摩根士丹利华鑫货币市场基金

2009年第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 基金托管人：交通银行股份有限公司 报告送出日期：二〇一〇年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩货币
基金主代码	163303
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月17日
报告期末基金份额总额	244,768,156.97份
投资目标	在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金主要为投资人提供短期现金管理工具，最主要的投资策略是，通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择，在保证安全性和流动性的前提下，最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次：战略资产配置和战术资产配置。 战略资产配置：根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析，预测短期市场利率水平，从而确定投资组合的久期和品种配置。 战术资产配置：主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作，并根据市场环境变化，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会，努力实现超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率＝（1－利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。 本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下，可根据投资目标、投资方向和投资策略，确定变更业绩比较基准，并提前公告。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，预期风险和预期收益都低于债券基金、混合基金和股票基金。
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2009年10月1日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	735,278.15
2.本期利润	735,278.15
3.期末基金资产净值	244,768,156.97

注：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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.3316%	0.0034%	0.5671%	0.0000%	－0.2355%	0.0034%

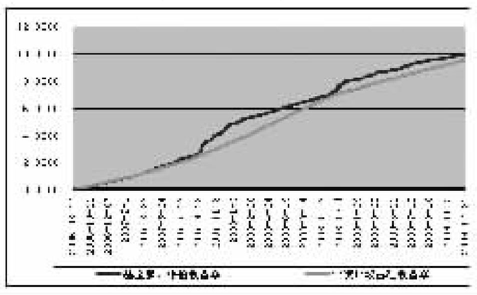
注：本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根士丹利华鑫货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2006年8月17日至2009年12月31日）



注：1.本报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：

（1）投资于同一公司发行的短期融资券及短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；（2）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；（3）除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；（4）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；（5）本基金投资组合在每个交易日的平均剩余期限不得超过180天；（6）本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；本基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券；（7）买断式回购融入基本债券的剩余期限不得超过397天；（8）本基金投资于银行定期存款的比例，不得超过基金资产净值的30%；（9）法律法规或监管部门规定的其他投资比例限制。

2.本基金基金合同生效日为2006年8月17日。本基金在3个月的初始建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李轶	本基金基金经理	2008-11-10	－	4	硕士学位，具有基金从业资格。2005年7月加入本公司，从事固定收益研究，曾任债券研究员，本基金基金经理助理。

注：1、任职日期为公司作出决定之日；

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理，并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中，坚持价值投资分析方法，强调以数据及事实为研究基础，降低主观估计给研究报告带来的影响，并以此建立了投资对象备选库、投资交易对手库，通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则，以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

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

基金管理人依据指导意见要求，对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为货币型基金，基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、行情回顾及运作分析

四季度经济增长进入上升周期的中期，通货膨胀进入上升周期的初期。政策面微调的预期和资金的充裕使整个债市表现为弱市震荡。基于对经济复苏深化和整体收益率上行趋势的判断，4季度本基金继续保持较低的组合久期。在加强对企业短期融资券等信用产品研究分析的基础上，短融整体收益率提高后以部分优质新发短融替换剩余期限较短的短融以保持较高票息，有效增加了债券利息收入。同时继续保持浮动金融债的投资比例，以增加组合抵御利率上行风险的防御能力。考虑到持有人未来投资期内的申购赎回状况，本基金对组合中各类品种的到期期限结构做了合理安排以保证基金的流动性。

2、市场展望和投资策略

预计未来一个季度经济将延续复苏深化的趋势，虽然通胀预期不断升温，但CPI在整体产能过剩背景下仍是温和上涨。货币政策上更倾向于采取数量型工具微调经济。因此明年1季度央行加息的可能性很低，央行将更倾向于"窗口指导"和数量型政策来调控信贷供给。但加息预期将一直存在，债市保持弱市态势。由于在经济复苏深化和CPI回升过程中，央票利率将逐步上行并回归1年定存基准利率。人民币升值预期带来的外部流动性压力或进一步提升市场的央票利率上行预期。投资策略上继续保持短久期的谨慎配置。

未来一个季度，本基金将在稳健操作的原则下，将高度重视组合的流动性管理和安全性管理。作为现金管理工具，我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位，继续保持投资组合的高流动性，严格控制利率风险和流动性风险，同时继续充分利用市场机会进行利差套利，为投资人争取长期稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为0.3316%，同期业绩比较基准收益率为0.5671%。四季度在整体宽松的流动性格局下，货币市场基金主要投资品利率仍处于历史低位，因此货币市场基金收益率低于一年定存基准利率。随着货币政策逐步向中性回归，货币市场利率将逐步提高。我们将继续秉持稳健投资原则，把握基金规模波动规律，以确保组合安全性为首要任务，按计划有序调整组合仓位，提高流动性资产配置。

§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	固定收益投资	115,029,457.80	46.89
	其中：债券	115,029,457.80	46.89
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	114,273,537.83	46.58
4	其他资产	16,009,913.83	6.53
5	合计	245,312,909.46	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（％）	
1	报告期内债券回购融资余额	－	
	其中：买断式回购融资	－	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（％）
2	报告期末债券回购融资余额	－	－
	其中：买断式回购融资	－	－

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20％的说明

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20％的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	93
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（％）	各期限负债占基金资产净值的比例（％）
1	30天以内	46.69	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	8.18	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	2.04	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	16.37	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	20.41	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	93.69	－

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（％）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	25,015,053.26	10.22
	其中：政策性金融债	25,015,053.26	10.22
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	90,014,404.54	36.78
6	其他	－	－
7	合计	115,029,457.80	47.00
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（％）
1	0981100	09津药CP01	200,000	20,036,387.18	8.19
2	0981083	09汉江CP01	200,000	20,031,970.50	8.18
3	070413	07农发13	200,000	20,015,277.90	8.18
4	0981206	09川水电CP01	200,000	19,986,823.48	8.17
5	0981151	09蒙电CP01	200,000	19,968,947.64	8.16
6	0981219	09渝机电CP01	100,000	9,990,275.74	4.08
7	050406	05农发06	50,000	4,999,775.36	2.04

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.12%
报告期内偏离度的最低值	0.03%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.06%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20％的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体在本季度报告期内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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收利息	982,185.75
4	应收申购款	15,027,728.08
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	16,009,913.83

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告期内，本基金严格按照基金合同和招募说明书的规定进行投资决策，所投资品种无超出基金合同规定范围的情形，没有需要特别说明和补充的内容。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	235,884,816.06
报告期期间基金总申购份额	193,937,356.88
报告期期间基金总赎回份额	185,054,015.97
报告期期末基金份额总额	244,768,156.97

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件；
2、本基金基金合同；
3、本基金托管协议；
4、本基金招募说明书；
5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇一〇年一月二十一日

天元证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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：2010年01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2010年1月18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。

报告期间开始日期：2009年10月01日

报告期间结束日期：2009年12月31日

§2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
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

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"基金天元"。

§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10月01日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	173,478,999.70
2.本期利润	558,028,087.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1860
4.期末基金资产净值	4,453,186,924.47
5.期末基金份额净值	1.4844

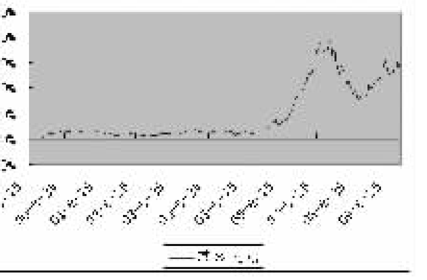
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.33%	3.35%			14.33%	3.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率历史走势对比图



§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03月16日	－	9	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。

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、《天元证券投资基金合同》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，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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

展望下一阶段的宏观经济，天元管理组仍然认为由市场整体估值水平提升带来的投资收益空间将较前期下降，超额收益将更多来自企业盈利基本面因素。主要出发点是我们预期未来一段时间内，货币供应量当中流动性最强的M1部分，其增速在短期内将达到阶段高点并有所回落，预计央行公开市场操作方向也可能会继续微调收缩，市场面临的流动性环境将有所变化。在投资、消费和进出口三大投资主线当中，在长期看好城市化、消费升级和全民医疗保障水平提高这条内需增长投资主线的同时，现阶段我们更加关注出口复苏和受益于投资保持较高增速的原材料、工程机械等行业机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

沪深300指数在2009年4季度内上涨约19%，天元基金净值上涨约14.3%，考虑仓位因素后，天元基金的季度内表现优于沪深300指数。4季度初，天元在行业配置上采取了超配银行业和地产业策略，并对具有品牌优势，能够持续受益于内需增长的消费品、商业和医药行业进行了超配。4季度内，由于国家对地产行业的调控政策发生转折，天元适当降低了地产配置，消费、商业和医药行业的超配在季度内取得了一定超额收益。

§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	3,500,326,997.65	77.70
	其中：股票	3,500,326,997.65	77.70
2	固定收益投资	934,859,667.50	20.75
	其中：债券	934,859,667.50	20.75
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	56,297,885.59	1.25
6	其他资产	13,273,994.55	0.29
7	合计	4,504,758,545.29	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	0.00	0.00%
B	采掘业	337,577,116.30	7.58%
C	制造业	1,195,647,957.35	26.86%
C0	食品、饮料	239,387,107.72	5.38%
C1	纺织、服装、皮毛	23,057,567.04	0.52%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	46,192,733.92	1.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,703,089.17	1.50%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	295,278,094.70	6.63%
C7	机械、设备、仪表	390,780,302.14	8.78%
C8	医药、生物制品	134,249,062.66	3.01%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,841,336.00	1.19%
E	建筑业	53,900,425.46	1.21%
F	交通运输、仓储业	143,158,882.70	3.21%
G	信息技术业	145,648,481.95	3.27%
H	批发和零售贸易	209,506,915.77	4.70%
I	金融、保险业	970,694,912.73	21.80%
J	房地产业	210,650,150.70	4.73%
K	社会服务业	58,518,819.20	1.31%
L	传播与文化产业	24,424,865.12	0.55%
M	综合类	97,757,134.37	2.20%
	合计	3,500,326,997.65	78.60

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	600016	民生银行	29,943,022	236,849,304.02	5.32
2	600036	招商银行	9,561,881	172,591,952.05	3.88
3	600519	贵州茅台	914,067	155,226,857.94	3.49
4	601006	大秦铁路	10,188,239	104,938,861.70	2.36
5	600030	中信证券	3,104,097	98,617,161.69	2.21
6	600123	兰花科创	2,234,314	97,728,894.36	2.19
7	601939	建设银行	15,291,173	94,652,360.87	2.13
8	000402	金融街	7,700,945	93,412,462.85	2.10
9	601318	中国平安	1,449,810	79,870,032.90	1.79
10	601328	交通银行	7,699,895	71,994,018.25	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	47,704,667.50	1.07
2	央行票据	797,360,000.00	17.91
3	金融债券	89,795,000.00	2.02
	其中：政策性金融债	89,795,000.00	2.02
4	企业债券	0	0.00
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	0	0.00
7	其他	0	0.00
8	合计	934,859,667.50	20.99

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	0901067	09央票67	2,500,000	249,175,000.00	5.60
2	0901051	09央票51	2,500,000	249,175,000.00	5.60
3	0901071	09央票71	1,500,000	149,505,000.00	3.36
4	0901057	09央票57	1,500,000	149,505,000.00	3.36
5	050406	05农发06	500,000	50,175,000.00	1.13

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：本基金本报告期内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 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。

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	1,554,453.07
2	应收证券清算款	10,026,524.91
3	应收股利	0
4	应收利息	1,693,016.57
5	应收申购款	0
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	13,273,994.55

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入总份额	0
报告期期间卖出总份额	0
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（％）	0.33

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《天元证券投资基金基金合同》。
2、《天元证券投资基金托管协议》。
3、天元证券投资基金2009年4季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方全球精选配置证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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：2010年01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2010年1月18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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称		南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码		202801
基金运作方式		契约型开放式
基金合同生效日		2007年09月19日
报告期末基金份额总额		22,953,445,721.08
投资目标		通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。
投资策略		本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。1、战略性资产配置策略（Strategic Asset Allocation）在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类(Asset Class)与权重，并定期进行回顾和动态调整。2、战术性资产配置策略（Tactical Asset Allocation）在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准：市场及行业地位（market position）、估值（intrinsic value）、盈利预期（earning surprise）、和良好的趋势（investment trend）。
业绩比较基准		60%×MSCI世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）。
风险收益特征		本基金为基金中基金，属于中等偏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低于全球股票型基金、高于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		中国工商银行股份有限公司
项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约银行
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

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"南方全球"。

§3.主要财务指标

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10月01日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	591,305,746.42
2.本期利润	1,145,881,557.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0491
4.期末基金资产净值	17,013,981,966.24
5.期末基金份额净值	0.741

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。

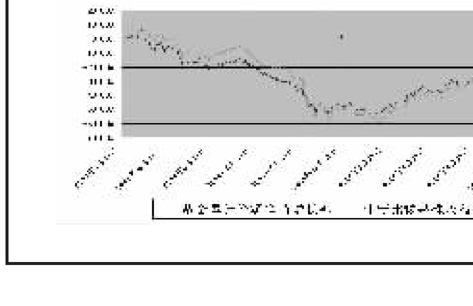
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.93%	1.14%	5.88%	1.08%	1.05%	0.06%

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		
谢伟鸿	本基金的基金经理，国际业务部执行总监	2007年09月08日	－	15年	财务管理硕士，持有台湾证券、期货及信托业同业工会颁发的证券商高级业务员、期货业务员及信托业务员资格。曾任职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、富邦保险公司、台湾新光证券投资信托公司，负责海外投资管理。2007年加入南方基金管理，任国际业务部执行总监，2007年9月至今，任南方全球基金经理。
李浩东	本基金的基金经理	2008年04月08日	－	9年	理工学博士，哈佛大学医学院博士后，通过美国证券代表、投资顾问、证券代理人考试。曾担任美国Friedaman Billing and Ramsey（FBR）公司、EJF投资公司的基金经理，2007年加入南方基金，2008年4月至今，任南方全球基金经理。
黄亮	本基金的基金经理	2009年06月25日	－	9年	北京大学工商管理硕士，9年证券从业经历，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，负责QDII产品设计及国际业务开拓工作，自2007年9月起担任南方全球基金经理助理。

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》、《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、《南方全球精选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。

4.3.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.3.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球经济在2009年4季度继续V型反弹。美国圣诞节的销售超预期，就业情况也开始企稳。受到迪拜事件、西班牙和希腊主权债务被降级的影响，欧元区国家主权评级遭下调可能性加大，使市场避险情绪上升，利好美元而打压其它主要货币。美元的反弹引发了大宗商品和新兴市场较大的波动，港股受挫。但这些事件在规模和深度上都没对市场造成深度影响，全球主要经济体的发展趋势没变，市场的反应更大意义上是对前期上涨的一次获利回吐。全球证券市场继续攀升的态势没有减弱。

在全球经济复苏的形式逐渐明朗的情况下，国内投资者由于担心刺激政策的退出，加之市场的扩容速度的增加，国内证券市场在四季度受到的较大压制，走势弱于亚洲周边市场。在中资银行股融资以及打压房地产政策的背景下，香港市场在A股市场调整的拖累下在11月份进行了一定幅度的调整，表现相对弱于其他新兴市场。本基金四季度逐步提高了其他新兴市场的配置，获得了一部分超额收益。在从行业看，通胀预期的存在使能源和原材料板块表现出相对强势，本基金在操作上加重了对于能源以及原材料等行业的配置，取得了较好的收益。

4.3.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2009年4季度净值增长6.93%。

4.3.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年，全球经济复苏的大趋势已逐渐明朗。投资人的关注点开始转移到通胀预期、各国央行如何退出量化宽松、加息周期的开始、以及经济复苏的可持续性。从历史上看，加息并不等同于流动性的收缩。因为货币流动速度随着经济活动的提升会大大超过基础货币的收缩。相反，加息表明央行对经济复苏可持续性的信心。而盈利的实际增长也将成为股票继续上涨的动力。在加息初期阶段，各类资产的相关度将有所下降，因此，国家、行业、资产类别和个股的选择在今后的几个季度将愈发重要。增长将取代安全性成为市场关注的追逐点。新兴市场的优势将愈发突出。市场的主要风险一方面来自于美国等成熟经济体的最终消费需求是否会在政府刺激措施过期后重新疲软；另一方面来自于央行对通胀预期失控，价格上升过快而开始抑制经济的增长。

虽然香港市场在09年四季度的表现弱于其他主要新兴市场，但从估值水平看，香港市场的中资股的估值低于其他主要新兴市场，而且随着经济复苏的继续深入，企业盈利将维持一个较高的增长水平。海外资金在新兴市场的配置比重也将会逐步提高，将会有更多的资金进入香港市场对中资股进行配置。在全球流动性比较高的情况下，我们依然看好香港市场，尤其是中资股。在行业方面，在通胀预期逐渐提高的情况下，能源和原材料将给投资者一定的投资机遇。

我们会密切跟踪宏观经济的变化，前瞻企业盈利的增长，小心防范现实与预期之间可能存在的落差，采取弹性的操作策略与个股选择，积极争取投资回报。基金的主要策略是注重稳健风格，精选不同区域、行业，提前布局在2010年一季度具较大潜力的市场，并将在严格控制风险下提前采取主动配置，为基金持有人争取投资回报。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（％）
1	权益投资	5,718,233,933.42	33.49
	其中：普通股	5,718,233,933.42	33.49
	存托凭证	－	－
2	基金投资	10,123,746,712.54	59.29
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	621,000.00	0.00
	其中：远期	621,000.00	0.00
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	货币市场工具	589,157,354.11	3.45
7	银行存款和结算备付金合计	624,246,239.89	3.66
8	其他资产	17,819,462.88	0.10
9	合计	17,073,824,702.84	100.00

注：上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（％）
中国香港	5,718,233,933.42	33.61

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（％）
能源	1,490,309,252.80	8.76
材料	526,613,754.08	3.10
工业	759,773,423.83	4.47
非必须消费品	85,523,628.62	0.50
必须消费品	100,487,245.34	0.59
保健	－	－
金融	2,168,453,733.74	12.75
信息技术	523,220,485.41	3.08
电信服务	－	－
公用事业	63,852,409.60	0.38
合计	5,718,233,933.42	33.61

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（％）
1	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL	中国石油化工股份有限公司	00386	香港交易所	中国	85,000,000.00	517,149,928.00	3.04
2	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险股份有限公司	02628	香港交易所	中国	13,000,000.00	438,963,304.00	2.58
3	CNPC HONG KONG LIMITED	中国（香港）石油有限公司	00135	香港交易所	中国	47,000,000.00	427,068,019.20	2.51
4	CHINA SHENHUA ENERGY CO	中国神华能源股份有限公司	01088	香港交易所	中国	12,500,000.00	418,228,000.00	2.46
5	CITIC PACIFIC LIMITED	中信泰富有限公司	00267	香港交易所	中国	20,000,000.00	368,040,640.00	2.16
6	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	绿城中国控股有限公司	03900	香港交易所	中国	31,874,000.00	341,263,341.36	2.01
7	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	00700	香港交易所	中国	2,000,000.00	296,721,760.00	1.74
8	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	03988	香港交易所	中国	78,000,000.00	288,445,248.00	1.70
9	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安保险（集团）股份有限公司	02318	香港交易所	中国	4,567,000.00	273,438,346.88	1.61
10	YUEXIU PROPERTY CO LTD	越秀地产股份有限公司	00123	香港交易所	中国	121,766,000.00	235,867,560.90	1.39

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	621,000.00	0.00

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD EMERGING MARKET ETF（先锋新兴市场指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc（先锋集团）	1,984,174,449.87	11.66
2	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25（安硕富时新华中国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors（巴克莱全球基金顾问公司）	1,302,822,117.85	7.66
3	HANG SENG H-SHARE IDX ETF（恒生H股指数上市基金）	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd（恒生投资管理有限公司）	891,036,955.20	5.24
4	MARKET VECTORS GOLD MINERS（黄金矿业股票基金）	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp（凡埃克联营公司）	786,834,279.37	4.62
5	ISHARES FTSE/XINHUA A50 CHIN（安硕新华富时A50中国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Investors North Asia（巴克莱国际投资管理北亚有限公司）	656,838,080.00	3.86
6	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL FUND（摩根大通货币市场基金）	货币市场基金	契约型开放式	J.P.Morgan（摩根大通）	589,157,354.11	3.46
7	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR（金融行业股票基金）	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc（道富基金管理公司）	489,549,826.98	2.88
8	ENERGY SELECT SECTOR SPDR（能源行业指数基金）	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc（道富基金管理公司）	450,258,442.52	2.65
9	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U（先锋富时全球（除美国）指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc（先锋集团）	430,685,437.46	2.53
10	ISHARES MSCI BRAZIL（安硕摩根斯坦利巴西市场指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors（巴克莱全球基金顾问公司）	394,540,517.88	2.32

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

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。

5.10.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,981.08
2	应收证券清算款	12,937,020.01
3	应收股利	3,876,731.59
4	应收利息	45,615.72
5	应收申购款	958,114.48
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	17,819,462.88

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

－

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	23,679,493,049.86
报告期期间基金总申购份额	61,180,968.61
报告期期间基金总赎回份额	787,228,297.39
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	22,953,445,721.08

§7 重要信息

－

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方全球精选配置证券投资基金基金合同。
2、南方全球精选配置证券投资基金托管协议。
3、南方全球精选配置证券投资基金2009年4季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com