南方恒元保本混合型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30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　送出日期:2009年08月25日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	2,465,134,308.08份

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"。

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	蒋松云
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	nmanager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
本期已实现收益	57,138,613.44
本期利润	163,376,389.92
加权平均基金份额本期利润	0.0640
本期基金份额净值增长率	6.29%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2009年06月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0243
期末基金资产净值	2,667,539,723.79
期末基金份额净值	1.082

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;

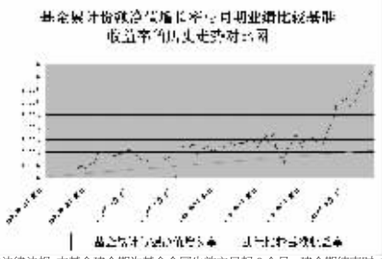
3、本基金自基金合同生效日(2008年11月12日)至报告期末不满一年。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.84%	0.38%	0.27%	0.01%	4.57%	0.37%
过去三个月	5.36%	0.40%	0.82%	0.01%	4.54%	0.39%
过去六个月	6.29%	0.32%	1.64%	0.01%	4.65%	0.31%
自基金合同生效起至今	8.20%	0.29%	2.17%	0.01%	6.03%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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: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。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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4号文批准,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,800多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;16只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型证券投资基金和南方沪深300指数证券投资基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋骁	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 管理人对投资决策的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2009年上半年,在积极的财政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季度的快速下行趋势,环比指标出现了积极的回升态势,PMI等先行指标亦逐步呈现复苏的信号。进入2009年第2季度,财政和货币"双松"政策的积极作用逐步体现,中国宏观经济呈现了加快复苏的态势,固定资产投资增速加速上扬,消费稳定增长,汽车和住房出现了"井喷式"的增长,出口降幅亦呈缩窄的趋势。外部经济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企稳,而股票市场则出现了显著的回升。受此诸种因素的影响,A股市场在今年上半年出现了持续、大幅的回升,市场成交量不断放大,强周期性股票因更受益于宏观复苏而表现远好于弱周期性股票。而债券市场受绝对收益水平低、经济复苏的预期增强以及通货膨胀预期增加等因素的影响而持续下跌,收益率水平呈逐步回升的态势。

本基金在2008年11月中旬开始运作以来,其操作可分为三个阶段: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。第三阶段,随着"防守垫"的增厚以及对宏观复苏的乐观预期,我们将权益资产比例提高到基金资产的一半左右,依照宏观经济复苏和流动性受益等配置思路重点加大了钢铁、航运、地产、金融等行业的配置,获得了较好的回报,也为未来近两年半的保本运作奠定了一个良好的基础。固定收益部分,我们亦较早地判断,在宏观经济复苏的大背景下难有好的表现,所以将组合的久期调整至显著低于保本周期,部分回避了利率风险。随着新股的恢复发行,我们亦积极安排资金参与新股申购,积极提高该部分的绝对收益水平。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,从宏观经济环比指标来看,经济复苏的趋势比较明显,特别是货币投放继续在高位运行。但微观经济的改善仍需要一个过程。从经济增长的推动因素来看,外部主要经济体的经济复苏极大地改善了出口预期,出口复苏和宏观复苏从上游向中游的传导将是下半年宏观经济的主要看点,效果的好坏直接影响着宏观经济复苏的质量。从保增长和控通胀的政策取舍来判断,我们认为,第3季度出台大幅度收紧政策的可能性仍偏小,但宏观政策方面通过微幅调整收紧"宽松"的"度"的可能性完全存在。在此宏观判断基础上,加之流动性的宽松,我们预计,A股市场仍将维持震荡上行的基本态势,由于股价上行较快,下半年市场震荡的幅度要显著高于上半年。上市公司盈利预期的调升和宏观经济复苏的渐次传导仍将是下半年股市的投资主线。而债券市场仍将受通胀预期抬升的困扰,在一定区间内震荡下行的可能性偏大,收益率有进一步提高的可能。下半年本基金将继续围绕着宏观经济复苏的主线,重点增加业绩恢复预期大幅提高的周期性复苏股票和稳定成长行业股票的配置,争取通过股票市场的积极操作来提高基金的整体回报,同时亦加强对组合的流动性管理,争取提高组合的风险调整后回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、风控策略总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为6次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的20%,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;本基金仅采取现金分红一种收益分配方式,不进行红利再投资;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则,本报告期内本基金无需收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年上半年,本基金托管人在对南方恒元保本混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年上半年,南方恒元保本混合型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方恒元保本混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方恒元保本混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方恒元保本混合型证券投资基金2009年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司

2009年8月21日

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

报告截止日:2009年06月30日

单位:人民币元

资产	本期期末 2009年06月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:		
银行存款	3,152,305.71	104,140,328.47
结算备付金	3,147,341.71	17,439,344.81
存出保证金	677,714.45	0
交易性金融资产	2,650,458,331.06	2,336,940,242.89
其中:股票投资	1,143,175,534.14	120,888,858.78
债券投资	1,507,282,796.92	2,216,051,384.11
资产支持证券投资	0	0
衍生金融资产	30,988,000.00	0
买入返售金融资产	0	0
应收证券清算款	182,160,000.00	0
应收利息	20,696,782.41	13,410,184.77
应收股利	0	0
应收申购款	6,779,133.73	9,990,729.40
其他资产	250,000.00	230,000.00
资产总计	2,898,309,609.07	2,482,150,830.34
负债和所有者权益	**本期期末 2009年06月30日**	**上年度末 2008年12月31日**
负债:		
短期借款	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	209,999,565.00	0
应付证券清算款	0	2,833,521.43
应付赎回款	14,720,478.44	970,009.79
应付管理人报酬	2,848,728.84	2,592,277.33
应付托管费	438,265.96	398,811.87
应付销售服务费	0	0
应付交易费用	2,295,577.48	101,818.68
应交税费	0	0
应付利息	34,140.85	0
应付利润	0	0
其他负债	433,128.71	14,847.00
负债合计	230,769,885.28	6,911,286.10
所有者权益:		
实收基金	2,465,134,308.08	2,431,502,854.54
未分配利润	202,405,415.71	43,736,689.70
所有者权益合计	2,667,539,723.79	2,475,239,544.24
负债和所有者权益总计	2,898,309,609.07	2,482,150,830.34

注:1、基金份额净值1.082元,基金份额总额2,465,134,308.08份;

2、后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分;

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。

6.2 利润表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	本期金额 2009年01月01日至2009年06月30日
一、收入	186,981,551.81
1.利息收入	26,881,036.74
其中:存款利息收入	274,004.76
债券利息收入	26,607,031.98
资产支持证券利息收入	0
买入返售金融资产收入	0
其他利息收入	0
2.投资收益(损失以"-"填列)	50,732,208.86
其中:股票投资收益	45,172,676.96
债券投资收益	1,336,346.83
资产支持证券投资收益	0
衍生工具收益	0
股利收益	4,223,185.07
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	106,237,776.48
4.其他收入(损失以"-"号填列)	3,130,529.73
二、费用	-23,605,161.89
1.管理人报酬	-16,930,430.94
2.托管费	-2,604,681.64
3.销售服务费	0
4.交易费用	-3,765,817.15
5.利息支出	-85,509.71
其中:卖出回购金融资产支出	-85,509.71
6.其他费用	-218,722.45
三、利润总额	163,376,389.92
四、净利润	163,376,389.92

注:1、后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分;

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。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方恒元保本混合型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,431,502,854.54	43,736,689.70	2,475,239,544.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	0	163,376,389.92	163,376,389.92
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	33,631,453.54	-4,707,663.91	28,923,789.63
其中:1.基金申购款	634,208,354.30	16,819,398.86	651,027,753.16
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-600,576,900.76	-21,527,062.77	-622,103,963.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	0	0	0
五、期末所有者权益(基金净值)	2,465,134,308.08	202,405,415.71	2,667,539,723.79

注:1、后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分;

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。

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

南方恒元保本混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2008]1106号《关于核准南方恒元保本混合型证券投资基金募集的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币2,209,771,086.71元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第168号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》于2008年11月12日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,210,560,398.03份基金份额,其中认购资金利息折合789,311.32份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行"),担保人为中国投资担保有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,按照投资组合保险机制对债券和股票的投资比例进行动态调整。其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的投资目标是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。在保本期到期日,如按基金份额持有人持有到期的基金份额与到期日基金份额净值的乘积加上其持有到期的基金份额累计分红款项之和计算的总金额低于其认购保本金额/申购保本金额,则基金管理人应补足该差额,并在保本期到期日后二十个工作日内将该差额支付给基金份额持有人,担保人对此提供不可撤销的连带责任担保。本基金的业绩比较基准为:3年期银行定期存款税后收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理有限公司于2009年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009年01月01日至2009年06月30日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2009年06月30日的财务状况以及2009年01月01日至2009年06月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2009年01月01日至2009年06月30日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(i) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(ii) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(i) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(ii) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(iii)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末金额转入未分配利润(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分;若期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(a)计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外,一般采用历史成本计量。

(b)重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定以下类别衍生金融资产的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2009年5月6日起对持有的攀枝花新钢钒股份有限公司("攀钢钢钒")现金选择权采用估值技术进行估值。上述估值技术的关键假设包括本基金能在现金选择权行权日持有足额的行权所需的攀钢钢钒股票,现金选择权与攀钢钢钒的合计公允价值随时间推移以线性递增的方式回归现金选择权的行权价格等。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于2008年9月18日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税。自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司("南方基金公司")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司("兴业证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东
联合证券有限责任公司("联合证券")	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	242,522,772.82	8.84%

6.4.8.1.2 债券交易

注:无。

6.4.8.1.3 债券回购交易

注:无。

6.4.8.1.2 权证交易

注:无。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	197,050.96	8.61%	197,050.96	8.61%

注:1、上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
当期应支付的管理费	16,930,430.94
其中:当期已支付	14,081,702.10
期末支付	2,848,728.84

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.3%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.3%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
当期应支付的托管费	2,604,681.64
其中:当期已支付	2,166,415.68
期末未支付	438,265.96

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值X 0.2%/当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费用

注:无。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	0	30,209,365.48	0	0	0	0

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	3,152,305.71	236,132.04

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:无。

6.4.9 期末(2009年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别:权证									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:份)	期末成本总额	期末估值总额
038011	攀钢AGP1	09/5/6	-	不得转让	-	1.5494	20,000,000	0	30,988,000.00

注:攀钢AGP1系由攀钢集团向符合条件的相关上市公司股东提供的现金选择权申报行权的权利,于第二次现金选择权的股权登记日(即2009年4月27日)收市后登记在册的相关上市公司股东均享有并可行使第二次现金选择权,该等有选择权股东有权于2011年4月25日至2011年4月29日期间行使第二次现金选择权。有选择权股东拥有的第二次现金选择权仅得由其本人享有和行使,不得转让。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000400	许继电气	09/6/5	重大资产重组	18.28	09/7/6	20.11	2,677,106	41,500,166.66	48,937,497.68

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2009年06月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额209,999,565.00元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

| 债券