南方高增长证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人:南方基金管理有限公司 基金托管人:中国银行股份有限公司 报告送出日期:2009 年 01 月 23 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2009 年 1 月 19 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方高增
交易代码	160106(前端)160107(后端)
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年 07 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,517,550,541.42 份
投资目标	本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用"自下而上"的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的"南方高成长评价体系",通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来 2 年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过 GDP 增长率 3 倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前 5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于 80%。
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。作为股票基金,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 × 90% + 上证国债指数 × 10%
风险收益特征	本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有高成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,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	中国银行股份有限公司

§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(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	–534,769,511.91
2.本期利润	–300,528,078.66
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0854
4.期末基金资产净值	3,676,336,960.28
5.期末基金份额净值	1.0451

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。

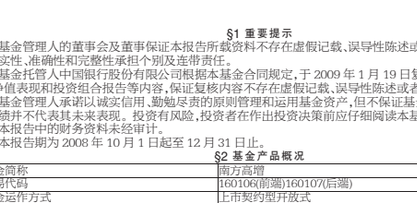
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–7.06%	2.00%	–18.24%	2.49%	11.18%	–0.49%

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



注:根据本基金合同,本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具,其中股票(含可转债)的投资比例为 60%–95%。截止报告期末,本基金股票投资比例为 65.74%,符合基金合同的要求。

§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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年 04 月 14 日	–	14年	1971年出生,经济学硕士学位,注册会计师,14 年证券从业经历。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006 年 9 月加入南方基金,2006 年 12 月–2008 年 6 月,任南方绩优基金经理;2008 年 4 月至今,任南方高增长基金经理;2008 年 6 月至今,任南方价值基金经理。

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、《南方高增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,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

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

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

本公司未管理与本基金投资风格相近的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年四季度,随着金融危机向实体经济的传导,投资者对经济前景的预期愈加悲观,A 股市场延续向下调整的趋势。11 月初,政府推出四万亿刺激经济的政策,标志着财政政策和货币政策全面向保增长转变,市场心态逐渐趋于稳定,并引发了一波以政府投资拉动为主题的反弹行情,但实体经济的疲弱表现制约了反弹的高度,截止到年末,股指仍在全年低位徘徊。基于对宏观经济的谨慎看法,四季度本基金管理组采取了防御策略,在保持较低股票仓位的同时,大幅调整了行业配置结构,减少了与宏观经济表现相关度高的周期性行业配置比例,适当增持了业绩稳定增长及景气回升的公司股票,并积极把握市场反弹机会进行操作。由于报告期内市场指数仍出现了较大幅度的下跌,本基金亦无法完全规避其中的系统性风险,导致基金持有人亏损继续扩大,在此本基金管理组深表歉意。

截至报告期末,本基金份额净值为 1.0451 元,本报告期份额净值增长率为 –7.06%,同期业绩比较基准增长率为 –18.24%。

虽然政府已经着手实施大规模的刺激经济政策,但 09 年宏观经济向下调整的风险依然不容忽视。未来三到六个月之内,企业面临着需求急剧下降和库存消化的压力,盈利状况将陷入低谷。而从更长时期来看,生产型企业产能过剩问题将日益显现,并成为制约经济复苏的最大障碍。我们认为,至少在 09 年上半年,经济周期向下的趋势仍难以改变,在出现更多明确的经济复苏信号之前,股票市场缺乏明显的系统性机会。另一方面,现阶段较低的估值水平、政策刺激下市场信心的逐步恢复以及相对宽松的流动性,有可能引起市场出现间隙性的反弹机会,演绎政府投资拉动和内需稳定主题下的个股行情。

在投资策略上,下一阶段本基金将继续维持防御性策略,看好受益于基础设施建设扩大和内需稳定增长的行业,同时密切关注国内外经济动向,及时捕捉经济转折信号,继续扩大和深入对上市公司的研究,精选个股,实现基金资产的长期稳定增值。

§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	2,416,714,392.76	64.60
	其中:股票	2,416,714,392.76	64.60
2	固定收益投资	664,994,162.00	17.78
	其中:债券	664,994,162.00	17.78
	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	643,733,634.59	17.21
6	其他资产	15,615,722.32	0.42
7	合计	3,741,057,911.67	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	46,126,445.90	1.25
B	采掘业	485,867,151.43	13.22
C	制造业	998,808,101.44	27.17
C0	食品、饮料	336,876,683.26	9.16
C1	纺织、服装、皮毛	32,817,338.00	0.89
C2	木材、家具	–	0.00
C3	造纸、印刷	–	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,147,520.00	2.86
C5	电子	5,616,000.00	0.15
C6	金属、非金属	199,704,156.88	5.43
C7	机械、设备、仪表	272,100,911.45	7.40
C8	医药、生物制品	–	0.00
C99	其他制造业	46,545,491.85	1.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	80,125,296.00	2.18
E	建筑业	120,383,285.76	3.27
F	交通运输、仓储业	17,898,269.12	0.49
G	信息技术业	149,148,954.73	4.06
H	批发和零售贸易	147,339,751.42	4.01
I	金融、保险业	209,432,783.68	5.70
J	房地产业	63,496,235.98	1.73
K	社会服务业	36,810,000.00	1.00
L	传播与文化产业	61,278,117.30	1.67
M	综合类	–	0.00
	合计	2,416,714,392.76	65.74

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	1,606,815	174,660,790.50	4.75
2	600547	山东黄金	2,599,832	126,247,841.92	3.43
3	600489	中金黄金	2,599,912	96,820,722.88	2.63
4	601088	中国神华	5,499,901	96,468,263.54	2.62
5	600739	辽宁成大	7,382,683	89,773,425.28	2.44
6	000792	盐湖钾肥	1,500,000	85,170,000.00	2.32
7	600036	招商银行	6,748,173	82,057,783.68	2.23
8	600030	中信证券	4,500,000	80,865,000.00	2.20
9	600011	华能国际	11,578,800	80,125,296.00	2.18
10	601808	中海油服	6,342,494	75,412,253.66	2.05

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	–	0.00
2	央行票据	662,963,000.00	18.03
3	金融债券	–	0.00
	其中:政策性金融债	–	0.00
4	企业债券	–	0.00
5	企业短期融资券	–	0.00
6	可转债	2,031,162.00	0.06
7	其他	–	0.00
8	合计	664,994,162.00	18.09

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	0801110	08央票 110	2,000,000	196,600,000.00	5.35
2	0801028	08央票 28	1,900,000	183,654,000.00	5.00
3	0801101	08央票 101	1,000,000	98,000,000.00	2.67
4	0801084	08央票 84	1,000,000	97,670,000.00	2.66
5	0801031	08央票 31	900,000	87,039,000.00	2.37

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	1,703,517.44
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	13,666,899.25
5	应收申购款	245,305.63
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	15,615,722.32

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转债券明细

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

本基金持有的盐湖钾肥自 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	3,609,440,723.15
报告期期间基金总申购份额	135,399,811.44
报告期期间基金总赎回份额	227,289,993.17
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	3,517,550,541.42

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金 2008 年 4 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31–33 层

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方积极配置证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 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 1 月 23 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 1 月 19 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 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方积配
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	3,010,044,383.60 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。本基金定位在股票配置型基金,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

§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(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	–517,480,568.85
2.本期利润	–353,134,397.22
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1163
4.期末基金资产净值	2,474,473,870.04
5.期末基金份额净值	0.8221

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。

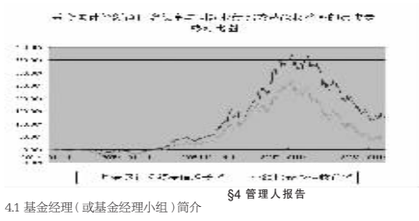
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–12.29%	1.75%	–17.05%	2.35%	4.76%	–0.60%

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	基金经理	2008–1–12	–	5	1979年出生,CFA,经济学硕士,5 年证券投资基金从业经历。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》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、《南方积极配置基金基金合同》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

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

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

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

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

10 月份,美国次贷危机继续蔓延恶化,全球股市暴跌,但随后各国政府相继救市,国内提出了 4 万亿的投资计划,铁路、电网、机场公路等行业迅速公布了 2009 年的投资计划,此举一定程度上提升了投资者的信心,同时在政府出手拯救经济的计划使得投资者对于 2009 年下半年的宏观经济相对乐观。股票市场在 11–12 月低位大幅反弹。

本基金本季度仍坚持稳健操作的理念,保持适中仓位,期间净值增长率为 –12.29%,同期沪深 300 指数下跌 19%。

展望 2009 年的股票市场,我们认为将是经过 2008 年重挫之后逐步恢复的一年,美国次贷危机是由不当的宏观经济政策和经济增长模式所致,危机的治理需要对宏观经济政策及经济增长模式进行调整,因此此次全球经济的调整将时间较长,对中国宏观经济而言,美国的过度消费对应的就是国内制造业产能的过剩,2009 年国内制造业企业在结束存货调整之后,将进入产能整合期,企业的兼并重组将活跃,环视全球,中国经济具备率先复苏的条件和优势,我们相信中国经济在经过 30 年的高速发展经历一段时间的调整之后仍将回到稳定增长的轨道上来,经过 2008 年大幅下挫,股票市场系统性风险大大释放,虽然短期宏观经济不乐观,但对于优势企业而言,却是发展的良机。因此我们认为 2009 年市场表现趋于稳定,指数波动区间不大,将存在结构性的投资机会。

基于上述判断,本基金操作上仍将保持适中仓位,精选行业和个股,行业配置上以内需作为中长期投资主题,同时精选制造业中具有产业整合能力的公司,为基金持有人创造更好的、可持续增长的回报。

§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	1,449,228,092.80	58.26
	其中:股票	1,449,228,092.80	58.26
2	固定收益投资	927,399,181.90	37.28
	其中:债券	927,399,181.90	37.28
	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	88,195,830.46	3.55
6	其他资产	22,523,587.30	0.91
7	合计	2,487,346,692.46	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	16,248,127.83	0.66
B	采掘业	178,138,144.03	7.20
C	制造业	444,413,823.13	17.96
C0	食品、饮料	219,066,807.80	8.85
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	103,423,345.82	4.18
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	44,789,439.47	1.81
C7	机械、设备、仪表	61,588,611.79	2.49
C8	医药、生物制品	15,545,618.25	0.63
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,085,397.75	0.93
E	建筑业	91,050,849.24	3.68
F	交通运输、仓储业	18,570,800.00	0.75
G	信息技术业	50,659,574.79	2.05
H	批发和零售贸易	138,803,520.33	5.61
I	金融、保险业	257,780,603.58	10.42
J	房地产业	137,013,565.53	5.54
K	社会服务业	12,942,622.70	0.52
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,449,228,092.80	58.57

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	600519	贵州茅台	976,835	106,181,964.50	4.29
2	600036	招商银行	8,149,070	99,092,691.20	4.00
3	600858	银座股份	4,906,829	80,521,063.89	3.25
4	601390	中国中铁	13,324,302	72,217,716.84	2.92
5	600030	中信证券	3,851,038	69,203,152.86	2.80
6	601088	中国神华	3,812,237	66,866,636.98	2.70
7	600511	国药股份	2,296,377	65,607,490.89	2.65
8	601318	中国平安	2,312,482	61,488,896.38	2.48
9	600739	辽宁成大	4,447,275	54,078,864.00	2.19
10	600583	海油工程	2,737,682	41,694,896.86	1.69

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	73,504,800.00	2.97
2	央行票据	789,679,000.00	31.91
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	64,215,381.90	2.60
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	927,399,181.90	37.48

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	0801094	08央票 94	3,000,000	295,530,000.00	11.94
2	0801028	08央票 28	2,500,000	241,650,000.00	9.77
3	0801004	08央票 04	1,500,000	144,270,000.00	5.83
4	0801112	08央票 112	1,100,000	108,229,000.00	4.37
5	010004	20国债(4)	720,000	73,504,800.00	2.97

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	–
3	应收股利	–
4	应收利息	20,997,222.60
5	应收申购款	177,584.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	22,523,587.30

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

本基金持有的盐湖钾肥自 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	3,071,123,141.98
报告期期间基金总申购份额	37,164,798.34
报告期期间基金总赎回份额	98,243,556.72
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	3,010,044,383.60

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置基金基金合同》。

2、《南方积极配置基金托管协议》。

3、南方积极配置基金 2008 年 4 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31–33 楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

天元证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 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 01 月 23 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 1 月 19 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 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	基金天元
交易代码:	184698
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1999年 08 月 25 日
报告期末基金份额总额:	3,000,000,000.00 份
投资目标:	本基金属于成长收入型基金,主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下,以稳健的投资原则,确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略:	根据契约要求,本基金通过深入的研究,选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司,进行中长期投资。以稳健的投资原则,力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
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

§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(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	–546,745,056.85
2.本期利润	–322,646,525.57
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1075
4.期末基金资产净值	3,009,563,573.13
5.期末基金份额净值	1.0032

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。

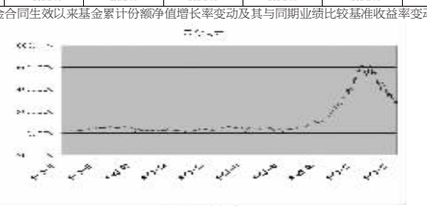
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–9.68%	4.65%	0.00%	0.00%	–9.68%	4.65%

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		
陈键	本基金的基金经理	2006年 3 月 16 日	–	9	1977年出生,经济学硕士,9 年证券从业经历。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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《天元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 公平交易制度的执行情况

4.3.1 公平交易专项说明

本报告期内,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

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

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止 2008 年 12 月底,沪深 300 指数在 4 季度内下跌约 19%,上证指数下跌约 20.6%,天元基金期间净值下跌约 9.68%,跌幅小于市场主要指数。但未能避免净值损失,对此向持有人深表歉意。

天元基金在 4 季度采取的投资策略,一方面是通过积极寻找和挖掘未来增长确定高、股价跌幅过度反映了基本面变化,增持价格相对于内在价值有安全边际的公司,适度提高了股票资产配置比例,另一方面通过板块轮动调整和波段操作策略来把握阶段性投资机会。

截至本季报撰写之日止,我们所能观察到的最新经济先行指标之一"中国制造业采购经理指数"(PMI)1 月值为 41.2%,虽然仍低于 50%,但显示出一定的环比好转迹象。PMI 分项中,生产指数的回升幅度大于 PMI 整体,新订单指数升幅又大于生产指数,但同时新出口订单指数回暖幅度仍然很低,且绝对值也大幅低于 50%的"牛熊分界值",显示经济外需疲弱的迹象仍然比较明显,订单需求环比回暖的动力主要来自国内需求拉动。

目前市场对国内经济在 09 年下半年将迎来复苏抱有充分预期,并预期市场将提前于实体经济于 09 年 1 季度前后确认底部。但我们认为在外需低迷持续的情况下,依靠内需启动来消化过剩的产能及库存很难一蹴而就,或许需要较长的时间来完成经济结构