来的股票市场走势，虽然中国经济逐步企稳，但是目前的状况将考验投资者的耐心，目前的经济状况下，企业利润水平低下，而未来经济的持续好转仍存在很大的不确定性，本基金将立足于精选个股，为基金持有人创造更好的、可持续发展的回报。

§ 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	2,119,457,298.64	73.21
	其中：股票	2,119,457,298.64	73.21
2	固定收益投资	479,699,091.60	16.57
	其中：债券	479,699,091.60	16.57
	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	266,636,878.09	9.21
6	其他资产	29,396,180.40	1.02

7	合计	2,895,189,448.73	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	62,836,168.81	2.21
B	采掘业	135,626,180.22	4.77
C	制造业	887,675,236.04	31.20
C0	食品、饮料	177,046,488.51	6.22
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	131,793,798.92	4.63
C5	电子	1,093,737.15	0.04
C6	金属、非金属	234,096,039.86	8.23
C7	机械、设备、仪表	242,734,398.20	8.53
C8	医药、生物制品	100,910,773.40	3.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,523,631.97	1.39
E	建筑业	64,904,247.06	2.28
F	交通运输、仓储业	106,062,382.71	3.73
G	信息技术业	45,482,493.01	1.60
H	批发和零售贸易	132,183,626.03	4.65
I	金融、保险业	384,237,178.33	13.51
J	房地产业	136,400,951.83	4.79
K	社会服务业	63,088,264.16	2.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,436,938.47	2.16
	合计	2,119,457,298.64	74.50

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	600519	贵州茅台	920,943	105,668,999.82	3.71%
2	600030	中信证券	3,999,663	101,871,416.61	3.58%
3	600015	华夏银行	7,854,090	83,960,222.10	2.95%
4	600739	辽宁成大	2,950,113	73,782,326.13	2.59%
5	601318	中国平安	1,636,600	64,007,426.00	2.25%
6	600089	特变电工	1,818,950	51,785,506.50	1.82%
7	600309	烟台万华	3,115,718	49,695,702.10	1.75%
8	600583	海油工程	2,849,196	46,897,766.16	1.65%

9	600325	华发股份	2,846,407	46,652,610.73	1.64%
10	601601	中国太保	2,745,388	46,067,610.64	1.62%

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	73,548,000.00	2.59
2	央行票据	352,871,000.00	12.40
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	53,280,091.60	1.87
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	479,699,091.60	16.86

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	0801112	08 央票 112	1,100,000	107,591,000.00	3.78
2	0801114	08 央票 114	1,000,000	97,940,000.00	3.44
3	0801106	08 央票 106	1,000,000	97,460,000.00	3.43
4	010004	20 国债(4)	720,000	73,548,000.00	2.59
5	0901008	09 央票 08	500,000	49,880,000.00	1.75

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 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 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	1,348,780.49
2	应收证券清算款	18,871,772.98
3	应收股利	-
4	应收利息	8,603,628.43
5	应收申购款	571,998.50

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,396,180.40

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	3,010,044,383.60
报告期期间基金总申购份额	44,157,580.05
报告期期间基金总赎回份额	98,155,726.16
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	2,956,046,237.49

§ 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 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 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>