

天元证券投资基金 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 01 月 01 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	1
§2 基金简介.....	2
2.1 基金基本情况.....	2
2.2 基金产品说明.....	3
2.3 基金管理人和基金托管人.....	3
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.....	4
3.1 主要会计数据和财务指标.....	4
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遵规守信情况的说明.....	6
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.....	7
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.....	8

§5 托管人报告.....	9
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	9
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	9
5.3 托管人对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.....	10
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.....	23
7.1 期末基金资产组合情况.....	23
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	23
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.....	24
7.4 报告期内权益投资组合的重大变动.....	27
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	29
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.....	29
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.....	29
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.....	29
7.9 投资组合报告附注.....	29
§8 基金份额持有人信息.....	30
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	30
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	30
§9 重大事件揭示.....	31
9.1 基金份额持有人大会决议.....	31
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.....	31
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	31
9.4 基金投资策略的改变.....	31
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	32
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.....	32
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	32
9.8 其他重大事件.....	33
§10 备查文件目录.....	34

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	天元证券投资基金
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
基金合同存续期	1999 年 8 月 25 日至 2014 年 8 月 25 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	1999 年 9 月 20 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“基金天元”

2.2 基金产品说明

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。

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	中国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	168,831,448.81
本期利润	1,383,945,259.13
加权平均基金份额本期利润	0.4613
本期加权平均净值利润率	37.04%
本期基金份额净值增长率	45.98%
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	898,856,406.95
期末可供分配基金份额利润	0.2996
期末基金资产净值	4,393,508,832.26
期末基金份额净值	1.4645
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	422.58%

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）。

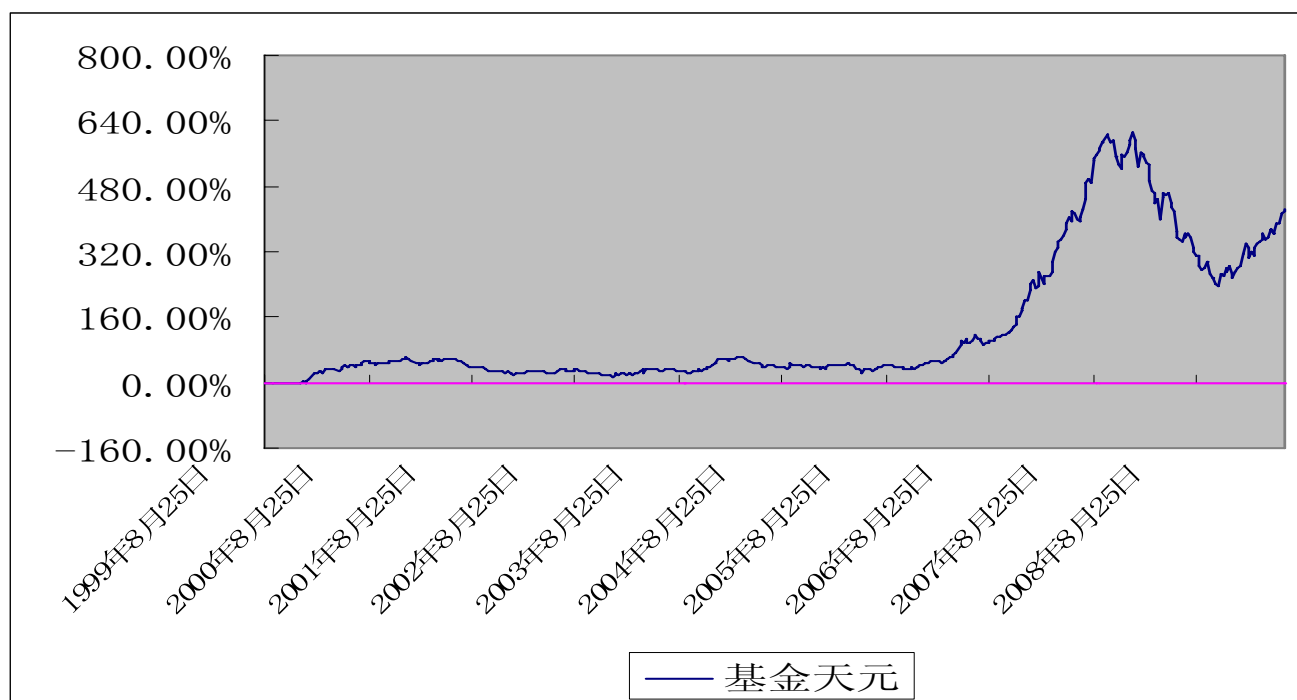
3. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	12.37%	2.41%	-	-	12.37%	2.41%
过去三个月	18.56%	2.35%	-	-	18.56%	2.35%
过去六个月	45.98%	3.16%	-	-	45.98%	3.16%
过去一年	16.39%	3.67%	-	-	16.39%	3.67%
过去三年	146.27%	3.66%	-	-	146.27%	3.66%
自基金合同生效起至今	422.58%	2.72%	-	-	422.58%	2.72%

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



§ 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		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	2006-03-16	-	8	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,任南方积极配置基金经理;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。

注:1.此处的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、《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 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

沪深 300 指数在 2009 年上半年上涨约 74.2%，天元基金期间净值上涨约 45.98%，落后沪深 300 指数约 28.2 个百分点。其中，沪深 300 指数在一季度上涨 38%，2 季度在 1 季度基础上又上涨了 26.3%，而天元 1 季度内上涨约 23.1%，2 季度内上涨 18.6%。1 季度内，天元净值表现落后指数 14.9 个百分点，2 季度内落后 7.7 个百分点，2 季度内净值落后指数的程度有较大幅度收窄，但是由于 1 季度内基金落后的幅度较大，上半年整体表现仍落后指数较多，管理组对未能充分把握市场上涨机遇，向基金持有人表示诚挚的歉意。

回顾基金上半年采取的投资策略，查找落后于指数的原因，一方面固然有封闭式基金股票仓位不能超过 80% 的客观因素，但主要原因，还是在于一季度时，管理组操作思维转换得不够彻底，不够坚决，对市场从 08 年底极度恐慌之后止跌，迅速转入 V 型回升态势的预期不够充分。在一季度内，管理组起初仍以震荡上行、择机加仓的操作思路应对市场，然而回顾整个 1 季度，市场虽然在 2 月中旬至 3 月上旬期间经历了一轮震荡调整，但 3 月下旬又重拾升势，基本没有给予资产配置策略充分的波段操作空间。虽然进入 2 季度后，管理组及时转适应市场、转变思路，采取了较为积极的资产配置策略，股票平均仓位水平在 2 季度前期已经较 1 季度有较大幅度提高，但由于 2 季度内表现显著超越市场的行业主要集中在采掘、地产、金融行业。而本基金虽然对采掘、地产行业采取了相对指数标配的策略，但对金融行业的配置比例显得不足，当 6 月份金融行业呈现比较快速上涨时，业绩相对指数的涨幅便显得落后。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段的宏观经济和证券市场环境，我们认为目前国内坚持实施积极财政政策和宽松货币政策的背景下，美日欧等主要经济体也需要继续维持相对积极的政策以刺激经济增长和确保就业，全球经济目前面临的宏观政策环境是比较宽松的，宽松将有助于维持金融体系的充裕流动性，而流动性的充裕又有助于资本市场的估值水平和资产价格水平提升。

我们预期未来一段时间内，我国企业和居民部门存款活期化的趋势仍将持续，居民储蓄意愿向投资意愿的转化仍有较大提升空间。评估拉动经济增长的三驾马车，投资目前仍将在我国改善民生、调整结构和发展生产方面发挥不可替代的作用，居住与出行的消费成为国家当前及下一阶段扩大消费的重点，我们认为也将对相关行业及产业链产生积极而持续的影响。此外，在贸易多元化、出口多元化的外贸策略转型作用下，中国仍然有望继续保持外贸优势。整体而言，在宽松政策预期稳定的条件下，我们对下一阶段的证券市场走势整体持谨慎乐观的态度。在 2 季度内，各项经济指标均显示，中国宏观经济呈现出比较明显的复苏态势。6 月份，全国制造业采购经理指数(PMI)为 53.2%，高于上月 0.1 个百分点。连续四个月位于临界点——50%以

上，表明制造业经济总体呈现稳步回升态势。用电量、海运指数等具有先行意义的指标也显示经济在逐步复苏。在积极财政政策和宽松货币政策的作用下，我国的投资、消费等拉动经济增长的重点领域保持高速增长，在全球主要经济体纷纷采取宽松货币政策的作用下，经济复苏的“绿芽”显现，出口领域面临的外部需求环境也有所好转。

但是，趋势与波动是证券市场的永恒主题，趋势是我们中长期内所期待的，而波动却是我们日常必须面对和处理的。我们认为市场静态估值水平、投资者对政策变化调整的担忧、对企业盈利状况的改善程度有分歧，以及指数从低位上升幅度较高等因素，都是三季度及下半年会造成市场波动可能大于上半年的重要因素，事实上截至本基金半年报撰写之时，“7.29”当日的市场剧烈波动表现，已经让投资者窥见波动的端倪。而且，从中国股票市场的历史运行规律看，下半年市场尽管不乏机会，但整体收益率预期应该低于上半年，也是迄今为止被统计证明比较显著的特征。在三季度，市场还将迎来上市公司的中报业绩披露，投资者对企业盈利状况的改善预期和投资信心将在一定程度上接受检验，也容易导致市场在短期内产生剧烈波动。最后，我们还是相信当市场越热情的时候，被低估的股票就越少，而当市场越冷淡的时候，股票被低估的机会就越多，就目前看，市场的热情似乎超过了冷淡。

因此在下一阶段，管理组一方面仍将持比较积极乐观的资产配置策略，同时也会充分尊重市场，保持弹性，努力降低市场波动带来的净值变动风险。在行业配置策略上，以行业历史和相对市场估值水平为出发点，继续完善“基础+弹性”策略，在三大类行业中重点挖掘投资机会，即充分受益于宽松政策的资产资源类行业、盈利改善程度超越市场预期而股价未充分反映的部分中游行业，以及前一阶段被市场过度忽视，从均值回归规律看下半年取得超额收益概率较大的泛消费行业。在投资主题策略上，仍会适当参与市场热点行业及板块博弈，提高基金业绩弹性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本基金管理人严格执行《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及证监会发布的有关证券投资基金估值业务的各项规定，建立《基金估值管理制度》，规范基金估值控制流程，成立了公司估值委员会和估值业务小组，成员均由业内专家、CFA、CPA 等专业人士组成。估值委员会负责审议确定公司估值政策和程序，建立健全估值决策体系，根据基金投资策略定期审阅估值原则和程序，及时调整，确保其持续适用性。估值业务小组负责提出公司估值政策、程序、及各类具体投资品种的估值方法，并在发生了影响估值政策和程序的有效性、及适用性的情况后及时修订，在采用新投资策略或投资新品种时，评价现有估值方法的适用性，对不存在活跃市场的投资品种，讨论确定适用的估值技术，并在必要时讨论确定该估值技术所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制，处理估值工作中的突发事件等。运作保障部负责公司管理基金的日常估值工作，并与托管银行核对一致。在基金估值控制流程中，把基金经理参与或决定估值程度降至最低，确保参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

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；每一基金份额享有同等分配权。

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，本基金托管人在对天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，天元证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在天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天元证券投资基金 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。

二〇〇九年八月二十一日

§ 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：天元证券投资基金

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	41,127,515.34	159,696,086.56
结算备付金		9,714,996.72	4,358,039.17
存出保证金		2,741,332.12	1,098,780.49
交易性金融资产	6.4.3.2	4,351,289,432.47	2,844,707,341.85
其中：股票投资		3,455,875,945.67	1,766,507,627.56
债券投资		895,413,486.80	1,078,199,714.29
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	13,322,183.80
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	24,399,104.51	20,074,527.33
应收股利		3,591,404.17	0
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		4,615,023,785.33	3,043,256,959.20
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		179,999,530.00	-
应付证券清算款		28,742,137.66	21,876,070.88
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		5,175,072.17	4,003,641.29
应付托管费		862,512.05	667,273.55
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.3.4	1,668,495.18	1,741,443.86
应交税费		2,055,456.49	2,055,456.49
应付利息		29,140.65	-
应付利润		-	-
其他负债	6.4.3.5	2,982,608.87	3,349,500.00
负债合计		221,514,953.07	33,693,386.07
所有者权益:			
实收基金	6.4.3.6	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	6.4.3.7	1,393,508,832.26	9,563,573.13
所有者权益合计		4,393,508,832.26	3,009,563,573.13
负债和所有者权益总计		4,615,023,785.33	3,043,256,959.20

注：报告截止日 2009 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.4645 元，基金份额总额 3,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：天元证券投资基金

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		1,428,143,470.78	-2,657,450,672.67
1. 利息收入		16,160,962.51	27,605,003.64
其中：存款利息收入	6.4.3.8	652,750.47	2,901,317.64
债券利息收入		15,508,212.04	24,596,529.43

资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	107,156.57
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		196,868,697.95	939,078,954.93
其中：股票投资收益	6.4.3.9	161,997,130.75	911,454,307.54
债券投资收益	6.4.3.10	7,966,536.63	-1,508,605.60
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.11	2,624,497.96	5,170,183.08
股利收益	6.4.3.12	24,280,532.61	23,963,069.91
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.13	1,215,113,810.32	-3,624,134,633.01
4. 其他收入（损失以“-”号填列）		-	1.77
二、费用		-44,198,211.65	-111,294,838.76
1. 管理人报酬		-27,467,952.14	-52,150,672.41
2. 托管费		-4,577,992.09	-8,692,558.92
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.3.14	-11,881,384.04	-43,334,121.08
5. 利息支出		-29,140.65	-3,868,937.49
其中：卖出回购金融资产支出		-29,140.65	-3,868,937.49
6. 其他费用	6.4.3.15	-241,742.73	-3,248,548.86
三、利润总额		1,383,945,259.13	-2,768,745,511.43
四、净利润		1,383,945,259.13	-2,768,745,511.43

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天元证券投资基金

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）	3,000,000,000.00	9,563,573.13	3,009,563,573.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,383,945,259.13	1,383,945,259.13
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）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-	-	-

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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	1,393,508,832.26	4,393,508,832.26
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)	3,000,000,000.00	6,756,630,428.55	9,756,630,428.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,768,745,511.43	-2,768,745,511.43
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)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款(以“-”号填列)	-	-	-
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)	-	-3,213,000,000.00	-3,213,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	774,884,917.12	3,774,884,917.12

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	41,127,515.34
定期存款	-
其他存款	-
合计：	41,127,515.34

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	2,963,419,496.17	3,455,875,945.67	492,456,449.50
债券	交易所市场	32,357,029.53	32,869,986.80
	银行间市场	860,860,481.46	862,543,500.00
	合计	893,217,510.99	895,413,486.80
资产支持证券	-	-	-
其他	-	-	-
合计	3,856,637,007.16	4,351,289,432.47	494,652,425.31

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	25,469.32
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	3,060.18
应收债券利息	24,370,543.87
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	31.14
合计	24,399,104.51

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	1,665,900.18
银行间市场应付交易费用	2,595.00
合计	1,668,495.18

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	2,750,000.00
应付赎回费	-
预提费用	232,608.87
合计	2,982,608.87

6.4.3.6 实收基金

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回	-	-
本期末	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00

6.4.3.7 未分配利润

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	730,024,958.14	-720,461,385.01	9,563,573.13
本期利润	168,831,448.81	1,215,113,810.32	1,383,945,259.13
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	898,856,406.95	494,652,425.31	1,393,508,832.26

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
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	40,468.00
其他	630.70
合计	652,750.47

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
卖出股票成本总额	-3,626,196,070.59
买卖股票差价收入	161,997,130.75

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
	卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交金额

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	-609,049,416.12
应收利息总额	-20,589,004.24
债券投资收益	7,966,536.63

6.4.3.11 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
卖出权证成交金额	15,712,080.39
卖出权证成本总额	-13,087,582.43
买卖权证差价收入	2,624,497.96

6.4.3.12 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	24,280,532.61
基金投资产生的股利收益	-
合计	24,280,532.61

6.4.3.13 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	1,215,348,411.69
——股票投资	1,228,075,734.15
——债券投资	-12,727,322.46
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-234,601.37
——权证投资	-234,601.37
3. 其他	-
合计	1,215,113,810.32

6.4.3.14 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	11,878,071.54
银行间市场交易费用	3,312.50
合计	11,881,384.04

6.4.3.15 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
债券维护费	9,000.00
银行汇划费	4,633.86
合计	241,742.73

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、基金发起人
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
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东

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 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01月01日至2008年06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	248,782,669.42	3.17%	185,412,114.22	1.66%
兴业证券	767,407,229.44	9.77%	499,797,511.78	4.47%

6.4.5.1.2 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01月01日至2008年06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
兴业证券	1,459,390.00	0.61%	-	-

6.4.5.1.3 权证交易

无

6.4.5.1.4 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	202,136.60	3.07%	100,400.89	6.03%
兴业证券	623,527.42	9.48%	52,163.90	3.13%
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	150,647.71	1.61%	-	-
兴业证券	406,088.96	4.35%	-	-

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等。

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	27,467,952.14
其中：当期已支付	22,292,879.97	47,158,113.64
期末未支付	5,175,072.17	4,992,558.77

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	4,577,992.09
其中：当期已支付	3,715,480.04	7,860,465.77
期末未支付	862,512.05	832,093.15

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	上年度可比期间
	2009年01月01日至2009年06月30日	2008年01月01日至2008年06月30日
期初持有的基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
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	10,000,000.00	10,000,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.33%	0.33%

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		上年度末	
	2009年06月30日		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
华泰证券	18,547,100.00	0.62%	-	-
南方证券	10,000,000.00	0.33%	10,000,000.00	0.33%
大鹏证券	5,000,000.00	0.17%	10,000,000.00	0.33%

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		上年度可比期间	
	2009年01月01日至2009年06月30日		2008年01月01日至2008年06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	41,127,515.34	611,651.77	267,196,411.15	2,824,134.00

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

金额单位：人民币元

本期
2009年01月01日至2009年06月30日

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
兴业证券	600491	龙元建设	非公开发行	580,000.00	4,176,000.00
上年度可比期间 2008 年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
兴业证券	000948	南天信息	非公开发行	5,000,000.00	48,400,000.00

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

金额单位:人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票									
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:股)	期末成本总额	期末估值总额
600122	宏图高科	09/01/16	10/01/14	非公开发行	7.14	9.66	2,300,000.00	16,422,000.00	22,218,000.00
600491	龙元建设	09/06/02	10/05/26	非公开发行	7.20	7.35	580,000.00	4,176,000.00	4,263,000.00

6.4.7.2 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
000792	盐湖钾肥	09/06/26	资产重组	55.14	09/07/27	60.65	705,182.00	52,015,145.03	38,883,735.48
000400	许继电气	09/06/05	资产重组	18.28	09/07/06	20.11	428,918.00	6,979,639.44	7,840,621.04
000978	桂林旅游	09/06/26	筹划非公开发行	10.07	09/07/06	11.00	500,000.00	5,458,674.98	5,035,000.00
000776	S 延边路	06/10/20	股权分置改革	10.55	-	-	368,000.00	3,825,324.81	3,882,400.00

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.7.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2009 年 6 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 179,999,530.00 元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
0801108	08 央票 108	09/07/03	96.79	1,500,000.00	145,185,000.00
0801114	08 央票 114	09/07/03	97.32	375,000.00	36,495,000.00
合计					181,680,000.00

6.4.7.3.2 交易所市场债券正回购

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率。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，将风险控制在可承受的范围内。

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、结算备付金及债券投资等。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

金额单位：人民币元

本期末 2009年06月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	41,127,515.34	-	-	-	41,127,515.34
结算备付金	9,714,996.72	-	-	-	9,714,996.72
存出保证金	98,780.49	-	-	2,642,551.63	2,741,332.12
交易性金融资产	817,019,415.80	78,394,071.00	-	3,455,875,945.67	4,351,289,432.47
应收证券清算款	-	-	-	182,160,000.00	182,160,000.00
应收利息	-	-	-	24,399,104.51	24,399,104.51
应收股利	-	-	-	3,591,404.17	3,591,404.17
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	867,960,708.35	78,394,071.00	-	3,668,669,005.98	4,615,023,785.33
负债					
卖出回购金融资产款	179,999,530.00	-	-	-	179,999,530.00
应付证券清算款	-	-	-	28,742,137.66	28,742,137.66
应付管理人报酬	-	-	-	5,175,072.17	5,175,072.17
应付托管费	-	-	-	862,512.05	862,512.05
应付交易费用	-	-	-	1,668,495.18	1,668,495.18
应交税费	-	-	-	2,055,456.49	2,055,456.49
应付利息	-	-	-	29,140.65	29,140.65
其他负债	-	-	-	2,982,608.87	2,982,608.87
负债总计	179,999,530.00	-	-	41,515,423.07	221,514,953.07
利率敏感度缺口	687,961,178.35	78,394,071.00	-	-3,627,153,582.91	4,393,508,832.26

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 101
	市场利率上升 25 个基点	减少约 101

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 6 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	3,455,875,945.67	78.66
衍生金融资产—权证投资	—	—
其他	—	—
合计	3,455,875,945.67	78.66

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 22,542
“上证 A 股指数×80%+ 中信国债指数×20%”下 降 5%	减少约 22,542

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,455,875,945.67	74.88
	其中：股票	3,455,875,945.67	74.88
2	固定收益投资	895,413,486.80	19.40
	其中：债券	895,413,486.80	19.40
	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	50,842,512.06	1.10
6	其他资产	212,891,840.80	4.61
7	合计	4,615,023,785.33	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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	9,392,626.82	0.21
B	采掘业	424,582,299.96	9.66
C	制造业	936,617,293.33	21.32
C0	食品、饮料	115,801,423.20	2.64
C1	纺织、服装、皮毛	32,341,774.08	0.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,346,068.00	0.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,467,411.48	1.13
C5	电子	23,866,172.26	0.54

C6	金属、非金属	408,144,478.95	9.29
C7	机械、设备、仪表	213,094,618.70	4.85
C8	医药、生物制品	75,555,346.66	1.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,341,378.00	0.94
E	建筑业	44,459,543.78	1.01
F	交通运输、仓储业	109,158,248.04	2.48
G	信息技术业	97,150,054.66	2.21
H	批发和零售贸易	181,049,632.08	4.12
I	金融、保险业	1,110,638,360.02	25.28
J	房地产业	373,345,242.13	8.50
K	社会服务业	108,815,569.80	2.48
L	传播与文化产业	7,431,704.16	0.17
M	综合类	11,893,992.89	0.27
	合计	3,455,875,945.67	78.66

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	600016	民生银行	24,393,022.00	193,192,734.24	4.40
2	601939	建设银行	28,499,989.00	171,854,933.67	3.91
3	600036	招商银行	6,739,908.00	151,041,338.28	3.44
4	000002	万科A	10,355,467.00	132,032,204.25	3.01
5	601328	交通银行	13,499,895.00	121,634,053.95	2.77
6	601318	中国平安	2,049,810.00	101,383,602.60	2.31
7	000402	金融街	6,700,945.00	92,205,003.20	2.10
8	601898	中煤能源	7,330,128.00	90,453,779.52	2.06
9	601088	中国神华	2,900,000.00	86,739,000.00	1.97
10	000069	华侨城A	3,799,222.00	79,403,739.80	1.81
11	000001	深发展A	3,628,095.00	79,165,032.90	1.80
12	600519	XD 贵州茅	409,153.00	60,558,735.53	1.38
13	000527	美的电器	4,205,422.00	60,137,534.60	1.37
14	000024	招商地产	1,852,466.00	58,815,795.50	1.34
15	600030	中信证券	1,969,992.00	55,671,973.92	1.27
16	601988	中国银行	12,000,000.00	53,880,000.00	1.23
17	600015	华夏银行	4,162,612.00	52,157,528.36	1.19
18	000568	泸州老窖	1,737,538.00	49,867,340.60	1.14
19	600739	辽宁成大	1,501,159.00	49,718,386.08	1.13

20	000717	韶钢松山	9,991,511.00	47,959,252.80	1.09
21	000060	中金岭南	2,135,390.00	45,889,531.10	1.04
22	000597	东北制药	2,177,348.00	45,223,517.96	1.03
23	601998	中信银行	7,382,590.00	44,074,062.30	1.00
24	601006	XD 大秦铁	4,041,132.00	42,795,587.88	0.97
25	600019	宝钢股份	6,048,117.00	42,578,743.68	0.97
26	600533	栖霞建设	6,094,130.00	42,049,497.00	0.96
27	000898	鞍钢股份	3,139,778.00	41,413,671.82	0.94
28	600900	长江电力	3,000,100.00	41,341,378.00	0.94
29	601899	紫金矿业	4,000,000.00	40,800,000.00	0.93
30	600001	邯郸钢铁	7,000,000.00	38,990,000.00	0.89
31	000792	盐湖钾肥	705,182.00	38,883,735.48	0.89
32	600050	中国联通	5,500,000.00	37,730,000.00	0.86
33	600583	海油工程	3,064,739.00	36,255,862.37	0.83
34	600449	赛马实业	1,260,376.00	35,088,867.84	0.80
35	600153	建发股份	2,500,000.00	33,825,000.00	0.77
36	600837	海通证券	2,000,000.00	32,900,000.00	0.75
37	601958	金钼股份	2,026,368.00	32,725,843.20	0.74
38	600028	中国石化	3,000,000.00	31,980,000.00	0.73
39	600005	武钢股份	4,000,000.00	31,520,000.00	0.72
40	600428	中远航运	3,020,000.00	31,317,400.00	0.71
41	000825	太钢不锈	3,999,936.00	30,719,508.48	0.70
42	600177	雅戈尔	2,167,512.00	29,889,990.48	0.68
43	600089	特变电工	1,652,480.00	29,810,739.20	0.68
44	000680	山推股份	2,487,097.00	27,382,937.97	0.62
45	601808	中海油服	1,689,593.00	27,354,510.67	0.62
46	601919	XD 中国远	2,000,000.00	27,140,000.00	0.62
47	000983	西山煤电	827,117.00	24,730,798.30	0.56
48	601186	中国铁建	2,398,914.00	24,684,825.06	0.56
49	601600	中国铝业	2,000,000.00	24,340,000.00	0.55
50	600188	兖州煤业	1,538,184.00	23,995,670.40	0.55
51	600500	中化国际	1,894,200.00	22,503,096.00	0.51
52	601601	中国太保	1,001,660.00	22,417,150.80	0.51
53	600122	宏图高科	2,300,000.00	22,218,000.00	0.51
54	000061	农产品	1,933,280.00	22,000,726.40	0.50
55	600585	海螺水泥	520,831.00	21,947,818.34	0.50
56	000063	中兴通讯	758,824.00	21,322,954.40	0.49
57	600085	同仁堂	1,247,386.00	20,768,976.90	0.47
58	000926	福星股份	1,999,902.00	20,658,987.66	0.47
59	000878	云南铜业	950,000.00	20,501,000.00	0.47

60	600491	龙元建设	2,243,000.00	19,113,590.00	0.44
61	600308	华泰股份	1,708,200.00	18,346,068.00	0.42
62	600785	新华百货	1,001,906.00	18,314,841.68	0.42
63	600060	海信电器	1,581,551.00	18,282,729.56	0.42
64	600000	浦发银行	700,000.00	16,114,000.00	0.37
65	600640	中卫国脉	1,228,082.00	15,879,100.26	0.36
66	601766	中国南车	3,000,000.00	15,870,000.00	0.36
67	000960	锡业股份	683,756.00	15,507,586.08	0.35
68	600729	重庆百货	672,902.00	15,288,333.44	0.35
69	601168	西部矿业	1,000,000.00	15,240,000.00	0.35
70	601628	中国人寿	549,980.00	15,151,949.00	0.34
71	000651	格力电器	704,574.00	14,725,596.60	0.34
72	600320	振华重工	1,300,000.00	13,520,000.00	0.31
73	000897	津滨发展	2,211,000.00	12,226,830.00	0.28
74	600741	华域汽车	1,500,000.00	12,150,000.00	0.28
75	600881	亚泰集团	1,499,873.00	11,893,992.89	0.27
76	600761	安徽合力	1,152,277.00	11,741,702.63	0.27
77	600239	云南城投	469,050.00	11,679,345.00	0.27
78	601857	中国石油	800,000.00	11,584,000.00	0.26
79	000157	中联重科	500,000.00	11,165,000.00	0.25
80	000759	武汉中百	1,088,148.00	10,620,324.48	0.24
81	600596	新安股份	286,200.00	10,583,676.00	0.24
82	600479	千金药业	552,766.00	9,562,851.80	0.22
83	600598	北大荒	737,834.00	9,392,626.82	0.21
84	000400	许继电气	428,918.00	7,840,621.04	0.18
85	600256	广汇股份	500,000.00	7,690,000.00	0.18
86	000932	华菱钢铁	1,000,000.00	7,410,000.00	0.17
87	000667	名流置业	1,089,600.00	7,409,280.00	0.17
88	600875	东方电气	171,080.00	6,655,012.00	0.15
89	002202	金风科技	199,930.00	6,021,891.60	0.14
90	600690	青岛海尔	452,231.00	5,996,583.06	0.14
91	600551	时代出版	387,470.00	5,583,442.70	0.13
92	600628	新世界	483,800.00	5,215,364.00	0.12
93	000978	桂林旅游	500,000.00	5,035,000.00	0.11
94	600529	山东药玻	327,268.00	3,956,670.12	0.09
95	000776	S 延边路	368,000.00	3,882,400.00	0.09
96	000895	双汇发展	100,000.00	3,600,000.00	0.08
97	600825	新华传媒	200,200.00	3,563,560.00	0.08
98	600033	福建高速	500,000.00	3,350,000.00	0.08
99	600037	歌华有线	270,806.00	3,116,977.06	0.07

100	601699	潞安环能	68,950.00	2,722,835.50	0.06
101	600439	瑞贝卡	309,960.00	2,451,783.60	0.06
102	000917	电广传媒	157,276.00	2,417,332.12	0.06
103	600685	广船国际	100,000.00	2,227,000.00	0.05
104	600880	博瑞传播	89,542.00	1,897,394.98	0.04
105	000911	南宁糖业	74,492.00	1,118,124.92	0.03
106	600383	金地集团	49,946.00	805,129.52	0.02
107	600009	上海机场	43,806.00	672,860.16	0.02
108	601390	中国中铁	97,368.00	661,128.72	0.02
109	000729	燕京啤酒	43,381.00	657,222.15	0.01
110	000877	天山股份	17,000.00	214,200.00	0.00
111	002088	鲁阳股份	6,519.00	107,628.69	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	600030	中信证券	139,260,233.62	4.63
2	601939	建设银行	132,696,705.99	4.41
3	600583	海油工程	131,110,965.20	4.36
4	000001	深发展 A	116,685,872.90	3.88
5	600015	华夏银行	110,887,506.68	3.68
6	600016	民生银行	109,146,937.43	3.63
7	601328	交通银行	100,658,660.50	3.34
8	000069	华侨城 A	82,150,782.89	2.73
9	000898	鞍钢股份	82,015,458.66	2.73
10	601318	中国平安	79,518,767.46	2.64
11	601088	中国神华	79,431,550.91	2.64
12	600089	特变电工	68,612,836.71	2.28
13	000063	中兴通讯	67,776,208.86	2.25
14	000858	五粮液	67,129,520.09	2.23
15	000024	招商地产	66,525,195.49	2.21
16	601958	金钼股份	65,091,567.31	2.16
17	000002	万科 A	64,672,179.27	2.15
18	000527	美的电器	57,221,566.07	1.90
19	600050	中国联通	53,985,169.88	1.79

20	600036	招商银行	50,946,548.62	1.69
----	--------	------	---------------	------

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	600030	中信证券	196,064,341.79	6.51
2	000858	五 粮 液	141,327,826.84	4.70
3	600015	华夏银行	131,730,030.38	4.38
4	000937	金牛能源	104,796,269.80	3.48
5	600739	辽宁成大	101,547,419.76	3.37
6	600583	海油工程	98,122,108.30	3.26
7	000528	柳 工	80,539,959.79	2.68
8	000002	万 科 A	79,855,025.95	2.65
9	000898	鞍钢股份	75,064,769.21	2.49
10	600585	海螺水泥	69,818,566.05	2.32
11	600000	浦发银行	68,977,343.99	2.29
12	600177	雅戈尔	62,101,187.84	2.06
13	600785	新华百货	61,369,991.75	2.04
14	000895	双汇发展	61,105,360.60	2.03
15	000948	南天信息	60,014,199.49	1.99
16	600547	山东黄金	59,255,855.35	1.97
17	601766	中国南车	56,370,202.25	1.87
18	000063	中兴通讯	55,874,040.85	1.86
19	600729	重庆百货	54,175,826.56	1.80
20	000001	深发展 A	53,820,780.95	1.79

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	4,066,890,654.55
卖出股票收入（成交）总额	3,788,193,201.34

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	103,511,986.80	2.36
2	央行票据	701,606,500.00	15.97
3	金融债券	90,295,000.00	2.06
	其中：政策性金融债	90,295,000.00	2.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	895,413,486.80	20.38

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801108	08 央票 108	1,500,000	145,185,000.00	3.30
2	0801104	08 央票 104	1,400,000	135,310,000.00	3.08
3	0801112	08 央票 112	1,350,000	131,152,500.00	2.99
4	0801092	08 央票 92	1,000,000	96,440,000.00	2.20
5	050406	05 农发 06	500,000	50,255,000.00	1.14

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

注：本基金本报告期内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

注：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。

7.9.2 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。

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	2,741,332.12
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	3,591,404.17
4	应收利息	24,399,104.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	212,891,840.80

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：本基金本报告期末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
64,677	46,384.34	1,297,127,691.00	43.24%	1,702,872,309.00	56.76%

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	中国人寿保险股份有限公司	236,129,256.00	7.87%
2	中国人寿保险（集团）公司	194,678,690.00	6.49%
3	UBS AG	104,375,506.00	3.48%

4	中国平安保险（集团）股份有限公司	83,010,230.00	2.77%
5	李莉	80,524,007.00	2.68%
6	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	63,790,373.00	2.13%
7	宝钢集团有限公司	40,980,000.00	1.37%
8	新华人寿保险股份有限公司	40,325,232.00	1.34%
9	幸福人寿保险股份有限公司—自有资金	38,599,921.00	1.29%
10	中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	37,494,219.00	1.25%

§ 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。基金管理人南方基金管理公司于2009年4月18日刊登公司副总经理王宏远先生离职公告。

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68628.01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	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		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	288,796,748.60	3.68%	245,478.74	3.73%	
长江证券股份有限公司	1	410,881,225.54	5.23%	349,246.68	5.31%	
中信建投证券有限责任公司	2	500,820,871.26	6.38%	425,696.01	6.47%	
申银万国证券股份有限公司	2	590,034,173.23	7.51%	501,296.78	7.62%	
平安证券有限责任公司	2	885,139,846.86	11.27%	742,707.80	11.29%	
兴业证券股份有限公司	1	767,407,229.44	9.77%	623,527.42	9.48%	
国泰君安证券股份有限公司	2	312,800,842.00	3.98%	260,591.73	3.96%	
国信证券股份有限公司	2	1,075,982,494.11	13.70%	881,968.98	13.41%	
华泰证券股份有限公司	2	248,782,669.42	3.17%	202,136.60	3.07%	
光大证券股份有限公司	1	686,703,072.19	8.74%	583,691.41	8.88%	
中银国际证券有限责任公司	1	1,650,222,924.59	21.01%	1,402,683.39	21.33%	
湘财证券有限责任公司	1	399,621,530.21	5.09%	324,697.19	4.94%	
方正证券有限责任公司	1	37,890,228.44	0.48%	32,206.33	0.49%	
中国银河证券股份有限公司	2	-	-	-	-	
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
浙商证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
西南证券有限责任公司	1	-	-	-	-	

券商名称	交易单元数量	债券交易		权证交易		回购交易		备注
		成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例	成交金额	占当期回购成交总额比例	

中国建银投资证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	2	81,001,786.30	34.04%	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	19,497,801.14	8.19%	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	1	1,459,390.00	0.61%	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	2	12,414,032.60	5.22%	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	2	19,839,213.69	8.34%	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1	103,736,109.70	43.60%	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	1	-	-	11,776,532.65	74.95%	-	-	-
湘财证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-	-	-
方正证券有限责任公司	1	-	-	3,935,547.74	25.05%	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-	-	-
西南证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-	-	-

注：1、本期租用证券公司交易单元未有变更情况

2、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	南方基金管理有限公司关于旗下基金获配龙元建设（600491）非公开发行A股的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2009-06-04
2	南方基金关于旗下基金获配宏图高科非公开发行A股的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2009-01-20
3	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

§ 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天元证券投资基金的文件。
- 2、天元证券投资基金基金合同。
- 3、天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、本期内在选定报刊上披露的各项公告。

10.2、存放地点

深圳市福田区福华一路免税商务大厦 31 至 33 楼

10.3、查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>