

南方恒元保本混合型证券投资基金 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	南方恒元保本混合
交易代码	202211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 11 月 12 日
报告期末基金份额总额	2,591,854,516.19 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资者提供认购保本金额/申购保本金额的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和无风险资产的配置，该层次以恒定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。
业绩比较基准	3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

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“南方恒元”。

§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	25,054,391.37
2. 本期利润	24,191,790.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0095
4. 期末基金资产净值	2,662,507,635.09
5. 期末基金份额净值	1.027

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、本基金自基金合同生效日（2008 年 11 月 12 日）至报告期末不满一年。

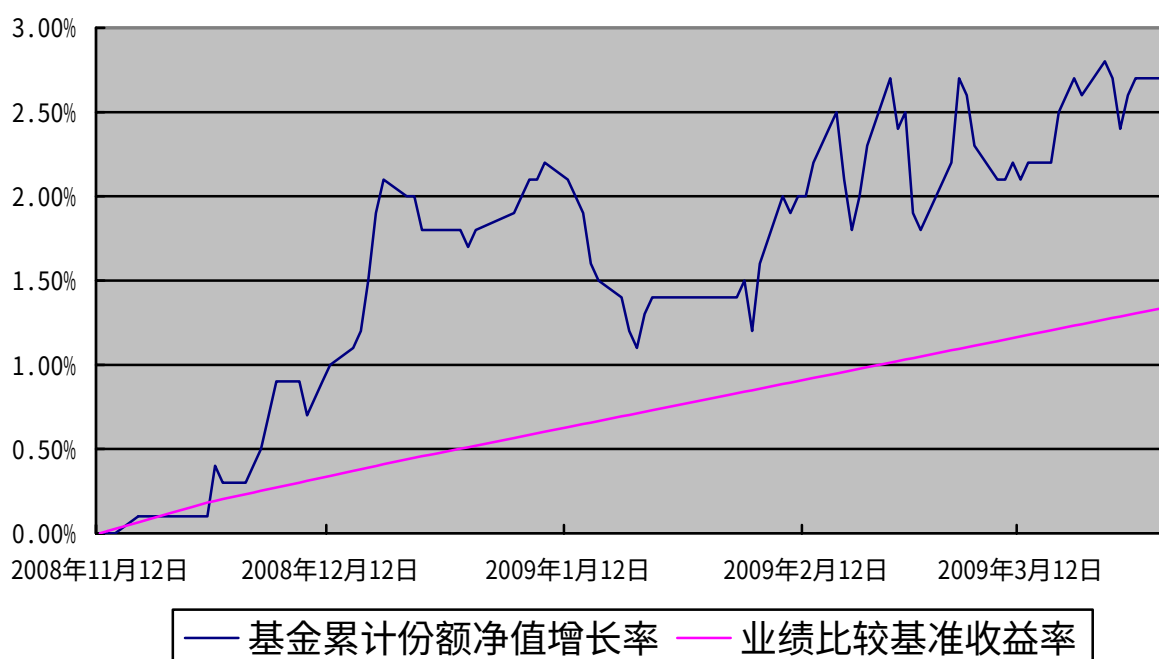
3.2 基金净值表现

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	0.88%	0.21%	0.82%	0.01%	0.06%	0.20%

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、根据相关法律法规，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月，截至目前，尚未到建仓期结束时间。

2、本基金自基金合同生效日（2008 年 11 月 12 日）至报告期末不满一年。

§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		

蒋峰	本基金的基金经理	2008 年 11 月 12 日	-	8	经济学博士，具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司，2003 年 11 月至 2006 年 11 月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。2007 年加入南方基金，2007 年 6 月至今，任南方避险基金经理；2008 年 1 月至 2009 年 2 月，任南方宝元基金经理；2008 年 11 月至今，任南方恒元基金经理。
----	----------	------------------	---	---	--

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、《南方恒元保本混合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

2009 年第 1 季度，在宏观经济刺激政策和宽松的货币政策的双重刺激下，中国宏观经济逐渐摆脱了 2008 年第 4 季度的快速下行的趋势，环比指标出现了回升的态势，PMI 等先行指标亦出现了一些积极的信号。外部市场亦在数量化放松政策和刺激经济的一揽子方案的作用下出现了强劲的回升。受此诸种因素的影响，A 股市场出现了持续的回升，成交量不断放大，市场热点持续扩散。而债市在绝对收益水平低以及经济复苏的预期下持续下跌，收益率水平明显上升。

本基金在 2008 年 11 月中旬开始运作以来，其操作可分为两个阶段：第一阶段是利用债券市场累积“防守垫”；第二阶段按照 CPPI 策略调整资产配置，逐步加大股票资产部分的配置，重点持有稳定成长行业的股票和部分有周期性复苏预期的股票。

展望下一阶段，从环比经济指标来看，短期回暖的趋势比较明显，特别是货币增速较快。但经济复苏的持续性仍有较大的分歧，从电力等同步性指标看，工业生产的恢复仍然需要一个过程，不排除未来几个季度出现反复的情形。从经济增长的三大因素来看，出口情况不容乐观，未来恢复增长的速度相对较慢，而投资在短期内出现超预期增长的可能性大，消费仍可能保持一个中速的平稳增长。由于与出口密切相关的产能，其利用率维持在一个相对较低的水平，所以未来的通货膨胀水平未见得在宽松的货币水平下就能够出现快速的上升。在此宏观判断基础

上,加之宽松的货币环境和良好的政策预期,我们预计,A股市场仍将维持震荡上行的基本态势,由于盈利周期相对滞后于经济周期,所以短期内上市公司的盈利数据将比较难看,不排除局部会出现“复苏的泡沫”,但周期性恢复的预期仍将推动局部热点的出现。而债券市场经过近期的收益率上行,已基本恢复到一个合理的收益区间,配置型资金的入市意愿会大大调整,展望未来一个季度,债市在一定区间内震荡的可能性偏大。

本基金在下一季度仍将根据 CPPI 策略对资产配置进行调整,在具备一定“防守垫”的前提下重点增加稳定成长行业的股票和部分有周期性复苏预期股票的配置,争取提高组合的风险调整后回报。

§ 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	494,538,754.15	17.98
	其中:股票	494,538,754.15	17.98
2	固定收益投资	2,111,424,386.01	76.77
	其中:债券	2,111,424,386.01	76.77
	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	111,452,418.79	4.05
6	其他资产	32,823,004.80	1.19
7	合计	2,750,238,563.75	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	465,571,630.77	17.49
C0	食品、饮料	27,108,357.66	1.02
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	292,482,074.80	10.99
C7	机械、设备、仪表	110,159,997.51	4.14
C8	医药、生物制品	35,821,200.80	1.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	28,967,123.38	1.09
G	信息技术业	-	-

H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	494,538,754.15	18.57

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	000629	攀钢钢钒	26,571,080	254,019,524.80	9.54%
2	600312	平高电气	2,875,047	46,748,264.22	1.76%
3	000400	许继电气	2,887,194	43,250,166.12	1.62%
4	600005	武钢股份	5,233,000	38,462,550.00	1.44%
5	600479	千金药业	1,677,808	35,821,200.80	1.35%
6	600026	中海发展	2,467,387	28,967,123.38	1.09%
7	600519	贵州茅台	236,259	27,108,357.66	1.02%
8	000527	美的电器	1,951,749	20,161,567.17	0.76%

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	684,980,000.00	25.73
3	金融债券	953,301,000.00	35.80
	其中：政策性金融债	953,301,000.00	35.80
4	企业债券	473,143,386.01	17.77
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,111,424,386.01	79.30

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	080221	08 国开 21	2,200,000	221,980,000.00	8.34
2	080219	08 国开 19	2,000,000	205,080,000.00	7.70
3	0801114	08 央行票据 114	2,000,000	195,880,000.00	7.36
4	0801112	08 央行票据 112	2,000,000	195,620,000.00	7.35
5	0801110	08 央行票据 110	2,000,000	195,340,000.00	7.34

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 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	438,255.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,409,563.16
5	应收申购款	8,745,185.86
6	其他应收款	230,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,823,004.80

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	2,431,502,854.54
报告期期间基金总申购份额	379,208,456.52
报告期期间基金总赎回份额	218,856,794.87
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	2,591,854,516.19

§ 7 备查文件目录**7.1 备查文件目录**

- 1、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方恒元保本混合型证券投资基金 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>