

开元证券投资基金 2009 年半年度报告
2009 年 06 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	2
§2 基金简介	3
2.1 基金基本情况	3
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	4
2.5 其他相关资料	4
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	5
§4 管理人报告	6
4.1 基金管理人及基金经理情况	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	7
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	7
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	7
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	8
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	8
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	9
§5 托管人报告	9
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	9
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	9
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	9

§6 半年度财务会计报告(未经审计)	9
6.1 资产负债表	9
6.2 利润表	11
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	11
6.4 报表附注	12
§7 投资组合报告	21
7.1 期末基金资产组合情况	21
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	22
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	22
7.4 报告期内权益投资组合的重大变动	23
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	26
7.6 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	26
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	26
7.8 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	26
7.9 投资组合报告附注	26
§8 基金份额持有人信息	27
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	27
8.2 期末上市基金前十名持有人	27
§9 重大事件揭示	28
9.1 基金份额持有人大会决议	28
9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	28
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	28
9.4 基金投资策略的改变	28
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	28
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	28
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	28
9.8 其他重大事件	30
§10 备查文件目录	31
10.1 备查文件目录	31
10.2 存放地点	31
10.3 查阅方式	31

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	开元证券投资基金
基金简称	南方开元封闭
交易代码	184688
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998 年 03 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00

基金合同存续期	1998 年 3 月 27 日至 2013 年 3 月 27 日
基金份额上市的证券交易所（若有）	深圳证券交易所
上市日期（若有）	1998 年 4 月 7 日

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“基金开元”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金坚持投资于经济增长中的领先行业，以及行业内相对价值较高的股票，并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合，力求使基金净值平稳、持续增长。

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	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798
注册地址		深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518048	100140
法定代表人		吴万善	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
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

2.5 其他相关资料

项目	注册登记机构
----	--------

名称	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址	北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

§ 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	-142,960,544.35
本期利润	565,488,038.17
加权平均基金份额本期利润	0.2827
本期加权平均净值利润率	31.59%
本期基金份额净值增长率	39.26%
3.1.2 期末数据和指标	报告期（2009 年 01 月 01 日-2009 年 06 月 30 日）
期末可供分配利润	-154,937,524.34
期末可供分配基金份额利润	-0.0775
期末基金资产净值	2,006,163,211.77
期末基金份额净值	1.0031
3.1.3 累计期末指标	报告期（2009 年 01 月 01 日-2009 年 06 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	528.20%

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. 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3. 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

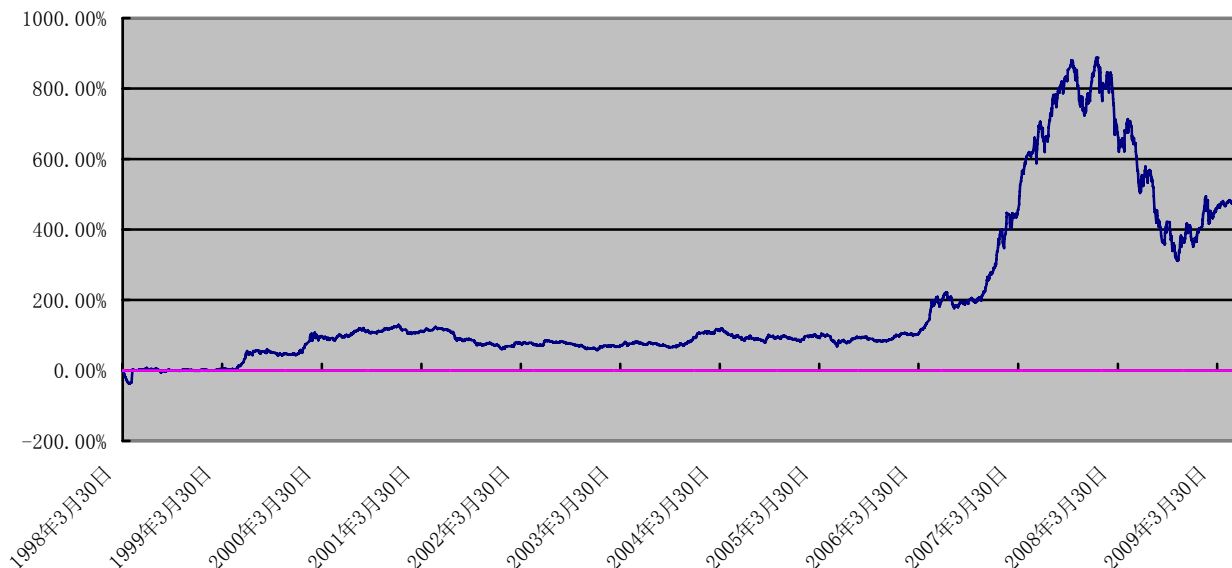
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.89%	1.87%	—	—	8.89%	1.87%
过去三个月	11.75%	1.51%	—	—	11.75%	1.51%
过去六个月	39.26%	3.62%	—	—	39.26%	3.62%
过去一年	-0.99%	4.95%	—	—	-0.99%	4.95%
过去三年	100.55%	4.32%	—	—	100.55%	4.32%

自基金合同生效起至今	528.20%	3.09%	—	—	528.20%	3.09%
------------	---------	-------	---	---	---------	-------

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

基金开元



§ 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金字[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金字[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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪澂	本基金的基金经理、公司投资部副总监	2006-3-16	—	9	注册金融分析师（CFA），工商管理硕士，具有基金从业资格。1999 年进入南方基金，先后担任研究院、基金经理助理，2002 年 4 月—2006 年 3 月，任隆元基金经理；2005 年 8 月—2006 年 3 月，任金元基金经理；2006 年 3 月至今，任开元基金经理，2008 年 4 月至今，任南方隆元产业主题股票型基金经理。

注： 1. 此处的任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。
 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合规守信情况的说明

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、《开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 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，A 股市场延续了始自 2008 年底的反弹走势，2008 年 A 股市场遭遇了大幅的持续下跌，造成下跌的原因主要有三方面：第一，06 年~07 年连续两年的大幅上涨后，A 股估

值水平达到了合理区间的上限，从而失去了对抗下跌所需的足够的安全边际；第二，07 年底开始的通货膨胀，导致政府采取了严厉的货币紧缩政策，适逢 A 股的融资和大小非减持高峰，由此造成了 2008 年 A 股市场资金和股票供求的极度失衡；第三，美国房地产泡沫的破裂，以及由此引发的美国次贷危机和全球金融危机，对中国的出口产业和投资者信心造成了较大的短期冲击。在 09 年初以来，政府为刺激经济从管制贷款规模转为支持银行贷款从而改善了市场的资金供求，出现了天量信贷，使得市场流动性充裕。全球金融危机虽然仍在持续，但投资者已经度过了最初的盲目恐慌阶段，逐渐走向自信，甚至进一步走向盲目乐观，这些因素的变化，都支持了本轮反弹。

2009 年上半年，本基金的净值增长率为 39.26%。在今年中国经济受到外需影响而实质性放缓的背景下，内需领域受到经济负面冲击最少，蕴藏着较多的低风险投资机会，基金开元在持仓结构上主要对内需类领域进行了稳定的配置。考虑到一个下行的经济周期和市场弥漫的对经济复苏的盲目乐观情绪，而这种乐观预期已经在二级市场股价中得到了充分体现，因此我们更多地从风险管理的角度对组合进行了调整。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009 年中国经济处于下行周期中，出口领域面临严峻挑战，能否成功拉动内需增长和实现产业转型成为中国未来稳健发展的关键。过去若干年，中国的生产能力出现了翻番增长，其中相当比例的产能扩张，是为了满足外部需求的高速增长，而国际金融危机的爆发表明，近年来欧美需求的增长，很大程度上是建立在泡沫化基础上的，而这种需求泡沫已经破裂。外部需求的大幅萎缩，必然要求中国产能的部分退出，以重建供求平衡。中国产业已经经历了经济危机初期的去库存化，而真正的挑战是接下来的去产能化。政府扩大投资和放松信贷的努力，是为了用内需增长填补外需下滑的空白，从而力图避免导致亏损、失业的去产能化过程，目前市场重建了乐观情绪和对经济继续高速增长的信心，但是经济周期的力量不容忽视，2009 年的证券投资中，管理风险仍然是最重要的课题。

2009 年中国证券市场也面临变幻的供求格局。随着天量信贷的涌出，市场的资金供求有了实质性改善，但也造成了二级市场定价与实体经济对股权定价的差异进一步加大，不断刺激资产持有者寻求二级市场变现和兑现价差收益的意愿，随着全流通的实现和创业板的推出，股票供求格局将进一步变化。创业板的推出，增加了股票供给渠道，也改变了小股票供给长期落后于市场需求的结构性短缺，对 A 股市场的估值水平和估值结构都会产生深远的影响。

2008 年开始的经济和股市的下行，其速度、幅度和整体规模，都是过去 30 年的中国经济不曾经历的，政府、企业、职工、消费者和股权投资人，在如此变化的经济形式下，行为也是极端的和易变的。这种变化的经济市场形势，给基金投资的风险管理和收益创造带来了挑战与机遇。我们将抱着积极的态度和谨慎的原则，在 09 年下半年继续精选行业和个股，并做波段性操作，争取为投资者创造适度风险的合理收益。

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：基金收益分配采取现金方式，每年至少一次；基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的 90%；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；基金投资当年亏损，则不进行收益分配。

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，本基金托管人在对开元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，开元证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在开元证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、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。

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开元证券投资基金 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资产托管部
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：开元证券投资基金

报告截止日：2009 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	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	6.4.3.1	170,261,246.21	10,766,125.94
结算备付金		209,487.93	1,133,385.73
存出保证金		1,775,259.39	1,348,780.49
交易性金融资产	6.4.3.2	1,639,976,971.20	1,431,613,268.45
其中：股票投资		1,115,741,371.20	1,033,405,425.95
债券投资		524,235,600.00	398,207,842.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		182,160,000.00	-
应收利息	6.4.3.3	16,654,510.05	4,816,396.21
应收股利		3,228,687.33	-
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,014,266,162.11	1,449,677,956.82
负债和所有者权益	附注号	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		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,385,007.76	1,992,306.91
应付托管费		397,564.37	332,051.17
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.3.4	1,181,268.50	1,422,424.30
应交税费		1,906,500.84	1,906,500.84
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	6.4.3.5	2,232,608.87	3,349,500.00
负债合计		8,102,950.34	9,002,783.22
所有者权益：			
实收基金	6.4.3.6	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.3.7	6,163,211.77	-559,324,826.40
所有者权益合计		2,006,163,211.77	1,440,675,173.60
负债和所有者权益总计		2,014,266,162.11	1,449,677,956.82

注：报告截止日 2009 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0031 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.2 利润表

会计主体：开元证券投资基金

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	附注号	本期 2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
一、收入		587,290,006.15	-1,572,654,325.04
1. 利息收入		10,411,220.13	17,676,296.19
其中：存款利息收入	6.4.3.8	585,770.68	1,075,546.76
债券利息收入		9,825,449.45	16,459,670.04
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	141,079.39
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-131,569,796.50	-58,995,367.16
其中：股票投资收益	6.4.3.9	-141,531,321.71	-68,178,257.02
债券投资收益	6.4.3.10	2,996,560.12	-1,669,232.20
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		0	3,227,251.74
股利收益	6.4.3.11	6,964,965.09	7,624,870.32
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.12	708,448,582.52	-1,531,335,256.15
4. 其他收入（损失以“-”号填列）		-	2.08
二、费用（以“-”号填列）		-21,801,967.98	-81,784,219.13
1. 管理人报酬		-13,181,935.67	-33,116,327.99
2. 托管费		-2,197,052.41	-5,519,387.95
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.3.13	-6,128,834.65	-35,759,955.37
5. 利息支出		-51,938.10	-4,139,331.19
其中：卖出回购金融资产支出		-51,938.10	-4,139,331.19
6. 其他费用	6.4.3.14	-242,207.15	-3,249,216.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		565,488,038.17	-1,654,438,544.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		565,488,038.17	-1,654,438,544.17

后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：开元证券投资基金

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)	2,000,000,000.00	-559,324,826.40	1,440,675,173.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	565,488,038.17	565,488,038.17
三、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)	-	-	-
四、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	6,163,211.77	2,006,163,211.77
项目	上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 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)	2,000,000,000.00	4,424,594,529.81	6,424,594,529.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,654,438,544.17	-1,654,438,544.17
三、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)	-	-2,744,000,000.00	-2,744,000,000.00
四、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	26,155,985.64	2,026,155,985.64

后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 重要财务报表项目的说明

6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 06 月 30 日
活期存款	170,261,246.21
定期存款	-

其他存款	-
合计:	170,261,246.21

6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 06 月 30 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票	949,678,428.21	1,115,741,371.20	166,062,942.99
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	529,197,806.88	524,235,600.00
	合计	529,197,806.88	524,235,600.00
资产支持证券	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,478,876,235.09	1,639,976,971.20	161,100,736.11

6.4.3.3 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末（2009 年 06 月 30 日）
应收活期存款利息	58,855.14
应收结算备付金利息	65.97
应收债券利息	16,595,557.80
其他	31.14
合计	16,654,510.05

6.4.3.4 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 06 月 30 日
交易所市场应付交易费用	1,178,568.50
银行间市场应付交易费用	2,700.00
合计	1,181,268.50

6.4.3.5 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	2,000,000.00
预提费用	232,608.87
合计	2,232,608.87

6.4.3.6 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日日
----	---

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

6.4.3.7 未分配利润

金额单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-11,976,979.99	-547,347,846.41	-559,324,826.40
本期利润	-142,960,544.35	708,448,582.52	565,488,038.17
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-154,937,524.34	161,100,736.11	6,163,211.77

6.4.3.8 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2009年01月01日至2009年06月30日
活期存款利息收入	569,168.19
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	15,971.79
其他	630.70
合计	585,770.68

6.4.3.9 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2009年01月01日至2009年06月30日
卖出股票成交总额	2,158,094,591.86
卖出股票成本总额	-2,299,625,913.57
买卖股票差价收入	-141,531,321.71

6.4.3.10 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2009年01月01日至2009年06月30日日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交金额	404,400,135.72
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	-395,477,134.06
应收利息总额	-5,926,441.54

债券投资收益	2,996,560.12
--------	--------------

6.4.3.11 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
股票投资产生的股利收益	6,964,965.09
基金投资产生的股利收益	—
合计	6,964,965.09

6.4.3.12 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
1. 交易性金融资产	708,448,582.52
——股票投资	703,854,543.23
——债券投资	4,594,039.29
——资产支持证券投资	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	708,448,582.52

6.4.3.13 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
交易所市场交易费用	6,124,709.65
银行间市场交易费用	4,125.00
合计	6,128,834.65

6.4.3.14 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,767.52
上市年费	29,752.78
债券托管账户维护费	9,000.00
其他费用	5,098.28
合计	242,207.15

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人
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

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。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1.1 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		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	107,985,654.67	2.81%	690,312,400.42	6.94%

6.4.5.1.1.2 债券交易

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		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
华泰证券	-	-	40,125,000.50	48.16%

6.4.5.1.2 权证交易

无。

6.4.5.1.3 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	91,786.49	2.85%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2008年01月01日至2008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	586,759.12	7.05%	86,442.72	2.52%

注：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。

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

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 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	上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的管理费	13,181,935.67	33,116,327.99
其中：当期已支付	10,796,927.91	30,513,968.37
期末未支付	2,385,007.76	2,602,359.62

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 1.5% 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 1.5% / 当年天数。

6.4.5.2.2 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	上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的托管费	2,197,052.41	5,519,387.95
其中：当期已支付	1,799,488.04	5,085,661.37
期末未支付	397,564.37	433,726.58

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 0.25% 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 0.25% / 当年天数。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2009 年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
期初持有的基金份额	50,686,168.00	50,686,168.00
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	50,686,168.00	50,686,168.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.53%	2.53%

6.4.5.4.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2009 年 6 月 30 日		上年度末 2008 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
南方证券	18,118,000	0.91%	18,118,000	0.91%
陕西信托	6,000,000	0.03%	6,000,000	0.03%
厦门信托	6,000,000	0.03%	6,000,000	0.03%

6.4.5.5 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 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	170,261,246.21	569,168.19	11,219,086.72	1,006,350.07

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。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.6 利润分配情况

6.4.6.1 利润分配情况——非货币市场基金

无。

6.4.7 期末（2009 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌股票

无。

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.4.8 金融工具风险及管理

6.4.8.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险策略部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风控策略部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部

和风控策略部对公司总经理负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在承受的范围之内。

6.4.8.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

6.4.8.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.7 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.8.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.8.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及资产支持证券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.8.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2009 年 06 月 30 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	170,261,246.21	-	-	-	170,261,246.21
结算备付金	209,487.93	-	-	-	209,487.93
存出保证金	552,259.39	-	-	1,250,000.00	1,775,259.39
交易性金融资产	524,235,600.00	-	-	1,115,714,371.20	1,639,976,971.20
应收利息	-	-	-	16,654,510.05	16,654,510.05
应收股利	-	-	-	3,228,687.33	3,228,687.33
应收证券清算款	-	-	-	182,160,000.00	182,160,000.00
资产总计	695,258,593.53	-	-	1,319,007,568.58	2,014,266,162.11
负债					
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	2,385,007.76	2,385,007.76
应付托管费	-	-	-	397,564.37	397,564.37
应付交易费用	-	-	-	1,181,268.50	1,181,268.50
其他负债	-	-	-	2,232,608.87	2,232,608.87
应交税费	-	-	-	1,906,500.84	1,906,500.84
负债总计	-	-	-	8,102,950.34	8,102,950.34
利率敏感度缺口	695,258,593.53	-	-	1,310,904,618.24	2,006,163,211.77

6.4.8.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：万元）
		本期末 2009 年 06 月 30 日
	市场利率下降 25 个基点	增加约 26
	市场利率上升 25 个基点	减少约 26

6.4.8.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.8.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%。于 2009 年 06 月 30 日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

6.4.8.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 06 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,115,741,371.20	55.62
衍生金融资产-权证投资	—	—
其他	—	—
合计	1,115,741,371.20	55.62

6.4.8.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除“上证 A 股指数×80%+中信国债指数×20%” 以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：万元） 本期末 (2009 年 06 月 30 日)
	“上证 A 股指数×80%+中信国债指数×20%” 上升 5%	增加约 5,006
	“上证 A 股指数×80%+中信国债指数×20%” 下降 5%	减少约 5,006

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,115,741,371.20	55.39
	其中：股票	1,115,741,371.20	55.39
2	固定收益投资	524,235,600.00	26.03
	其中：债券	524,235,600.00	26.03
	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	170,470,734.14	8.46
6	其他资产	203,818,456.77	10.12
	合计	2,014,266,162.11	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	416,294.00	0.02
B	采掘业	138,993,169.78	6.93
C	制造业	311,923,843.28	15.55
C0	食品、饮料	211,852,400.28	10.56
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	—	—
C7	机械、设备、仪表	61,946,429.00	3.09
C8	医药、生物制品	38,125,014.00	1.90
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,428,800.00	0.12
E	建筑业	156,476,197.64	7.80
F	交通运输、仓储业	156,280,312.65	7.79
G	信息技术业	433,900.00	0.02
H	批发和零售贸易	1,571,669.04	0.08
I	金融、保险业	346,536,684.81	17.27
J	房地产业	127,500.00	0.01
K	社会服务业	553,000.00	0.03
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	1,115,741,371.20	55.62

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601939	建设银行	19,280,294.00	116,260,172.82	5.80
2	600519	贵州茅台	740,373.00	109,582,607.73	5.46

3	600028	中国石化	9,940,800.00	105,968,928.00	5.28
4	601390	中国中铁	14,710,109.00	99,881,640.11	4.98
5	601006	大秦铁路	8,776,263.00	92,940,625.17	4.63
6	600036	招商银行	3,470,946.00	77,783,899.86	3.88
7	600030	中信证券	2,738,000.00	77,375,880.00	3.86
8	601988	中国银行	15,182,075.00	68,167,516.75	3.40
9	601333	广深铁路	12,291,736.00	62,810,770.96	3.13
10	601766	中国南车	11,710,100.00	61,946,429.00	3.09
11	000729	燕京啤酒	3,945,151.00	59,769,037.65	2.98
12	601186	中国铁建	5,499,957.00	56,594,557.53	2.82
13	601857	中国石油	2,117,633.00	30,663,325.84	1.53
14	000538	云南白药	570,000.00	19,950,000.00	0.99
15	000423	东阿阿胶	1,013,100.00	18,175,014.00	0.91
16	000895	双汇发展	489,247.00	17,612,892.00	0.88
17	600600	青岛啤酒	498,880.00	13,265,219.20	0.66
18	000869	张裕A	199,999.00	11,259,943.70	0.56
19	601628	中国人寿	190,145.00	5,238,494.75	0.26
20	601088	中国神华	78,934.00	2,360,915.94	0.12
21	000061	农产品	138,108.00	1,571,669.04	0.08
22	600795	国电电力	200,000.00	1,394,000.00	0.07
23	600011	华能国际	130,000.00	1,034,800.00	0.05
24	601166	兴业银行	18,853.00	699,634.83	0.03
25	000897	津滨发展	100,000.00	553,000.00	0.03
26	600717	天津港	43,604.00	528,916.52	0.03
27	601318	中国平安	10,000.00	494,600.00	0.02
28	600598	北大荒	30,000.00	381,900.00	0.02
29	000063	中兴通讯	13,000.00	365,300.00	0.02
30	600837	海通证券	14,400.00	236,880.00	0.01
31	000858	五粮液	10,000.00	197,300.00	0.01
32	600779	水井坊	10,000.00	165,400.00	0.01
33	600000	浦发银行	6,390.00	147,097.80	0.01
34	000002	万科A	10,000.00	127,500.00	0.01
35	600015	华夏银行	10,000.00	125,300.00	0.01
36	600050	中国联通	10,000.00	68,600.00	0.00
37	000860	顺鑫农业	2,900.00	34,394.00	0.00
38	601328	交通银行	800.00	7,208.00	0.00

7.4 报告期内权益投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600837	海通证券	108,277,979.45	7.52
2	601939	建设银行	98,500,307.10	6.84
3	601390	中国中铁	91,532,790.34	6.35
4	600519	贵州茅台	90,597,105.98	6.29
5	600036	招商银行	88,579,898.00	6.15
6	600028	中国石化	84,689,731.58	5.88
7	601006	大秦铁路	84,107,851.81	5.84
8	600000	浦发银行	83,230,156.12	5.78
9	000729	燕京啤酒	65,181,291.89	4.52
10	601333	广深铁路	56,570,594.50	3.93
11	601766	中国南车	55,292,670.00	3.84
12	601988	中国银行	54,526,954.25	3.78
13	601088	中国神华	53,900,827.31	3.74
14	601186	中国铁建	53,318,818.60	3.70
15	000895	双汇发展	45,869,347.25	3.18
16	601328	交通银行	35,920,203.39	2.49
17	600153	建发股份	35,083,454.86	2.44
18	601166	兴业银行	33,838,801.78	2.35
19	600779	水井坊	33,056,013.90	2.29
20	601857	中国石油	32,879,766.99	2.28
21	601628	中国人寿	32,168,119.49	2.23
22	000069	华侨城 A	31,498,056.18	2.19

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600837	海通证券	121,563,075.57	8.44
2	600598	北大荒	114,550,820.40	7.95
3	000858	五粮液	109,855,609.72	7.63
4	000623	吉林敖东	106,352,804.23	7.38
5	000002	万科 A	101,834,250.98	7.07
6	600000	浦发银行	93,065,231.85	6.46
7	601088	中国神华	88,993,944.08	6.18

8	600030	中信证券	85,120,136.19	5.91
9	600739	辽宁成大	55,769,353.55	3.87
10	600036	招商银行	46,663,641.22	3.24
11	600779	水井坊	45,706,181.68	3.17
12	000685	中山公用	40,454,638.36	2.81
13	601166	兴业银行	40,150,672.85	2.79
14	600266	北京城建	39,943,869.05	2.77
15	600111	包钢稀土	39,928,061.88	2.77
16	601328	交通银行	39,918,427.96	2.77
17	600048	保利地产	37,791,827.13	2.62
18	600383	金地集团	37,269,581.86	2.59
19	600325	华发股份	36,679,814.88	2.55
20	600547	山东黄金	36,165,741.47	2.51
21	000839	中信国安	35,635,518.59	2.47
22	600153	建发股份	35,241,153.97	2.45
23	600737	中粮屯河	34,235,646.91	2.38
24	600485	中创信测	33,821,695.68	2.35
25	600540	新赛股份	33,700,334.60	2.34
26	000046	泛海建设	33,186,279.19	2.30
27	601628	中国人寿	32,923,101.07	2.29
28	600183	生益科技	32,639,249.36	2.27
29	601318	中国平安	32,147,546.00	2.23
30	000792	盐湖钾肥	31,906,312.68	2.21
31	000069	华侨城 A	31,320,277.25	2.17
32	000937	金牛能源	30,976,131.98	2.15
33	000860	顺鑫农业	30,958,691.20	2.15
34	600816	安信信托	29,577,378.40	2.05
35	000895	双汇发展	29,562,433.61	2.05
36	000024	招商地产	29,309,510.17	2.03

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,678,107,315.59
卖出股票收入（成交）总额	2,158,094,591.86

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	524,235,600.00	26.13
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合计	524,235,600.00	26.13

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	0801106	08 央票 106	3,300,000.00	319,176,000.00	15.91
2	0801112	08 央票 112	1,000,000.00	97,150,000.00	4.84
3	0801084	08 央行票据 84	500,000.00	48,140,000.00	2.40
4	0801076	08 央行票据 76	500,000.00	48,060,000.00	2.40
5	0801117	08 央票 117	120,000.00	11,709,600.00	0.58

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,775,259.39
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	3,228,687.33
4	应收利息	16,654,510.05
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
	合计	203,818,456.77

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期内前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
77944	25,659	722,591,646	36.13%	1,277,408,354	63.87%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	中国人寿保险（集团）公司	184,798,428	9.24
2	中国人寿保险股份有限公司	176,993,644	8.85
3	中诚信托有限责任公司—交银 FOF	66,208,912	3.31
4	南方基金管理有限公司	50,686,168	2.53
5	宝钢集团有限公司	33,100,000	1.66
6	全国社保基金六零二组合	19,052,757	0.95
7	南方证券有限公司	18,118,000	0.91
8	兵器装备集团财务有限责任公司	15,000,000	0.75
9	中信证券股份有限公司	13,614,213	0.68
10	中国工商银行企业年金中信证券定向资产管理—中国工商银行	12,835,231	0.64

§ 9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

2009年6月18日，我公司收到中国国际经济贸易仲裁委员会发来的《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同争议案件仲裁通知》，一位南方稳健成长贰号证券投资基金的基金份额持有人就该基金2007年度的基金分红问题，对我公司提出了仲裁申请，争议标的总额为人民币68,628.01元（计算至2009年6月2日），该会已受理上述仲裁申请。目前该案件正在审理中。

9.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易	股票交易	应支付该券商的佣金
------	----	------	-----------

	单元数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例
中国建银投资证券有限责任公司	1	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	1	1,476,530,273.36	38.49%	1,255,044.94	38.97%
招商证券股份有限公司	2	488,197,283.54	12.73%	408,798.10	12.69%
广发证券股份有限公司	2	-	-	-	-
齐鲁证券有限责任公司	1	76,036,882.59	1.98%	64,631.35	2.01%
申银万国证券股份有限公司	2	20,198,427.96	0.53%	17,168.23	0.53%
华西证券有限责任公司	2	100,571,273.00	2.62%	85,485.32	2.65%
国泰君安证券股份有限公司	1	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	1	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	1	356,609,266.56	9.30%	303,115.41	9.41%
华泰证券股份有限公司	2	107,985,654.67	2.81%	91,786.49	2.85%
河北财达证券经纪有限责任公司	1	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	1	90,407,490.21	2.36%	76,846.24	2.39%
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-
渤海证券有限责任公司	1	915,850,828.01	23.87%	744,135.30	23.11%
西部证券股份有限公司	1	203,814,527.55	5.31%	173,246.05	5.38%

券商名称	交易单元数量	债券交易		权证交易		备注
		成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	
中国建银投资证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
长城证券有限责任公司	1	84,791,072.20	100.00%	-	-	
招商证券股份有限公司	2	-	-	-	-	退租
广发证券股份有限公司	2	-	-	-	-	
齐鲁证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
申银万国证券股份有限公司	2	-	-	-	-	
华西证券有限责任公司	2	-	-	-	-	
国泰君安证券股份有限公司	1	-	-	-	-	退租
华安证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
华泰证券股份有限公司	2	-	-	-	-	退租
河北财达证券经纪有限责任公司	1	-	-	-	-	
国金证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-	

渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
西部证券股份有限公司	1	-		-	-	退租

注：专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48 号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

(a) 公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；

(b) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；

(c) 公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；

(d) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

(a) 服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；

(b) 研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；

(c) 资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方基金关于旗下基金持有的长期停牌股票估值方法变更的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2009-01-06
2	南方基金管理有限公司高管离职公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2009-04-18

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立开元证券投资基金的文件。
- 2、开元证券投资基金基金合同。
- 3、开元证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊披露的各项公告。

10.2 存放地点

深圳市福田区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

10.3 查阅方式

公司网站：<http://www.nffund.com>