天元证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月23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2012年04月18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2012年01月01日起至2012年03月31日止。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-87,063,365.99
2.本期利润	31,945,546.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106
4.期末基金资产净值	2,518,229,944.53
5.期末基金份额净值	0.8394

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。

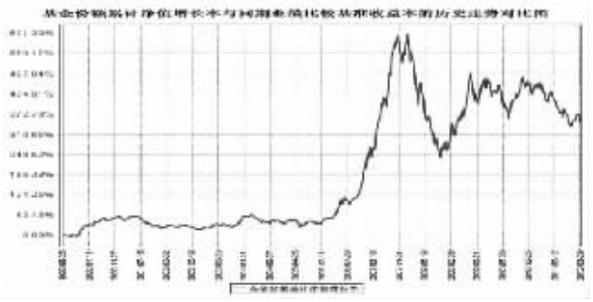
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.28%	1.57%	-	-	1.28%	1.57%

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:本基金建仓期为三个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
蒋明宸	本基金的基金经理	2010年12月2日	-	7	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师、2005年加入南方基金,2008年4月至2010年12月,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理;2010年12月至今,任基金天元基金经理。
陈键	本基金的基金经理	2006年3月16日	-	11	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,2009年12月至今,担任投资部执行总监,主持工作。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,任南方隆金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至今,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理。

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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度,A 股市场在通胀见顶以及政策重心逐步由 控通胀"向 保增长"转变的预期下出现了一定幅度的上涨。准备金率的调减使流动性得到较好的改善,市场利率的回落使实体经济较去年下半年面临的困局有所改善,市场对宏观经济 硬着陆"的担忧有所减弱。受此影响,估值水平处于低位的A股市场出现了一定幅度的上涨,周期性与非周期性股票轮番表现,总体而言,估值水平相对有优势的地产、家用电器、食品饮料等行业的表现相对较好。我们在2011年末判断,通货膨胀在2011年4季度见顶回落的趋势已基本确立,流动性的拐点可能在2011年底或2012年初出现,股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分,其估值水平已经处于历史底部。我们认为,在流动性即将出现拐点的背景下,A股市场至少会出现一轮估值修复的行情,行情高度和持续性则视微观经济的复苏程度而定。这一阶段,我们保持了较高的股票仓位,同时在结构上保持了进取性,重点配置了地产、煤炭、金融等估值水平相对低的蓝筹股,取得了较好的净值增长。

展望下一阶段,我们认为,尽管通胀形势仍有反复,但政策重心仍将偏向于 保增长"。随着货币政策的适度宽松和部分重点项目陆续复建和开工,总需求将得到一定的改善。A股市场的人市资金在监管层的积极引导下也将显著改善,投资者结构将更趋于合理。新股发行制度等基础制度的改革优化也正在积极的推进之中。综上有利因素,我们对未来3-6个月的A股市场仍持比较乐观的态度,在结构上则倾向于估值相对较低的绩优蓝筹股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方天元基金净值增长率为1.28%,低于沪深300指数的增长率。

§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	1,709,933,472.64	66.83
	其中:股票	1,709,933,472.64	66.83
2	固定收益投资	599,757,000.00	23.44
	其中:债券	599,757,000.00	23.44
	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	210,819,317.66	8.24
6	其他资产	38,179,681.61	1.49
7	合计	2,558,689,471.91	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	198,664,926.56	7.89
C	制造业	614,176,436.01	24.39
C0	食品,饮料	215,320,152.72	8.55
C1	纺织,服装,皮毛	30,319,138.60	1.20
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	16,604,050.66	0.66
C4	石油,化学,塑胶,塑料	6,380,000.00	0.25
C5	电子	28,613,150.69	1.14
C6	金属,非金属	16,484,000.00	0.65
C7	机械,设备,仪表	131,912,666.04	5.24
C8	医药,生物制品	168,543,277.30	6.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	44,701,489.14	1.78
E	建筑业	37,984,003.79	1.51
F	交通运输,仓储业	69,848,592.58	2.77
G	信息技术业	14,945,013.00	0.59
H	批发和零售贸易	29,378,960.88	1.17
I	金融,保险业	459,526,262.74	18.25
J	房地产业	174,008,899.54	6.91
K	社会服务业	21,030,000.00	0.84
L	传播与文化产业	45,668,888.40	1.81
M	综合类	-	-
	合计	1,709,933,472.64	67.90

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	600030	中信证券	16,121,928	186,853,145.52	7.42
2	000858	五粮液	4,799,278	157,608,289.52	6.26
3	600240	华业地产	12,436,049	114,784,732.27	4.56
4	600028	中国石化	14,999,957	107,849,690.83	4.28
5	600036	招商银行	8,349,970	99,364,643.00	3.95
6	600518	康美药业	7,137,925	90,651,647.50	3.60
7	600837	海通证券	8,295,007	74,738,013.07	2.97
8	601006	大秦铁路	7,999,966	59,599,746.70	2.37
9	002238	天威视讯	2,840,105	45,668,888.40	1.81
10	000876	新希望	2,365,810	39,485,368.90	1.57

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	19,994,000.00	0.79
2	央行票据	488,452,000.00	19.40
3	金融债券	60,282,000.00	2.39
	其中:政策性金融债	60,282,000.00	2.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,029,000.00	1.23
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	599,757,000.00	23.82

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	198,120,000.00	7.87
2	1101022	11央票22	1,300,000	125,853,000.00	5.00
3	1101094	11央行票据94	1,300,000	125,762,000.00	4.99
4	070311	07进出口11	600,000	60,282,000.00	2.39
5	1182258	11中石油MTN4	300,000	31,029,000.00	1.23

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
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

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液 000858 外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月27日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液 1)关于四川省宜宾五粮液投资 咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;2)在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;3)2007年年度报告存在录入差错未及时更正;4)未及时披露董事被司法羁押事项等,对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	1,273,255.15
2	应收证券清算款	24,690,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	12,216,426.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,179,681.61

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期内未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金报告期内不存在前十名股票流通受限情况。

§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	44,335,529.00
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	44,335,529.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	1.48

§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2012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

南方盛元红利股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月18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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方盛元红利股票
交易代码	202009
前端交易代码	202009
后端交易代码	202010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月21日
报告期末基金份额总额	3,171,790,382.60份
投资目标	本基金为股票型基金,重点投资于具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的上市公司,以及高债息固定收益类投资品种。同时积极把握资本利得机会以拓展收益空间,力争为投资者谋求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	90%×上证红利指数+10%×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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注:1、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 南方盛元";
2、本基金合同生效后一年内为封闭式,基金合同生效满一年后转为开放式,本基金已于2009年3月23日转为开放式。

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-186,099,085.57
2.本期利润	116,833,792.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0365
4.期末基金资产净值	2,357,550,970.03
5.期末基金份额净值	0.743

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	5.09%	1.63%	3.91%	1.16%	1.18%	0.47%

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

注:1、根据本基金合同,封闭期内,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-100%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-40%,权证0-3%,资产支持证券0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例最低可以为0;封闭期届满转型为开放式基金后,本基金大类资产投资的比例为:股票60%-95%,债券、货币市场工具及其他金融工具占0-35%,权证0-3%,资产支持证券占基金资产净值的0-20%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

2、本基金的业绩比较基准为90%×上证红利指数+10%×上证国债指数。

§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		
蒋峰	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	11	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2010年12月,任南方避险基金经理;2008年1月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2008年11月至今,任南方盛元基金经理;2010年10月至今,任南方保本基金经理。

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、《南方盛元红利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 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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度,A 股市场在通胀见顶以及政策重心逐步由 控通胀"向 保增长"转变的预期下出现了一定幅度的上涨。准备金率的调减使流动性得到较好的改善,市场利率的回落使实体经济较去年下半年面临的困局有所改善,市场对宏观经济 硬着陆"的担忧有所减弱。受此影响,估值水平处于低位的A股市场出现了一定幅度的上涨,周期性与非周期性股票轮番表现,总体而言,估值水平相对有优势的地产、家用电器、食品饮料等行业的表现相对较好。我们在2011年末判断,通货膨胀在2011年4季度见顶回落的趋势已基本确立,流动性的拐点可能在2011年底或2012年初出现,股票市场经过大幅调整后风险释放相对充分,其估值水平已经处于历史底部。我们认为,在流动性即将出现拐点的背景下,A股市场至少会出现一轮估值修复的行情,行情高度和持续性则视微观经济的复苏程度而定。这一阶段,我们保持了较高的股票仓位,同时在结构上保持了进取性,重点配置了地产、煤炭、金融等估值水平相对低的蓝筹股,取得了较好的净值增长。

展望下一阶段,我们认为,尽管通胀形势仍有反复,但政策重心仍将偏向于 保增长"。随着货币政策的适度宽松和部分重点项目陆续复建和开工,总需求将得到一定的改善。A股市场的人市资金在监管层的积极引导下也将显著改善,投资者结构将更趋于合理。新股发行制度等基础制度的改革优化也正在积极的推进之中。综上有利因素,我们对未来3-6个月的A股市场仍持比较乐观的态度,在结构上则倾向于估值相对较低的绩优蓝筹股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第1季度,本基金份额净值增长率为5.09%。

§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	2,208,021,584.88	93.34
	其中:股票	2,208,021,584.88	93.34
2	固定收益投资	106,418,000.00	4.50
	其中:债券	106,418,000.00	4.50
	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	30,495,790.44	1.29
6	其他资产	20,610,228.87	0.87
7	合计	2,365,545,604.19	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	301,530,597.69	12.79
C	制造业	988,364,472.27	41.92
C0	食品,饮料	186,849,375.74	7.93
C1	纺织,服装,皮毛	77,880,260.20	3.30
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	49,295,447.71	2.09
C5	电子	12,660,438.78	0.54
C6	金属,非金属	134,792,086.78	5.72
C7	机械,设备,仪表	436,956,888.83	18.53
C8	医药,生物制品	89,929,974.23	3.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	5,968,236.00	0.25
E	建筑业	-	-
F	交通运输,仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	190,426,345.22	8.08
I	金融,保险业	285,625,222.32	12.12
J	房地产业	321,904,685.87	13.65
K	社会服务业	114,202,025.51	4.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,208,021,584.88	93.66

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	600406	国电南瑞	5,528,746	174,542,511.22	7.40
2	600240	华业地产	12,645,244	116,715,602.12	4.95
3	000581	威孚高科	3,056,825	95,189,530.50	4.04
4	000629	攀钢钒钛	12,719,618	85,348,636.78	3.62
5	000069	华侨城A	11,018,271	77,238,079.71	3.28
6	600395	盘江股份	2,870,267	76,062,075.50	3.23
7	600519	贵州茅台	359,280	70,763,788.80	3.00
8	600547	山东黄金	2,055,425	67,397,385.75	2.86
9	600216	浙江医药	3,131,465	66,543,631.25	2.82
10	601088	中国神华	2,568,325	65,774,803.25	2.79

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	106,418,000.00	4.51
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	106,418,000.00	4.51

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	110194	11央行票据94	700,000	67,718,000.00	2.87
2	110188	11央行票据88	300,000	29,019,000.00	1.23
3	1101022	11央行票据22	100,000	9,681,000.00	0.41
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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 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	1,431,626.40
2	应收证券清算款	17,283,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,443,451.32
5	应收申购款	452,151.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,610,228.87

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	3,192,586,026.15
本报告期基金总申购份额	56,312,954.54
减:本报告期基金总赎回份额	77,108,598.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,171,790,382.60

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、《南方盛元红利股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方盛元红利股票型证券投资基金托管协议》。
3、南方盛元红利股票型证券投资基金2012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

南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月23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2012年4月18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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	南方深证成份ETF联接
交易代码	202017
前端交易代码	202017
后端交易代码	202018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月9日
报告期末基金份额总额	2,524,223,461.75份
投资目标	通过投资于深成ETF,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,以深成ETF作为其主要投资标的,方便特定的客户群通过本基金投资深成ETF。本基金并不参与深成ETF的管理。 为实现紧密跟踪标的指数的投资目标,本基金将以不低于基金资产净值90%的资产投资于深成ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股、新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其目的是为了使本基金在应付申购赎回的前提下,更好地跟踪标的指数。 在正常市场情况下,本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	深证成份指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。同时本基金为指数型基金,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 南方深成"。

2.2 目标基金基本情况

基金名称	深证成份交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159903
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2009年12月4日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年2月2日
基金管理人名称	南方基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
目标基金投资策略	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。
目标基金业绩比较基准	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。
目标基金风险收益特征	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。

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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,464,051.78
2.本期利润	76,115,397.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0313
4.期末基金资产净值	1,832,401,781.85
5.期末基金份额净值	0.7259

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