开元证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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
报告送出日期:2010年10月26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10月20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7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方开元封闭
交易代码	184688
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年3月27日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。
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“基金开元”。

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-37,942,801.44
2.本期利润	200,829,598.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1004
4.期末基金资产净值	2,049,843,468.06
5.期末基金份额净值	1.0249

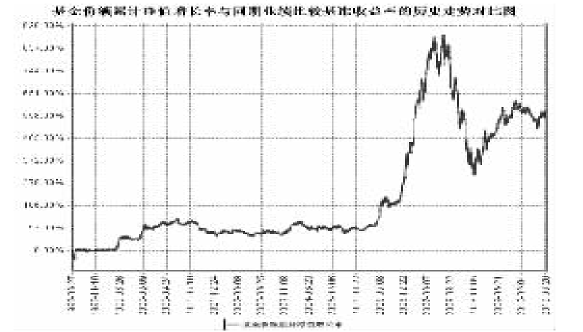
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.86%	1.79%	-	-	10.86%	1.79%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪澂	本基金的基金经理、公司投资部副总监	2006年3月16日	-	11	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年进入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理,2002年4月-2006年3月,任隆元基金经理;2005年8月-2006年3月,任金元基金经理;2006年3月至今,任开元基金经理,2008年4月至今,任南方隆元基金经理。

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、《开元证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度,在全球各国政府继续其刺激政策,并对中国从各个方面不停施压,包括升值以及海洋资源的争夺等。国内具体的房地产调控政策也相继出台了,A股市场出现了回稳向上的格局。开元基金保持了相对较高的股票配置,主要是大盘央企蓝筹股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年三季度本基金的净值增长率为10.86%。从长期来看,今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理,从中短期来看,我们要在中国原有的以及随着美国危机已经一同破灭了的增长模式之外,寻找中国经济新的增长模式与增长点,做好战略进攻的研究准备。

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年对于中国来说将是经济进入转型和升级的关键阶段,能否成功拉动内需增长和实现产业转型将成为中国未来稳健发展的关键。在2010年三季度,中国政府面临着国际和国内的压力。在国际上,主要是各国想各自减负,将更多的经济危机后果转嫁给中国。并担心中国的崛起,特别是在中国周边的海洋资源上遏制中国未来的发展。在国内,由于劳动力市场上供求关系的改变,工资水平上升加快,并且在未来很长一段时间内,全社会平均工资呈上涨趋势是确定的,这将导致结构性通胀长期存在的可能性较大。在新的局面下,我们将争取把握住经济危机之后和经济转型之中的经济成长机会。特别是在估值优势明显、政府政策支持有优势、投资安全边际高、前景较好的次新大盘央企蓝筹股,抵抗通货膨胀的板块,以及国家内需投资扶持的铁路板块等中寻找投资机会。

在今后的投资管理中,我们将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,620,678,314.23	78.66
	其中:股票	1,620,678,314.23	78.66
2	固定收益投资	423,663,000.00	20.56
	其中:债券	423,663,000.00	20.56
	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	6,228,639.62	0.30
6	其他资产	9,875,647.11	0.48
7	合计	2,060,445,600.96	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	154,214,044.29	7.52
B	采掘业	174,961,120.04	8.54
C	制造业	808,127,612.30	39.42
C0	食品、饮料	287,895.60	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	807,839,716.70	39.41
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	45,314,319.05	2.21
E	建筑业	222,640,752.03	10.86
F	交通运输、仓储业	119,800,000.00	5.84
G	信息技术业	77,145,149.24	3.76
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	18,475,317.28	0.90
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,620,678,314.23	79.06

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	601766	中国南车	30,005,024	171,328,687.04	8.36
2	601989	中国重工	18,210,484	157,520,686.60	7.68
3	600598	北大荒	11,482,803	154,214,044.29	7.52
4	601106	中国一重	28,691,000	150,053,930.00	7.32
5	600547	山东黄金	2,663,888	148,831,422.56	7.26
6	601299	中国北车	18,757,262	99,413,488.60	4.85
7	601006	大秦铁路	10,000,000	84,100,000.00	4.10
8	000768	西飞国际	6,658,436	83,829,709.24	4.09
9	601390	中国中铁	18,360,109	77,846,862.16	3.80
10	600050	中国联通	15,186,053	77,145,149.24	3.76

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	423,663,000.00	20.67
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	423,663,000.00	20.67

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	0801041	08央行票据41	1,300,000	131,677,000.00	6.42
2	0801035	08央行票据35	1,100,000	111,320,000.00	5.43
3	0801047	08央行票据47	500,000	50,690,000.00	2.47
4	0801044	08央行票据44	500,000	50,670,000.00	2.47
5	1001021	10央行票据21	500,000	49,020,000.00	2.39

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

> 5.8.1 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	1,133,152.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,742,494.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,875,647.11

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

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	33,570,160.30
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	33,570,160.30
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	1.68

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《开元证券投资基金基金合同》
2、《开元证券投资基金托管协议》
3、开元证券投资基金2010年第3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

公司网站:http://www.nffund.com

天元证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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
报告送出日期:2010年10月26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10月20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07月01日
报告期间结束日期:2010年09月30日

§2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
交易代码	184698
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年8月25日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金属于成长收入型基金,主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下,以稳健的投资原则,确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	根据契约要求,本基金通过深入的研究,选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司,进行中长期投资。以稳健的投资原则,力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-81,247,597.42
2.本期利润	435,004,997.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1450
4.期末基金资产净值	3,267,623,991.78
5.期末基金份额净值	1.0892

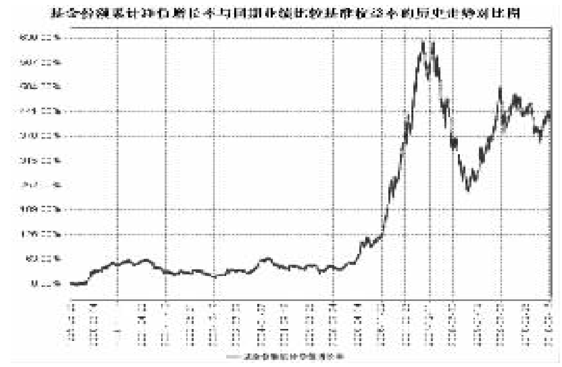
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	15.36%	1.96%	-	-	15.36%	1.96%

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

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注:本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,天元管理组在7月初市场延续2季度跌势时,综合分析判断短期内市场对宏观经济前景过度悲观,指数整体水平和相当多优质企业的估值水平与其基本面盈利预期相比,处于一定程度的超跌状态,因此增持了较大数量的股票资产。在行业配置方面,3季度内天元基金的配置仍然偏向于长期能够受益于中国内需增长投资主体的消费型行业,如医药、消费品、商业、传媒、旅游等领域,同时我们对于能够长期收益于中国城市化进程的机械、建材等行业中的优质公司也进行了重点配置。管理组同时也高度关注全球主要经济体的经济复苏进程和相应的政策变化,尤其是当货币宽松环境继续超出市场预期时,可能会对资产资源类股票带来的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2010年9月底,沪深300指数在3季度内上涨约14.5%,天元基金期间净值上涨约15.36%。

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	2,517,963,610.01	76.04
	其中:股票	2,517,963,610.01	76.04
2	固定收益投资	699,142,196.40	21.11
	其中:债券	699,142,196.40	21.11
	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	82,182,414.80	2.48
6	其他资产	12,143,958.64	0.37
7	合计	3,311,432,179.85	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	27,472,585.30	0.84
B	采掘业	72,128,171.00	2.21
C	制造业	1,369,703,823.25	41.92
C0	食品、饮料	314,799,649.75	9.63
C1	纺织、服装、皮毛	6,448,366.86	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	31,119,164.40	0.95
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,904,572.00	0.09
C5	电子	1,358,545.97	0.04
C6	金属、非金属	102,688,613.02	3.14
C7	机械、设备、仪表	526,655,360.51	16.12
C8	医药、生物制品	383,729,550.74	11.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,662,031.04	0.08
E	建筑业	34,486,867.59	1.06
F	交通运输、仓储业	104,539,716.12	3.20
G	信息技术业	37,547,691.89	1.15
H	批发和零售贸易	298,766,631.57	9.14
I	金融、保险业	376,317,768.63	11.52
J	房地产业	67,536,900.70	2.07
K	社会服务业	49,093,708.48	1.50
L	传播与文化产业	55,738,559.59	1.71
M	综合类	21,969,154.85	0.67
	合计	2,517,963,610.01	77.06

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	000425	徐工机械	3,925,485	151,759,250.10	4.64
2	000729	燕京啤酒	4,607,064	104,396,070.24	3.19
3	000501	鄂武商A	4,473,318	98,412,996.00	3.01
4	600519	贵州茅台	559,287	94,368,495.51	2.89
5	600016	民生银行	17,670,379	90,118,932.90	2.76
6	601006	大秦铁路	10,616,732	89,286,716.12	2.73
7	600062	双鹤药业	2,917,661	89,192,896.77	2.73
8	600664	哈药股份	3,723,396	84,446,621.28	2.58
9	601166	兴业银行	3,412,911	78,906,502.32	2.41
10	601939	建设银行	13,775,022	63,365,101.20	1.94

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	37,846,968.00	1.16
2	央行票据	590,598,000.00	18.07
3	金融债券	39,884,000.00	1.22
	其中:政策性金融债	39,884,000.00	1.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	30,813,228.40	0.94
7	其他	-	-
8	合计	699,142,196.40	21.40

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	1001074	10央票74	2,000,000	199,700,000.00	6.11
2	1001011	10央票11	1,300,000	127,478,000.00	3.90
3	0801035	08央行票据35	1,000,000	101,200,000.00	3.10
4	0801053	08央行票据53	700,000	71,029,000.00	2.17
5	0801044	08央票44	600,000	60,804,000.00	1.86

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 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 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	2,492,955.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	723,422.34
4	应收利息	8,927,581.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,143,958.64

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3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

深证成份交易型开放式指数证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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
报告送出日期:2010年10月26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10月20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7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方深证成份ETF
交易代码	159903
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2009年12月4日
报告期末基金份额总额	4,134,854,507.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,原则上采用完全复制法,按照成份股在标的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,从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为深证成份指数。 如果指数编制单位变更或停止深证成份指数的编制及发布、或深证成份指数由其他指数替代、或由于指数编制方法等重大变更导致深证成份指数不宜继续作为标的指数,或证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,变更本基金的标的指数。
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,主要采用完全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“深成ETF”

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-260,527,600.90
2.本期利润	961,538,299.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.2150
4.期末基金资产净值	4,769,451,930.28
5.期末基金份额净值	1.1535

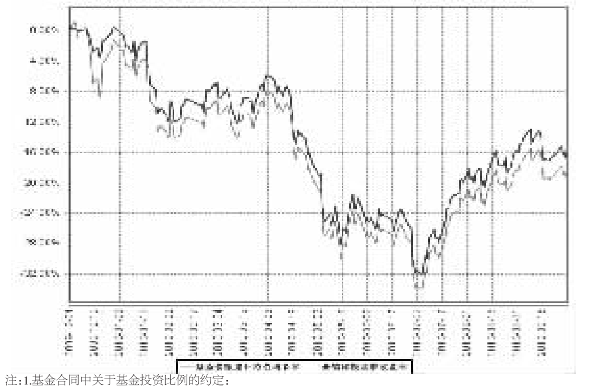
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	22.45%	1.43%	22.18%	1.43%	0.27%	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:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
本基金将全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现,正常情况下,本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。
本基金的建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
2.本基金自基金合同生效日(2009年12月4日)至报告期末不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
潘海宁	本基金的基金经理	2009年12月4日	-	9	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《深证成份交易型开放式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

注:本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,A股市场整体走势与二季度可谓截然相反,伴随着市场整体估值支撑作用渐显,大盘迎来了自7月初以来的强劲回升,而深证成份指数在各主要指数中涨幅居前,本季度内深成指涨幅为+22.18%。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下:①为更好地拟合标的指数,保障基金份额持有人的利益,我们在与各方协商一致后,自2010年7月2日起,已将本基金份额净值计算精度提高到了小数点后4位,这为提升本基金跟踪指数精度起到了积极作用;②成份股“深发展”在本季度内长期停牌约2个月,引起总体股票仓位的微小偏差,以及该股持仓权重略高于指数中自然权重,复牌上涨所带来的正向偏离即相对于标的指数的超额收益;③成份股“双汇发展”长期停牌引起的总体股票仓位的微小偏差,该股将来复牌上涨预期强烈,或将为本基金带来相对于标的指数的超额收益;④大额申购赎回带来的成份股权重偏差。

期间我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等,将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平,并通过严格的风险管理流程,确保了本ETF基金的安全运作。

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。

4.4.2 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深证成份指数的跟踪误差为0.021%,年化跟踪误差为0.331%,自本基金上市至报告期末年化跟踪误差为0.493%,较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过2%的投资目标。

截至报告期末,本基金份额净值为1.1535元,报告期内,份额净值增长率为+22.45%,同期业绩基准增长率为+22.18%。

报告期内,本基金二级市场成交量迅速放大且多个交易日成交额突破亿元,其活跃度在次新ETF基金中居前,保险资金等机构投资者对本基金申赎、买卖操作日趋频繁,均表明本基金作为资产配置工具,正逐渐获得了中小投资者及机构投资者的认同。

§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	4,764,546,506.10	99.82
	其中:股票	4,764,546,506.10	99.82
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,378,532.67	0.07
6	其他资产	5,030,330.97	0.11
7	合计	4,772,955,369.74	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项中不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	305,031,975.08	6.40
C	制造业	2,561,667,742.11	53.71
C0	食品、饮料	669,211,311.64	14.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	146,051,352.00	3.06
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	598,905,329.76	12.56
C7	机械、设备、仪表	873,128,872.89	18.31
C8	医药、生物制品	274,370,875.82	5.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,734,460.80	0.79
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	202,112,818.95	4.24
H	批发和零售贸易	367,947,777.92	7.71
I	金融、保险业	497,164,262.55	10.42
J	房地产业	569,337,074.60	11.94
K	社会服务业	99,907,151.76	2.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	123,642,312.33	2.59
	合计	4,764,545,576.10	99.90

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末积极投资。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000002	万科A	48,704,599	409,118,631.60	8.58
2	002024	苏宁电器	23,039,936	367,947,777.92	7.71
3	000858	五粮液	10,184,610	349,637,661.30	7.33
4	000001	深发展A	14,869,175	241,178,018.50	5.06
5	000063	中兴通讯	8,199,303	202,112,818.95	4.24
6	000983	西山煤电	8,778,507	182,592,945.60	3.83
7	000651	格力电器	11,654,240	165,257,123.20	3.46
8	000527	美的电器	10,321,820	157,923,846.00	3.31
9	000792	盐湖钾肥	2,386,460	146,051,352.00	3.06
10	000568	泸州老窖	3,946,184	143,207,017.36	3.00

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
注:本基金本报告期末积极投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注:本基金本报告期末未持有债券。

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
注:本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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 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	469,232.22
2	应收证券清算款	4,544,910.69
3	应收股利	-
4	应收利息	1,038.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,149.86
8	其他	-
9	合计	5,030,330.97

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
5.8.5.1 报告期末指数投资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。
5.8.5.2 报告期末积极投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末积极投资。
5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	4,676,354,507.00
本报告期基金总申购份额	1,777,800,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	2,319,300,000.00
本报告期期末基金份额总额	4,134,854,507.00

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、深证成份交易型开放式指数证券投资基金基金合同。
2、深证成份交易型开放式指数证券投资基金托管协议。
3、深证成份交易型开放式指数证券投资基金2010年3季度报告原文。
8.2 存放地点
深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼
8.3 查阅方式
网站:http://www.nffund.com