天元证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。本报告中财务资料未经审计。

报告期间开始日期:2010年01月01日

报告期间结束日期:2010年03月31日

§2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
交易代码	184698
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999-08-25
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金属于成长收入型基金,主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下,以稳健的投资原则,确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	根据契约要求,本基金通过深入的研究,选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司,进行中长期投资。以稳健的投资原则,力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
业绩比较基准	-
风险收益特征	-
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"基金天元"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	开始日期 2010-01-01	结束日期 2010-03-31
1.本期已实现收益		112,817,251.27
2.本期利润		-188,278,300.02
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0628
4.期末基金资产净值		4,264,908,624.45
5.期末基金份额净值		1.4216

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.23%	1.80%	-	-	-4.23%	1.80%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈键	本基金的基金经理	2006-03-16	-	9	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理,2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2008年2月至今,任南方盛元基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《天元证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们认为短期内市场整体维持震荡格局概率较大,一方面是市场对于经济倾向过热导致政策退出预期的担忧和再融资仍将分流市场资金,另一方面,企业盈利回升、并购重组以及新兴产业或商业模式增长迅速又将使得市场会不断有局部热点、投资主题产生。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2009年3月底,沪深300指数在1季度内下跌约6.4%,天元基金期间净值下跌约2.91%,扣除股票仓位上限因素后,相对沪深300指数有超额收益率,超额收益率主要来自资产配置和行业配置效用。

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,我们首先可以观察到美国经济正处于稳健复苏的过程当中,尤其是市场期待已久的就业复苏进程也已经启动,与此同时,美国财经政策的主要制定者的最新表态,又显示其愿意继续维持相对宽松货币政策的态度没有根本性转变。这不仅对于美国经济本身,对于世界经济也有非常正面的意义。对于国内经济,我们认为目前整体的通胀水平、利率环境和信贷环境仍然有利于实体经济继续回升。

对于证券市场,我们认为短期内市场整体维持震荡格局概率较大,一方面是市场对于经济倾向过热导致政策退出预期的担忧和再融资仍将分流市场资金,另一方面,企业盈利回升、并购重组以及新兴产业或商业模式增长迅速又将使得市场会不断有局部热点、投资主题产生。我们仍然维持在年报中提出的观点,即相对于"控通胀"目标距离较远,而相对于"调结构"目标距离更近的科技、医药、消费、低碳经济等行业或商业模式便成为市场资金青睐的对象。天元基金下一阶段的操作策略,一方面将密切围绕投资机会较多的上述行业以及城镇化、产业区域转移、医药、中低端消费升级等投资主题展开,另一方面,我们也关注估值已经相对历史平均估值水平偏低甚至极低的部分行业,由于投资者情绪在短期内过度反应而可能带来的波段操作机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,185,304,663.08	74.21
	其中:股票	3,185,304,663.08	74.21
2	固定收益投资	914,271,561.00	21.30
	其中:债券	914,271,561.00	21.30
	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	188,627,795.29	4.39
6	其他资产	4,203,745.59	0.10
7	合计	4,292,407,764.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	275,726,366.10	6.47
C	制造业	1,246,363,779.99	29.22
C0	食品、饮料	258,564,815.55	6.06
C1	纺织、服装、皮毛	8,793,587.00	0.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	48,604,576.70	1.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	96,649,941.76	2.27
C5	电子	15,930,212.42	0.37
C6	金属、非金属	191,817,884.21	4.50
C7	机械、设备、仪表	424,790,436.64	9.96
C8	医药、生物制品	201,212,325.71	4.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,276,506.37	0.10
E	建筑业	44,376,096.90	1.04
F	交通运输、仓储业	229,018,485.43	5.37
G	信息技术业	116,975,719.63	2.74
H	批发和零售贸易	230,837,804.82	5.41
I	金融、保险业	624,474,864.82	14.64
J	房地产业	197,892,109.33	4.64
K	社会服务业	79,788,755.06	1.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	135,574,174.63	3.18
	合计	3,185,304,663.08	74.69

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	26,943,022	207,191,839.18	4.86
2	600036	招商银行	10,804,926	175,904,195.28	4.12
3	600519	贵州茅台	914,067	145,117,276.92	3.40
4	601939	建设银行	18,855,898	106,912,941.66	2.51
5	600805	悦达投资	7,211,259	100,741,288.23	2.36
6	601006	大秦铁路	10,188,239	97,807,094.40	2.29
7	000402	金融街	8,874,345	97,706,538.45	2.29
8	600694	大商股份	2,395,840	90,970,044.80	2.13
9	600030	中信证券	3,104,471	88,229,065.82	2.07
10	600123	兰花科创	2,109,640	84,723,142.40	1.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	47,616,561.00	1.12
2	央行票据	776,680,000.00	18.21
3	金融债券	89,975,000.00	2.11
	其中:政策性金融债	89,975,000.00	2.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	914,271,561.00	21.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001022	10央票22	3,000,000	298,950,000.00	7.01
2	1001008	10央票08	1,800,000	179,370,000.00	4.21
3	1001012	10央票12	1,500,000	149,475,000.00	3.50
4	1001020	10央票20	1,000,000	99,650,000.00	2.34
5	050406	05农发06	500,000	50,115,000.00	1.18

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期内未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期内未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,618,499.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,585,246.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,203,745.59

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《天元证券投资基金基金合同》。

2、《天元证券投资基金托管协议》。

3、天元证券投资基金2010年1季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方恒元保本混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010-04-20

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方恒元保本混合
交易代码	202211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008-11-12
报告期末基金份额总额	2,650,254,244.00份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资者提供认购保本金额申购保本金额的保证,并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略分为两个层次:一层为对风险资产和无风险资产的配置,该层次以恒定比例组合保险策略为依据,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益;另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方恒元"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月01日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	60,835,645.35
2.本期利润	4,746,876.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018
4.期末基金资产净值	3,005,959,121.79
5.期末基金份额净值	1.134

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.09%	0.90%	0.79%	0.01%	-0.88%	0.89%

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的比较

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋峰	本基金的基金经理	2008-11-12	-	9	经济学博士,具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司,2003年11月至2006年11月,担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。2007年加入南方基金,2007年6月至今,任南方兼除基金经理;2008年1月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2008年11月至今,任南方恒元基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年第1季度,A股市场呈现"先抑后震荡走高"的态势,行业分化严重,电子原器件、信息设备、医药生物等行业超额收益显著,黑色金属、煤炭、房地产等受宏观调控预期的影响跑输大盘。结构方面,小盘股在创业板投资热潮的带动下表现突出,中证500较沪深300的表现差异创出历史新高。债市在配置资金的推动下震荡走高,收益率水平小幅下降。

本季度,本基金继续坚持在风险可控的前提下筛重股票市场的波段性操作来提高基金的收益水平。我们根据对市场的趋势判断,适度减持了金融、地产等受宏观政策收紧预期影响较大的行业的配置,自下而上地增持了部分1季报预期较好且估值水平收缩并不明显的个股。

展望下一阶段,我们认为:①过去一段时间过度宽松的信贷投放可能已经或正在房地产领域和小盘股领域形成局部的泡沫,尽管很难判断泡沫何时会被刺破以及泡沫破裂对中国经济会产生多少冲击,但是政策方面会愈加从紧是可以预期的;②2010年将是中国宏观经济将从"复苏"逐步走向"过热"的重要阶段,2010年上半年的主要投资方向除了受益于宏观经济从"复苏"走向"过热"但受宏观调控影响相对较小的"瓶颈"性行业外,还要注意中国宏观经济转型过程中长期受益的新兴行业(如节能、环保、生物制药,等等)的机会,下游中的稳定成长类股票在全年仍有较好的绝对收益机会;③我们关注因将推出的股指期货可能对市场产生的结构性影响;④进入2010年第2季度,加息可能成为一个大概率事件,债市短期仍以回避利率风险为主,继续等待战略性增仓机会。

由于本基金已累积了一定的"防守垫",未来将在风险可控的前提下合理积极配置,提高组合的收益水平。我们将重点持有稳定成长行业的股票以及"自下而上"地增持部分2010年度有重大改善但股价反映并不充分的优质上市公司的股票,争取通过股票市场的积极操作继续提高收益水平,同时加强对组合的流动性管理,争取提高组合的风险调整后回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年第1季度,本基金净值增长率为-0.09%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,117,725,050.81	68.46
	其中:股票	2,117,725,050.81	68.46
2	固定收益投资	903,928,962.60	29.22
	其中:债券	903,928,962.60	29.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	34,526,000.00	1.12
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	13,567,327.67	0.44
6	其他资产	23,636,205.10	0.76
7	合计	3,093,383,546.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	136,409,361.20	4.54
C	制造业	1,236,425,895.98	41.13
C0	食品、饮料	282,213,619.75	9.39
C1	纺织、服装、皮毛	83,542,638.92	2.78
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,582,556.57	0.98
C5	电子	17,563,286.70	0.58
C6	金属、非金属	276,556,368.57	9.20
C7	机械、设备、仪表	514,860,277.56	17.13
C8	医药、生物制品	22,136,803.36	0.74
C99	其他制造业	9,970,344.55	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,520,088.42	0.05
E	建筑业	14,380,000.00	0.48
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	228,939,090.80	7.62
H	批发和零售贸易	63,918,759.86	2.13
I	金融、保险业	154,100,705.92	5.13
J	房地产业	89,484,872.20	2.98
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	192,546,276.43	6.41
	合计	2,117,725,050.81	70.45

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000629	攀钢钒钛	20,000,000	166,800,000.00	5.55
2	600406	国电南瑞	4,376,112	150,406,969.44	5.00
3	600031	三一重工	3,256,776	110,437,274.16	3.67
4	600519	贵州茅台	691,260	109,744,437.60	3.65
5	000425	徐工机械	2,914,321	108,908,175.77	3.62
6	600805	悦达投资	7,327,030	102,358,609.10	3.41
7	600123	兰花科创	2,102,695	84,444,231.20	2.81
8	600132	重庆啤酒	2,419,908	70,419,322.80	2.34
9	002048	宁波华翔	4,009,179	57,732,177.60	1.92
10	601166	兴业银行	1,442,342	53,251,266.64	1.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	196,700,000.00	6.54
3	金融债券	262,276,000.00	8.73
	其中:政策性金融债	262,276,000.00	8.73
4	企业债券	444,952,962.60	14.80
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	903,928,962.60	30.07

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901036	09央票36	2,000,000	196,700,000.00	6.54
2	080221	08国开21	1,600,000	159,616,000.00	5.31
3	126012	08上港债	833,830	82,090,563.50	2.73
4	126014	08国电债	900,480	78,170,668.80	2.60
5	126001	06马钢债	628,350	61,326,960.00	2.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	038011	攀钢AGP1	20,000,000	34,526,000.00	1.15

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明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。

5.8.2 申明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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,762,136.29
2	应收证券清算款	11,989,047.02
3	应收股利	-
4	应收利息	7,969,131.13
5	应收申购款	1,915,890.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,636,205.10

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600132	重庆啤酒	70,419,322.80	2.34	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,726,893,841.64
报告期期间基金总申购份额	177,798,797.42
报告期期间基金总赎回份额	254,438,395.06
报告期末基金份额总额	2,650,254,244.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方恒元保本混合型证券投资基金2010年第1季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方沪深300指数证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方沪深300指数
交易代码	202015
前端交易代码	202015
后端交易代码	202016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009-03-25
报告期末基金份额总额	1,662,931,695.06份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%,以实现对沪深300指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+一年期银行定期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方300"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	开始日期 2010-01-01	结束日期 2010-03-31
1.本期已实现收益		-462,814.23
2.本期利润		-139,208,171.95
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0836
4.期末基金资产净值		2,063,744,927.59
5.期末基金份额净值		1.241

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.20%	1.25%	-6.08%	1.25%	-0.12%	0.00%

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

注:由于本基金正式跟踪标的指数起始日为5月1日,因此上图未能体现本基金建仓期之后拟合业绩基准的情况。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
潘海宁	本基金的基金经理	2009-03-25	-	9年	会计学学士,具有基金从业资格。曾先后任职于兴业证券股份有限公司、富国基金管理有限公司。2003年3月加入南方基金,历任行业研究员、基金开元经理助理、投资部总监助理等职务。2009年3月至今,任南方300指数基金经理;2009年12月至今,任南方深成ETF及联接基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则,并严格按照《南方沪深300指数证券投资基金基金合同》的各项规定,本着诚实守信、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,为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度以来,为防止经济过热,政府刺激政策退出的时间、力度均超出了市场预期,沪深300指数呈现振荡整理走势,季度内指数涨幅为-6.43%。期间本基金申购赎回情况较为平稳,我们通过自建的"指数化交易系统"、"日内择时交易模型"、"跟踪误差判因分析系统"等,将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平。

对于指数基金而言,现行的份额净值计算精度(即四舍五入保留小数点后3位)所带来的跟踪误差是不容忽视的,依然是本基金跟踪误差的主要来源之一。

本基金为指数基金,作为基金管理人,我们将通过严格的投资管理流程、精确的数量化计算、精益求精的工作态度、恪守指数化投资的宗旨,实现对标的指数的有效跟踪,为持有人提供与之相近的收益。投资者可以根据自身对证券市场的判断及投资风格,借助投资本基金参与市场。长期而言,我们认为通过本基金进行定期定投不失为一种较为省心省力的投资方式。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,报告期内本基金相对于业绩基准的跟踪误差为0.037%,年化跟踪误差为0.587%,较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过4%的投资目标。

截至报告期末,本基金份额净值为1.241元,报告期内,份额净值增长率为-6.20%,同期业绩基准增长率为-6.08%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况