

南方策略优化股票型证券投资基金 2010 年年度报告

2010 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 3 月 29 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 3 月 25 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。

本报告期自 2010 年 3 月 30 日起至 12 月 31 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.....	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况.....	4
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.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
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.....	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§6 审计报告	13
6.1 审计报告基本信息.....	13
6.2 审计报告的基本内容.....	13
§7 年度财务报表	14
7.1 资产负债表.....	14
7.2 利润表.....	15
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
7.4 报表附注.....	17
8 投资组合报告	35
8.1 期末基金资产组合情况.....	35
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	35
8.3 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.....	36
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	41
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	43
8.6 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.....	43
8.7 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.....	43
8.8 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.....	43

8.9 投资组合报告附注.....	43
§9 基金份额持有人信息.....	44
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	44
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	44
§10 开放式基金份额变动.....	44
§11 重大事件揭示.....	45
11.1 基金份额持有人大会决议.....	45
11.2 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.....	45
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	45
11.4 基金投资策略的改变.....	46
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	46
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	46
11.8 其他重大事件.....	47
§12 备查文件目录.....	49
12.1 备查文件目录.....	49
12.2 存放地点.....	49
12.3 查阅方式.....	50

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方策略优化股票型证券投资基金
基金简称	南方策略优化股票
基金主代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月30日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,305,262,233.96 份
基金合同存续期	不定期

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“南方策略”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于 lack-Litterman 模型的“南方量化行业配置模型”。在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和流动性等因素对股票进行综合评分，精选各行业具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较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高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	张燕
	联系电话	0755-82763888	0755-83199084
	电子邮箱	manager@southernfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-889-8899	95555

传真	0755-82763889	0755-83195201
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	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
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	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码	518048	518040
法定代表人	吴万善	傅育宁

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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	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	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
注册登记机构	南方基金管理有限公司	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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-116,092,960.48
本期利润	-55,018,660.94
加权平均基金份额本期利润	-0.0293
本期加权平均净值利润率	-3.16%
本期基金份额净值增长率	-2.80%
3.1.2 期末数据和指标	2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日
期末可供分配利润	-36,611,102.42
期末可供分配基金份额利润	-0.0280
期末基金资产净值	1,268,651,131.54
期末基金份额净值	0.972
3.1.3 累计期末指标	2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日
基金份额累计净值增长率	-2.80%

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。

4、本基金自基金合同生效日(2010年3月30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
过去三个月	4.97%	1.65%	5.31%	1.42%	-0.34%	0.23%
过去六个月	20.90%	1.40%	17.68%	1.24%	3.22%	0.16%
自基金合同生效起至今	-2.80%	1.42%	-5.01%	1.32%	2.21%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

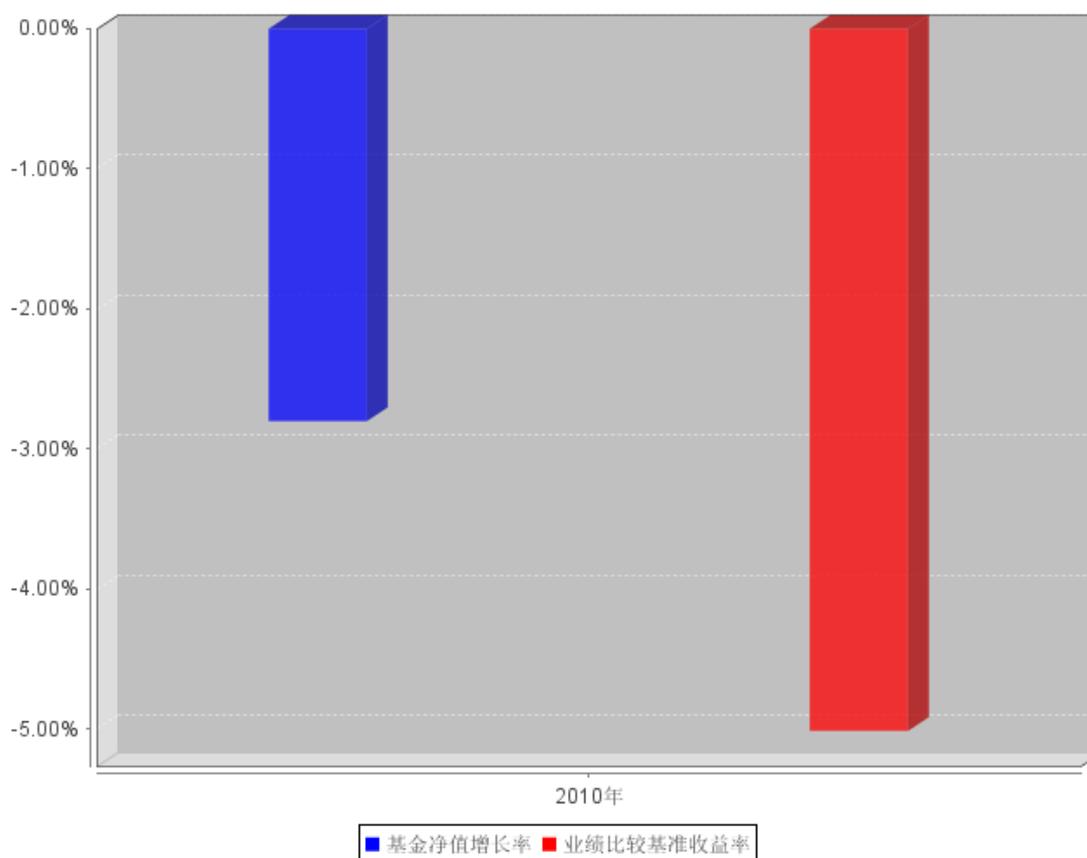
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：基金合同生效起至披露时点不满一年。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：无。

§ 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字[1998]4 号文批准，由南方证券有限公司、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。2010 年，经证监许可[2010]1073 号文核准深圳市机场（集团）有限公司将其持有的 30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构：华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 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；24 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基金、南方沪深 300 指数基金、南方中证 500 指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金和南方金砖四国指数基金（QDII 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（助理） 期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘治平	数量化投资部总监、本基金的基金经理	2010 年 3 月 30 日	-	14	美国康奈尔大学工商管理硕士、美国佛罗里达州立大学计算物理学博士，曾获得美国证券及股票交易从业资格，具有中国基金从业资格。曾先后担任香港巴克莱投资银行可转债交易总监、美国纽约贝尔斯登可转债对冲基金经理及美国纽约美联投资银行自营投资董事总经理，2008 年 6 月加入南方基金，现任南方基金数量策略投资小组组长兼数量化投资部总监。2010 年 3 月至今，任南方策略基金经理。

注：1、任职日期指基金合同生效日；

2、离职日期为根据公司决定确定的解聘日期；

3、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、《南方策略优化股票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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年资本市场先抑后扬，市场结构性分化显著。本基金于 2010 年 3 月底发行完毕，于 4 月初开始建仓，于 4 月底建完。从 4 月 1 日至 6 月 30 日的三个月中，沪深 300 指数跌幅达-23.39%。

在后期市场上扬间段，从 7 月至 10 月期间本基金表现优良。针对基金在下跌市和上涨市中不对称的表现，我们投资策略的重点放在控制下行风险。自 12 月起，我们已经有效地在投资模型中减少了下行风险 beta 的因子权重。而 2011 年的操作，我们的模型会在对市场估值因子以及股价的趋势和反转方面进行更有效地跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.972 元，报告期内，份额净值增长率为-2.8%，同期业绩基准增长率为-5.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年中国的通货膨胀令政府担忧。自 2010 年 11 月开始的政府调控主要围绕着降低 CPI 增长率和持续地对房价的抑制。我们认为中国经济在转型深化的背景下，将呈现增长、通胀可控的格局。而股市将震荡上行，因为中国股市整体的估值要好于世界绝大多数市场。

以沪深 300 指数为例，在 2010 年、2011 年的动态市盈率分别为 15 倍和 12 倍，对应的利润增长率分别为 33%和 21%，表明市场整体依然处于历史的估值底部。考虑到流动性充裕的局面已经形成，加之国内经济逐步见底回升，我们认为股市震荡上行概率较大。

在投资的风格方面。我们认为低估值，行业领先的龙头股更具投资价值。我们的模型会在价值因子上有所偏重。-

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

(1) 进一步完善公司各项内部管理制度

本年度监察稽核部加强公司各项内部管理制度的制订、修订工作，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度，达到更好地防范风险的目的。

(2) 内部审计和开展 SAS70 国际专项认证工作

按照证监会的要求对公司投资、研究、交易、信息技术、基金会计、注册登记、人力资源、基金销售等主要业务进行定期稽核工作。同时，对投资研究、信息技术、基金直销、后台运营等相关业务开展了专项稽核工作，检查业务开展的合规性和制度执行的有效性等。本年度，本公司聘请普华永道会计师事务所，对公司的内控建设进行 SAS70 国际专项认证工作。

(3) 采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作，加强了对日常投资运作的管理和监控，保证投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，严格执行分级授权制度，保证基金投资独立、公平。

(4) 继续做好反商业贿赂工作，从源头上控制销售风险

本年度，我公司积极开展反商业贿赂工作，对公司旗下基金的代销、直销业务进行自查，此项工作有利于更好地控制销售风险。

(5) 对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训

本年度，我公司采取外聘专家和内部专业人士相结合的方式，对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训，进一步提高了我司从业人员的合规素质和职业道德修养。

(6) 全面参与新产品设计、新业务拓展工作，负责日常合同审查，监督客户投诉处理。积极参与证监会新规定出台前的讨论并提出修改建议。

(7) 信息披露和投资者关系管理工作

完成各基金及公司的各项信息披露工作，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性；重视媒体监督和投资者关系管理工作。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生禁止性关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将坚持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 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、数量化投资部总监、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。

4.8 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：每一基金份额享有同等分配权；若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即：基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即期末可供分配利润计算截止日；在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年最多 12 次，每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日可供分配利润的 10%；基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资。基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据上述收益分配原则，本报告期本基金未有收益分配事项。

§ 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

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、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，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，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

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2011)第 20324 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	南方策略优化股票型证券投资基金全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的南方策略优化股票型证券投资基金(以下简称“南方策略优化基金”)的财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表、2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表是南方策略优化基金的基金管理人南方基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,在所有重大方面公允反映了南方策略优化基金 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	薛竞、陈熹
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	中国上海市卢湾区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼
审计报告日期	2011 年 3 月 25 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：南方策略优化股票型证券投资基金

报告截止日：2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	7.4.7.1	109,518,489.69
结算备付金		1,755,033.89
存出保证金		768,411.17
交易性金融资产	7.4.7.2	1,089,031,791.34
其中：股票投资		1,010,954,087.09
基金投资		-
债券投资		78,077,704.25
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-

应收证券清算款		68,963,426.00
应收利息	7.4.7.5	2,689,344.07
应收股利		-
应收申购款		819,989.55
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,273,546,485.71
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010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		409,353.09
应付管理人报酬		1,665,876.18
应付托管费		277,646.04
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	1,866,217.33
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	676,261.53
负债合计		4,895,354.17
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	1,305,262,233.96
未分配利润	7.4.7.10	-36,611,102.42
所有者权益合计		1,268,651,131.54
负债和所有者权益总计		1,273,546,485.71

注: 1. 报告截止日 2010 年 12 月 31 日, 基金份额净值 0.972 元, 基金份额总额 1,305,262,233.96 份。2. 本财务报表的实际编制期间为 2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体: 南方策略优化股票型证券投资基金

本报告期: 2010 年 3 月 30 日至 2010 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项目	附注号	本期 2010年3月30日 (基金合同生效日)至
----	-----	--------------------------------

		2010 年 12 月 31 日
一、收入		-21,863,623.70
1. 利息收入		5,134,437.19
其中：存款利息收入		1,632,545.12
债券利息收入		3,080,892.43
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		420,999.64
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-89,187,111.30
其中：股票投资收益		-100,054,219.07
基金投资收益		-
债券投资收益		-996,107.40
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		-
股利收益		11,863,215.17
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		61,074,299.54
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		1,114,750.87
减：二、费用		33,155,037.24
1. 管理人报酬		19,782,168.97
2. 托管费		3,297,028.21
3. 销售服务费		-
4. 交易费用		9,743,344.90
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用		332,495.16
三、利润总额		-55,018,660.94
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-55,018,660.94

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方策略优化股票型证券投资基金

本报告期：2010 年 3 月 30 日 至 2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 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）	2,173,254,149.88	-	2,173,254,149.88

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-55,018,660.94	-55,018,660.94
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）	-867,991,915.92	18,407,558.52	-849,584,357.40
其中：1. 基金申购款	43,663,124.70	-1,463,555.42	42,199,569.28
2. 基金赎回款	-911,655,040.62	19,871,113.94	-891,783,926.68
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）	1,305,262,233.96	-36,611,102.42	1,268,651,131.54

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 高良玉	_____ 鲍文革	_____ 鲍文革
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

南方策略优化股票型证券投资基金(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[2010]9号《关于核准南方策略优化股票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《南方策略优化股票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2,172,744,590.51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(2010)第073号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方策略优化股票型证券投资基金基金合同》于2010年3月30日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,173,254,149.88份基金份额,其中认购资金利息折合509,559.37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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方策略优化股票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国内依法发行上市的各类股票、债券、短期金融工具、现金、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,债券等固定收益类工具及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具的投资占基金资产的比例范围为5%-40%。固定收益类工具主要包括国债、金融债、公司债(企业债)、央行票据、短期融资券、可转换债券、回购、资产证券化产品、货币市场工具等,其中现金以及到期日在1年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数+20%×上证国债指数。

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 2011 年 3 月 25 日批准报出。

7.4.2 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”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、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》、《南方策略优化股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 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 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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 2010 年 3 月 30 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 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。本基金现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、买入返售金融资产和各类应收款项等。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。

(2) 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。

7.4.4.4 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；对于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，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。

对于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；对于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。

7.4.4.5 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：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 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；于处置时，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则按直线法计算。

7.4.4.10 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。

7.4.4.11 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，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。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。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

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股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于特殊事项停牌股票，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》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金采用的行业指数为中证协(SAC)基金行业股票估值指数。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 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》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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收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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	109,518,489.69
定期存款	-
其他存款	-
合计：	109,518,489.69

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日
----	-------------------------

		成本	公允价值	公允价值变动
股票		951,636,291.80	1,010,954,087.09	59,317,795.29
债券	交易所市场	6,195,200.00	7,939,704.25	1,744,504.25
	银行间市场	70,126,000.00	70,138,000.00	12,000.00
	合计	76,321,200.00	78,077,704.25	1,756,504.25
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		1,027,957,491.80	1,089,031,791.34	61,074,299.54

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无余额。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日
应收活期存款利息	26,326.70
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	675.62
应收债券利息	2,662,341.75
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,689,344.07

7.4.7.6 其他资产

注：无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日

交易所市场应付交易费用	1,864,467.33
银行间市场应付交易费用	1,750.00
合计	1,866,217.33

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
应付赎回费	3,761.53
预提费用	172,500.00
合计	676,261.53

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	2,173,254,149.88	2,173,254,149.88
本期申购	43,663,124.70	43,663,124.70
本期赎回(以“-”号填列)	-911,655,040.62	-911,655,040.62
本期末	1,305,262,233.96	1,305,262,233.96

注：1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金自2010年2月25日至2010年3月25日止期间公开发售，共募集有效净认购资金2,172,744,590.51元。根据《南方策略优化股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入509,559.37元在本基金成立后，折算为509,559.37份基金份额，划入基金份额持有人账户。

3. 根据《南方策略优化股票型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年6月27日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务、赎回业务和转换业务自2010年6月28日起开始办理。

7.4.7.10 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	-	-	-
本期利润	-116,092,960.48	61,074,299.54	-55,018,660.94
本期基金份额交易产生的变动数	84,170,001.44	-65,762,442.92	18,407,558.52
其中：基金申购款	-3,823,011.61	2,359,456.19	-1,463,555.42
基金赎回款	87,993,013.05	-68,121,899.11	19,871,113.94

本期已分配利润	-	-	-
本期末	-31,922,959.04	-4,688,143.38	-36,611,102.42

7.4.7.11 存款利息收入

项目	本期	
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
活期存款利息收入	1,538,051.09	
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	50,078.80	
其他	44,415.23	
合计	1,632,545.12	

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期	
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
卖出股票成交总额	2,830,240,012.87	
减：卖出股票成本总额	2,930,294,231.94	
买卖股票差价收入	-100,054,219.07	

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	254,594,392.60	
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	250,153,527.40	
减：应收利息总额	5,436,972.60	
债券投资收益	-996,107.40	

7.4.7.14 衍生工具收益

注：无。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
股票投资产生的股利收益	11,863,215.17	
基金投资产生的股利收益	-	
合计	11,863,215.17	

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日
1. 交易性金融资产	61,074,299.54
——股票投资	59,317,795.29
——债券投资	1,756,504.25
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	61,074,299.54

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日
基金赎回费收入	1,090,116.29
转换费	24,634.58
合计	1,114,750.87

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日
交易所市场交易费用	9,740,369.90
银行间市场交易费用	2,975.00
合计	9,743,344.90

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日
审计费用	93,000.00
信息披露费	225,000.00
其他	900.00
银行汇划费	1,595.16
账户维护费	12,000.00
合计	332,495.16

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 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
招商股份有限公司(“招商银行”)	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
深圳市投资控股有限公司(i)	基金管理人的股东(2010年9月10日起)
深圳市机场(集团)有限公司(i)	基金管理人的原股东(2010年9月10日前)
华泰联合证券有限责任公司(“华泰联合证券”)	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：(i) 根据基金管理人南方基金公司 2009 年第一次临时股东会会议决议以及中国证监会证监许可[2010]1073 号文《关于核准南方基金管理有限公司变更股权的批复》核准，深圳市投资控股有限公司受让深圳市机场(集团)有限公司持有的南方基金公司 30%的股权，南方基金公司于 2010 年 9 月 10 日完成了工商登记变更手续。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例(%)
华泰证券	1,740,605,828.50	25.94

7.4.10.1.2 权证交易

注：无。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31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	1,431,711.75	25.53	826,500.79	44.33

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和经手费后的净额列示。

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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月30日(基金合同生效日) 至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	19,782,168.97
其中：支付给销售机构的客户维护费	6,280,821.28

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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年3月30日(基金合同生效日) 至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,297,028.21

注：支付基金托管人招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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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
	2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31日
基金合同生效日(2010年3月30日)持有的基金份额	50,003,000.06
期初持有的基金份额	-
期间申购/买入总份额	-
期间因拆分变动份额	-
减:期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	50,003,000.06
期末持有的基金份额占基金总份额比例	3.83%

注:基金管理人南方基金公司在本会计期间认购本基金的交易委托华泰联合证券办理,适用手续费为1,000元。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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	
	2010年3月30日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行	109,518,489.69	1,538,051.09

注:本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.10.6 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					
2010年3月30日(基金合同生效日)至2010年12月31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
华泰证券	601288	农业银行	首次公开发行	929,000	2,489,720.00

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

注:无。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注:无。

7.4.12 期末（2010 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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	备注
600963	岳阳纸业	10/12/28	11/01/06	网上增发	7.70	10.09	55,800	429,660.00	563,022.00	
601126	四方股份	10/12/28	11/03/31	网下申购	23.00	31.11	5,396	124,108.00	167,869.56	
7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
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：)	期末成本总额	期末估值总额	备注
无										
7.4.12.1.3 受限证券类别：										
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：)	期末成本总额	期末估值总额	备注
无										

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

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	备注
600664	哈药股份	10/12/29	资产重组	22.57	11/02/16	24.83	121,500	2,460,967.03	2,742,255.00	-
000652	泰达股份	10/11/22	公告重大事项	7.78	未知	未知	186,200	1,429,995.40	1,448,636.00	-
600518	康美药业	10/12/28	配股停牌	19.71	11/01/06	17.29	70,000	1,292,188.77	1,379,700.00	-

注：本基金截至 2010 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。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、风险管理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险管理部负责，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。监察稽核部和风险管理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，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 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同责任，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。

本基金的基金管理人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招商银行，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，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。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 0.63%。

7.4.13.3 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一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

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、组合在短时间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。本基金投资于一家公司发行的股票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%。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 7.4.12 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，其余金融资产均能以合理价格适时变现。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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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，其余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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	109,518,489.69	-	-	-	109,518,489.69
结算备付金	1,755,033.89	-	-	-	1,755,033.89
存出保证金	-	-	-	768,411.17	768,411.17
交易性金融资产	70,138,000.00	1,311,177.45	6,628,526.80	1,010,954,087.09	1,089,031,791.34
应收证券清算款	-	-	-	68,963,426.00	68,963,426.00
应收利息	-	-	-	2,689,344.07	2,689,344.07
应收申购款	-	-	-	819,989.55	819,989.55
资产总计	181,411,523.58	1,311,177.45	6,628,526.80	1,084,195,257.88	1,273,546,485.71
负债					
应付赎回款	-	-	-	409,353.09	409,353.09
应付管理人报酬	-	-	-	1,665,876.18	1,665,876.18
应付托管费	-	-	-	277,646.04	277,646.04
应付交易费用	-	-	-	1,866,217.33	1,866,217.33
其他负债	-	-	-	676,261.53	676,261.53
负债总计	-	-	-	4,895,354.17	4,895,354.17
利率敏感度缺口	181,411,523.58	1,311,177.45	6,628,526.80	1,079,299,903.71	1,268,651,131.54

注：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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 6.15%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.3 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，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。本基金的投资组合中，股票占基金资产的

60%-95%；债券等固定收益类工具及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5-40%；权证占基金资产的 0-3%。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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 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	1,010,954,087.09	79.69
衍生金融资产—权证投资	-	-
其他	-	-
合计	1,010,954,087.09	79.69

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数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：人民币万元)
		本期末 2010 年 12 月 31 日
	1. 沪深 300 指数上升 5%	成立尚未满一年
	2. 沪深 300 指数下降 5%	成立尚未满一年

注：于 2010 年 12 月 31 日，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输

入值)。

于 2010 年 12 月 31 日, 本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 1,013,323,200.34 元, 第二层级的余额为 75,708,591.00 元, 无属于第三层级的余额。

对于持有的重大事项停牌股票, 本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级, 并于复牌后从第二层级转回第一层级。

(2) 除公允价值外, 截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

8 投资组合报告

8.1 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	1,010,954,087.09	79.38
	其中: 股票	1,010,954,087.09	79.38
2	固定收益投资	78,077,704.25	6.13
	其中: 债券	78,077,704.25	6.13
	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	111,273,523.58	8.74
6	其他各项资产	73,241,170.79	5.75
7	合计	1,273,546,485.71	100.00

8.2 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	18,363,544.30	1.45
B	采掘业	23,108,203.20	1.82
C	制造业	494,994,691.41	39.02
C0	食品、饮料	35,331,328.76	2.78
C1	纺织、服装、皮毛	25,800,672.50	2.03
C2	木材、家具	3,486,132.00	0.27
C3	造纸、印刷	19,192,635.00	1.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,488,838.24	6.50
C5	电子	6,636,660.00	0.52

C6	金属、非金属	106,905,751.19	8.43
C7	机械、设备、仪表	141,473,929.35	11.15
C8	医药、生物制品	53,965,597.17	4.25
C99	其他制造业	19,713,147.20	1.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,657,352.08	3.68
E	建筑业	45,692,383.44	3.60
F	交通运输、仓储业	26,756,954.61	2.11
G	信息技术业	61,167,045.27	4.82
H	批发和零售贸易	57,737,619.62	4.55
I	金融、保险业	127,245,982.68	10.03
J	房地产业	52,910,768.11	4.17
K	社会服务业	21,491,580.92	1.69
L	传播与文化产业	7,282,868.55	0.57
M	综合类	27,545,092.90	2.17
	合计	1,010,954,087.09	79.69

8.3 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	600970	中材国际	519,914	21,165,698.94	1.67
2	000997	新大陆	765,161	15,088,974.92	1.19
3	600166	福田汽车	560,616	13,611,756.48	1.07
4	601318	中国平安	225,456	12,661,608.96	1.00
5	601601	中国太保	539,370	12,351,573.00	0.97
6	000758	中色股份	370,010	11,670,115.40	0.92
7	000039	中集集团	503,435	11,573,970.65	0.91
8	000338	潍柴动力	219,040	11,471,124.80	0.90
9	000897	津滨发展	2,183,073	11,373,810.33	0.90
10	002142	宁波银行	915,405	11,351,022.00	0.89
11	601998	中信银行	2,153,115	11,303,853.75	0.89
12	000783	长江证券	913,882	10,326,866.60	0.81
13	600015	华夏银行	938,297	10,227,437.30	0.81
14	601166	兴业银行	422,861	10,169,807.05	0.80
15	600990	四创电子	312,349	9,892,092.83	0.78
16	600576	万好万家	516,625	9,846,872.50	0.78
17	000001	深发展A	601,450	9,496,895.50	0.75
18	000717	韶钢松山	2,511,601	9,443,619.76	0.74
19	002192	路翔股份	332,277	9,410,084.64	0.74

20	600016	民生银行	1,870,316	9,388,986.32	0.74
21	000795	太原刚玉	513,719	9,308,588.28	0.73
22	600694	大商股份	196,400	9,307,396.00	0.73
23	600000	浦发银行	749,438	9,285,536.82	0.73
24	600812	华北制药	590,250	9,272,827.50	0.73
25	002253	川大智胜	229,927	9,167,189.49	0.72
26	600992	贵绳股份	919,001	9,134,869.94	0.72
27	000966	长源电力	1,570,800	9,000,684.00	0.71
28	600365	通葡股份	730,800	8,659,980.00	0.68
29	000009	中国宝安	512,910	8,601,500.70	0.68
30	601727	上海电气	1,012,730	8,587,950.40	0.68
31	600007	中国国贸	845,911	8,526,782.88	0.67
32	600400	红豆股份	1,198,200	8,519,202.00	0.67
33	600741	华域汽车	831,853	8,493,219.13	0.67
34	600843	上工申贝	547,201	8,355,759.27	0.66
35	600380	健康元	705,236	7,806,962.52	0.62
36	600498	烽火通信	187,870	7,770,303.20	0.61
37	600415	小商品城	219,820	7,702,492.80	0.61
38	600271	航天信息	275,657	7,583,324.07	0.60
39	601607	上海医药	346,690	7,571,709.60	0.60
40	600590	泰豪科技	614,300	7,297,884.00	0.58
41	000061	农产品	409,530	7,211,823.30	0.57
42	002301	齐心文具	438,726	7,203,880.92	0.57
43	000151	中成股份	574,458	7,077,322.56	0.56
44	000969	安泰科技	303,260	7,029,566.80	0.55
45	000848	承德露露	272,700	7,022,025.00	0.55
46	600146	大元股份	257,799	6,999,242.85	0.55
47	600512	腾达建设	1,513,000	6,990,060.00	0.55
48	000912	泸天化	962,453	6,968,159.72	0.55
49	600589	广东榕泰	799,301	6,921,946.66	0.55
50	601958	金钼股份	285,145	6,911,914.80	0.54
51	600006	东风汽车	1,427,740	6,910,261.60	0.54
52	000728	国元证券	563,030	6,902,747.80	0.54
53	002277	友阿股份	285,350	6,791,330.00	0.54
54	600549	厦门钨业	142,460	6,779,671.40	0.53
55	000565	渝三峡 A	525,044	6,731,064.08	0.53
56	002307	北新路桥	344,791	6,726,872.41	0.53
57	000687	保定天鹅	1,175,400	6,711,534.00	0.53
58	002106	莱宝高科	100,176	6,636,660.00	0.52

59	600312	平高电气	477,620	6,509,960.60	0.51
60	600379	宝光股份	492,400	6,465,212.00	0.51
61	600559	老白干酒	169,100	6,366,615.00	0.50
62	000627	天茂集团	1,263,000	6,327,630.00	0.50
63	000625	长安汽车	655,032	6,229,354.32	0.49
64	000099	中信海直	550,300	6,196,378.00	0.49
65	600739	辽宁成大	202,950	6,112,854.00	0.48
66	000632	三木集团	1,144,600	6,112,164.00	0.48
67	600712	南宁百货	637,500	6,043,500.00	0.48
68	000524	东方宾馆	582,821	5,968,087.04	0.47
69	000021	长城开发	503,981	5,916,736.94	0.47
70	000612	焦作万方	263,310	5,740,158.00	0.45
71	600011	华能国际	979,585	5,642,409.60	0.44
72	000510	金路集团	660,200	5,618,302.00	0.44
73	600251	冠农股份	194,512	5,529,976.16	0.44
74	600643	爱建股份	580,564	5,526,969.28	0.44
75	601801	皖新传媒	363,735	5,503,310.55	0.43
76	600246	万通地产	946,914	5,482,632.06	0.43
77	000488	晨鸣纸业	775,918	5,477,981.08	0.43
78	600426	华鲁恒升	395,938	5,475,822.54	0.43
79	601003	柳钢股份	1,107,716	5,472,117.04	0.43
80	600282	南钢股份	1,593,160	5,464,538.80	0.43
81	000089	深圳机场	986,537	5,455,549.61	0.43
82	600236	桂冠电力	1,236,565	5,440,886.00	0.43
83	600835	上海机电	513,383	5,436,725.97	0.43
84	600027	华电国际	1,666,519	5,432,851.94	0.43
85	600569	安阳钢铁	1,607,315	5,432,724.70	0.43
86	601588	北辰实业	1,551,945	5,431,807.50	0.43
87	000932	华菱钢铁	1,475,974	5,416,824.58	0.43
88	601991	大唐发电	889,317	5,415,940.53	0.43
89	600886	国投电力	753,341	5,401,454.97	0.43
90	600820	隧道股份	492,377	5,401,375.69	0.43
91	600688	S 上石化	636,584	5,398,232.32	0.43
92	601169	北京银行	469,480	5,370,851.20	0.42
93	000792	盐湖钾肥	80,735	5,347,886.40	0.42
94	000631	顺发恒业	759,704	5,325,525.04	0.42
95	000623	吉林敖东	156,255	5,318,920.20	0.42
96	000425	徐工机械	92,910	5,314,452.00	0.42
97	600093	禾嘉股份	827,641	5,288,625.99	0.42

98	600387	海越股份	517,400	5,256,784.00	0.41
99	600158	中体产业	701,000	5,236,470.00	0.41
100	601766	中国南车	693,073	5,232,701.15	0.41
101	600823	世茂股份	382,490	5,167,439.90	0.41
102	000599	青岛双星	927,100	5,126,863.00	0.40
103	600316	洪都航空	190,100	5,087,076.00	0.40
104	600550	天威保变	212,219	4,900,136.71	0.39
105	600432	吉恩镍业	190,271	4,867,132.18	0.38
106	000998	隆平高科	148,495	4,836,482.15	0.38
107	600095	哈高科	441,900	4,763,682.00	0.38
108	000012	南玻A	240,800	4,755,800.00	0.37
109	600216	浙江医药	144,235	4,697,733.95	0.37
110	000601	韶能股份	876,400	4,557,280.00	0.36
111	600038	哈飞股份	159,727	4,549,024.96	0.36
112	002172	澳洋科技	493,500	4,530,330.00	0.36
113	601899	紫金矿业	551,300	4,526,173.00	0.36
114	600765	中航重机	236,035	4,470,502.90	0.35
115	000797	中国武夷	731,097	4,452,380.73	0.35
116	002012	凯恩股份	295,000	4,451,550.00	0.35
117	002122	天马股份	334,165	4,431,027.90	0.35
118	600376	首开股份	259,098	4,365,801.30	0.34
119	600175	美都控股	823,100	4,354,199.00	0.34
120	000851	高鸿股份	340,200	4,351,158.00	0.34
121	001696	宗申动力	422,100	4,284,315.00	0.34
122	600660	福耀玻璃	417,110	4,279,548.60	0.34
123	600692	亚通股份	556,700	4,269,889.00	0.34
124	600778	友好集团	317,743	4,232,336.76	0.33
125	600362	江西铜业	92,200	4,164,674.00	0.33
126	600804	鹏博士	479,946	4,161,131.82	0.33
127	600336	澳柯玛	547,300	4,115,696.00	0.32
128	002094	青岛金王	297,000	4,095,630.00	0.32
129	600810	神马股份	407,400	4,037,334.00	0.32
130	000767	漳泽电力	985,800	3,923,484.00	0.31
131	002080	中材科技	91,749	3,798,408.60	0.30
132	000869	张裕A	39,000	3,742,440.00	0.29
133	600278	东方创业	315,500	3,659,800.00	0.29
134	600263	路桥建设	277,080	3,646,372.80	0.29
135	600329	中新药业	248,128	3,610,262.40	0.28
136	002240	威华股份	343,800	3,486,132.00	0.27

137	600132	重庆啤酒	58,300	3,231,569.00	0.25
138	600107	美尔雅	270,800	2,957,136.00	0.23
139	000559	万向钱潮	201,300	2,788,005.00	0.22
140	600086	东方金钰	116,600	2,762,254.00	0.22
141	600664	哈药股份	121,500	2,742,255.00	0.22
142	002086	东方海洋	146,800	2,708,460.00	0.21
143	002262	恩华药业	110,900	2,628,330.00	0.21
144	000028	一致药业	74,200	2,448,600.00	0.19
145	000514	渝开发	283,200	2,438,352.00	0.19
146	000522	白云山A	140,000	2,396,800.00	0.19
147	600704	中大股份	137,900	2,224,327.00	0.18
148	601398	工商银行	508,600	2,156,464.00	0.17
149	600470	六国化工	158,244	2,082,491.04	0.16
150	600422	昆明制药	150,000	2,082,000.00	0.16
151	600267	海正药业	50,200	1,931,696.00	0.15
152	600781	上海辅仁	162,500	1,917,500.00	0.15
153	000520	长航凤凰	381,700	1,916,134.00	0.15
154	002297	博云新材	89,100	1,843,479.00	0.15
155	600452	涪陵电力	125,416	1,842,361.04	0.15
156	000828	东莞控股	278,200	1,838,902.00	0.14
157	002013	中航精机	56,500	1,838,510.00	0.14
158	600104	上海汽车	124,800	1,832,064.00	0.14
159	600115	东方航空	277,100	1,823,318.00	0.14
160	600252	中恒集团	51,100	1,811,495.00	0.14
161	600724	宁波富达	302,200	1,782,980.00	0.14
162	002181	粤传媒	137,100	1,779,558.00	0.14
163	600482	风帆股份	114,900	1,777,503.00	0.14
164	600303	曙光股份	120,000	1,774,800.00	0.14
165	600545	新疆城建	184,310	1,762,003.60	0.14
166	600611	大众交通	230,700	1,760,241.00	0.14
167	600872	中炬高新	237,200	1,750,536.00	0.14
168	600746	江苏索普	234,539	1,723,861.65	0.14
169	000581	威孚高科	46,400	1,723,760.00	0.14
170	600259	广晟有色	26,400	1,715,208.00	0.14
171	600867	通化东宝	114,300	1,661,922.00	0.13
172	600469	风神股份	150,400	1,610,784.00	0.13
173	600654	飞乐股份	273,200	1,587,292.00	0.13
174	600513	联环药业	88,900	1,575,308.00	0.12
175	000965	天保基建	145,200	1,559,448.00	0.12

176	600298	安琪酵母	34,892	1,545,017.76	0.12
177	000611	时代科技	226,400	1,510,088.00	0.12
178	600433	冠豪高新	147,700	1,496,201.00	0.12
179	000652	泰达股份	186,200	1,448,636.00	0.11
180	000738	中航动控	100,200	1,440,876.00	0.11
181	600518	康美药业	70,000	1,379,700.00	0.11
182	000024	招商地产	73,755	1,176,392.25	0.09
183	600369	西南证券	62,370	725,363.10	0.06
184	600963	岳阳纸业	55,800	563,022.00	0.04
185	601126	N 四方	5,396	167,869.56	0.01
186	600881	亚泰集团	17,652	118,268.40	0.01

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600508	上海能源	31,351,924.99	2.47
2	601318	中国平安	30,270,043.15	2.39
3	600376	首开股份	29,456,402.13	2.32
4	000728	国元证券	26,311,285.91	2.07
5	601628	中国人寿	25,860,038.99	2.04
6	601601	中国太保	25,831,745.31	2.04
7	600150	中国船舶	23,741,062.15	1.87
8	600015	华夏银行	23,511,268.80	1.85
9	600270	外运发展	23,037,519.85	1.82
10	000951	中国重汽	22,853,552.27	1.80
11	600016	民生银行	22,571,630.82	1.78
12	600992	贵绳股份	21,634,939.24	1.71
13	600812	华北制药	21,434,375.62	1.69
14	000001	深发展 A	20,631,449.16	1.63
15	000729	燕京啤酒	19,166,771.47	1.51
16	000932	华菱钢铁	19,141,211.99	1.51
17	600881	亚泰集团	18,750,168.35	1.48
18	600027	华电国际	18,649,320.58	1.47
19	601998	中信银行	18,426,236.15	1.45

20	600820	隧道股份	18,304,660.09	1.44
----	--------	------	---------------	------

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。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例（%）
1	600508	上海能源	37,694,795.94	2.97
2	600376	首开股份	25,357,762.96	2.00
3	000528	柳工	25,034,711.44	1.97
4	600150	中国船舶	23,967,931.77	1.89
5	600123	兰花科创	21,843,207.43	1.72
6	000951	中国重汽	21,701,687.97	1.71
7	601628	中国人寿	21,664,611.97	1.71
8	600270	外运发展	20,189,198.17	1.59
9	601318	中国平安	19,729,843.99	1.56
10	600997	开滦股份	19,618,225.60	1.55
11	601009	南京银行	19,546,220.11	1.54
12	000729	燕京啤酒	19,122,854.30	1.51
13	600111	包钢稀土	17,732,568.64	1.40
14	600881	亚泰集团	17,269,192.39	1.36
15	600812	华北制药	17,228,161.12	1.36
16	000401	冀东水泥	16,418,445.61	1.29
17	000425	徐工机械	16,353,984.82	1.29
18	601918	国投新集	15,958,209.96	1.26
19	000758	中色股份	15,588,559.32	1.23
20	600742	一汽富维	15,263,784.74	1.20

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。

8.4.3 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	3,881,930,523.74
卖出股票收入（成交）总额	2,830,240,012.87

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

8.5 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	70,138,000.00	5.53
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	7,939,704.25	0.63
7	其他	-	-
	合计	78,077,704.25	6.15

8.6 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	0801026	08 央行票据 26	400,000	40,084,000.00	3.16
2	0801023	08 央行票据 23	300,000	30,054,000.00	2.37
3	113001	中行转债	37,830	4,156,003.80	0.33
4	126630	铜陵转债	8,630	1,739,376.50	0.14
5	126729	燕京转债	6,613	892,159.83	0.07

8.7 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：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	768,411.17

2	应收证券清算款	68,963,426.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,689,344.07
5	应收申购款	819,989.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	73,241,170.79

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	4,156,003.80	0.33

8.9.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 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
26,232	49,758.40	114,129,438.87	8.74%	1,191,132,795.09	91.26%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	409,660.49	0.0300%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年3月30日）基金份额总额	2,173,254,149.88
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	43,663,124.70
减：本报告期基金总赎回份额	911,655,040.62
本报告期期末基金份额总额	1,305,262,233.96

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 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

本基金管理人、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。

11.3 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，中国国际经济贸易仲裁委员会向我公司送达通知，南方稳健成长贰号证券投资基金的基金份额持有人袁近秋就该基金2007年度的基金分红问题，对我公司提出了仲裁申请，要求本公司赔偿其红利损失及相应利息共计66586.52元，退还管理费2041.49元，争议标的总额为人民币68628.01元。

2010年3月26日，中国国际经济贸易仲裁委员会向我公司送达（2010）中国贸仲京裁字第0152号《裁决书》，驳回申请人袁近秋的赔偿请求，具体裁决如下：（一）被申请人应向南方稳健成长贰号证券投资基金退还管理费计人民币702.71元。（二）本案仲裁费为人民币5011元，由申请人承担人民币1002.20元，由被申请人承担人民币4008.80元。（三）驳回申请人的其他仲裁请求。

2010年10月28日，北京市第一中级人民法院向我公司送达通知，袁近秋向该院申请撤销中国国际经济贸易仲裁委员会于2010年3月25日作出的（2010）中国贸仲京裁字第0152号仲裁裁决。

2010年12月7日，经审理，北京市第一中级人民法院向我公司送达（2010）一中民特字第16746号《民事裁定书》，具体裁定如下：

驳回袁近秋提出的撤销中国国际经济贸易仲裁委员会作出的（2010）中国贸仲京裁字第0152

号仲裁裁决的申请。

案件受理费四百元，由袁近秋负担。

本裁定为终审裁定。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内聘请普华永道中天会计师事务所。本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 93,000 元。该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

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	
银河证券	1	1,976,433,726.56	29.46%	1,679,965.25	29.96%	-
华泰证券	2	1,740,605,828.50	25.94%	1,431,711.75	25.53%	-
华创证券	1	1,370,681,501.06	20.43%	1,165,072.89	20.78%	-
广发证券	1	1,254,788,621.90	18.70%	1,019,526.63	18.18%	-
中投证券	1	298,233,602.98	4.45%	253,498.04	4.52%	-
国信证券	1	68,383,767.61	1.02%	58,126.31	1.04%	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	-	-	1,592,400,000.00	45.03%	-	-
华泰证券	-	-	597,300,000.00	16.89%	-	-

华创证券	-	-	1,246,600,000.00	35.25%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	100,000,000.00	2.83%	-	-

注：为节约交易单元资源，我公司在交易所交易系统升级的基础上，对同一银行托管基金进行了席位整合。

本基金本报告期租用证券公司交易单元情况如下：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。

11.8 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	南方基金关于开展工行卡网上直销费率阶段性优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-31
2	南方基金关于旗下部分基金参加邮储银行个人网上基金前端申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-30
3	南方基金关于旗下部分基金参加上海银行网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-30
4	南方基金关于旗下部分基金在交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-30
5	南方基金关于旗下部分基金参加深圳发展银行网上银行与定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-30

6	南方基金关于旗下部分基金参加浙商银行网上银行与定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-30
7	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加上海农村商业银行作为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-24
8	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加华夏银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-12-01
9	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-11-03
10	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加财达证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-10-15
11	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加齐鲁证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-10-11
12	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-30
13	关于调整开放式基金分红业务规则的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-27
14	关于开展工行卡网上直销申购费率阶段性优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-26
15	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-20
16	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加中山证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-18
17	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-08-17
18	南方基金关于旗下部分基金参加上海银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-07-30
19	南方基金关于旗下基金申购中国农业银行股份有限公司首次公开发行 A 股的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-07-10
20	南方基金关于旗下部分基金参加邮储银行个人网上申购基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-07-01
21	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-30
22	关于南方策略优化股票型证券投资基金参与部分代销银行开展电子渠道基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-28
23	关于南方策略优化股票型证券投资基金在部分机构开通转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-28
24	关于南方策略优化股票型证券投资基金参与部分代销银行开展的定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-28
25	关于南方策略优化股票型证券投资基金开放日常申购赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-24
26	关于南方策略优化股票型证券投资基金开通基金定投和转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-24
27	关于开通交通银行卡网上直销交易的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2010-06-10

28	关于开通工商银行卡网上直销交易的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-06-10
29	关于公司旗下基金持有停牌股票恢复使用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-05-08
30	关于公司旗下基金持有停牌股票恢复使用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-05-06
31	关于公司旗下基金调整长期停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-04-27
32	关于调整网上直销交易定投申购金额下限的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-04-20
33	关于基金对账单邮寄服务规则调整的说明	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-04-14
34	关于运用自有资金认购南方策略优化基金的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-03-24
35	关于南方策略优化股票型证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-03-18
36	南方基金管理有限公司北京分公司搬迁公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-03-09
37	关于南方策略优化股票型证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-03-05
38	关于南方策略优化股票型证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-03-01
39	关于南方策略优化股票型证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2010-02-25

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方策略优化股票型证券投资基金的文件。
- 2、《南方策略优化股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《南方策略优化股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《南方策略优化股票型证券投资基金 2010 年年度报告》原文
- 5、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 6、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

12.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

12.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>