

中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金

【2011】第二季度报告

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：2011年7月20日

基金管理人、南方基金及其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2011年7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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。
基金的投资业绩并不预示其未来表现。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。
本报告自2011年4月1日起至2011年6月30日止。

本报告期内2011年4月1日起至2011年6月30日止。

基金基本情况	
基金名称	南方小康ETF
交易代码	510160
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年8月27日
报告期末基金份额总额	690,057,409.00份
投资目标	本基金为完全被动式指数基金，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	本基金的投资目标是紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、新股、权证以及法律法规允许的其他金融工具。本基金将根据标的指数的构成及其权重，相应调整投资组合的权重，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
业绩比较基准	中证南方小康产业指数收益率×95%+银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要投资于中证南方小康产业指数的成份股及与其相关的证券，属于完全复制被动式指数基金，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。

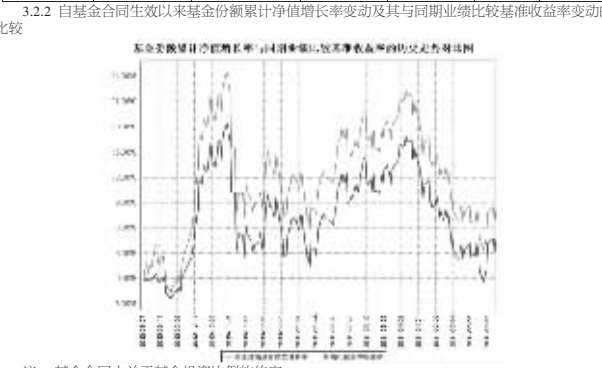
注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“小康ETF”。

3.1 主要财务指标	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,070,829.29
2.本期净利润	-21,915,797.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0231
4.期末基金资产净值	399,557,355.16
5.期末基金份额净值	0.4206

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。

3.2.1 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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

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.基金合同生效以来基金投资运作情况的说明
本基金为完全被动式指数基金，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、新股、权证以及法律法规允许的其他金融工具。本基金将根据标的指数的构成及其权重，相应调整投资组合的权重，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。

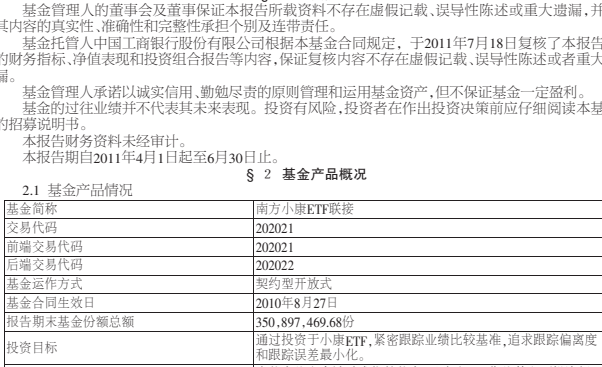
基金管理人、南方基金及其董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。	
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。	
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。	
基金的投资业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。	
本报告自2011年4月1日起至2011年6月30日止。	

本报告期内2011年4月1日起至2011年6月30日止。

基金基本情况	
基金名称	南方小康ETF联接
交易代码	202021
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年8月27日
报告期末基金份额总额	350,897,469.68份
投资目标	本基金为完全被动式指数基金，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	本基金的投资目标是紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、新股、权证以及法律法规允许的其他金融工具。本基金将根据标的指数的构成及其权重，相应调整投资组合的权重，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
业绩比较基准	中证南方小康产业指数收益率×95%+银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要投资于中证南方小康产业指数的成份股及与其相关的证券，属于完全复制被动式指数基金，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“小康ETF”。

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.基金合同生效以来基金投资运作情况的说明
本基金为完全被动式指数基金，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、新股、权证以及法律法规允许的其他金融工具。本基金将根据标的指数的构成及其权重，相应调整投资组合的权重，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。

基金管理人、南方基金及其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2011年7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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。	
基金的投资业绩并不预示其未来表现。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。	
本报告自2011年4月1日起至2011年6月30日止。	

本报告期内2011年4月1日起至2011年6月30日止。

基金基本情况	
基金名称	南方小康ETF联接
交易代码	202021
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年8月27日
报告期末基金份额总额	350,897,469.68份
投资目标	本基金为完全被动式指数基金，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	本基金的投资目标是紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、新股、权证以及法律法规允许的其他金融工具。本基金将根据标的指数的构成及其权重，相应调整投资组合的权重，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
业绩比较基准	中证南方小康产业指数收益率×95%+银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金，风险收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要投资于中证南方小康产业指数的成份股及与其相关的证券，属于完全复制被动式指数基金，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“小康ETF”。

日公告的申购赎回清单进行申购及跨市场操作，这就使得ETF基金管理人必须更加注重风险控制，一丝疏漏都可能造成严重的后果。也正因此我们深知，我们专门针对ETF的投资管理制定了科学、严谨的操作流程，使得流程中的每位人员，都清楚的了解自己在什么时候需要完成什么工作。ETF管理团队除基金经理之外，还由数量投资分析师、交易管理人员、IT人员等组成，为ETF基金的投资管理提供研究、交易、系统及其他相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言，本报告跟踪误差的主要来源包括：①大额申购赎回对联接基金的大比例换购所带来的成份股权重偏离，对此我们采取了优化的“再平衡”操作进行应对；②指数成份股调整所带来的跟踪误差；③不可忽略的，是本基金跟踪误差的另一主要来源。为此，本基金管理团队进行了全面梳理和评估，并制定了紧密的调仓方案，从实施结果来看，本基金成份股调整较为成功。

4.2 报告期内基金的业绩表现
本基金自上市日至本报告期末的指数跟踪期间，相对于小康指数的年化跟踪误差为0.911%，较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差率不超过3%的投资目标。

截至报告期末，本基金份额净值为0.4206元，报告期内，份额净值增长率为-5.99%，同期业绩基准增长率为-6.94%。

本基金为指数化产品，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。

5 投资投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	394,654,899.33	93.83
	其中：股票	394,654,899.33	93.83
	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	25,486,609.80	6.06
	其他资产	473,316.95	0.11
	合计	420,614,826.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	49,066,941.17	12.28
C	制造业	135,222,375.82	33.33
C0	食品、饮料	6,947,472.00	1
C1	纺织、服装、皮毛	6,935,697.00	1
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,895,588.30	1
C5	电子	7,038,215.06	1
C6	金属、非金属	69,182,087.46	17
C7	机械、设备、仪表	36,179,932.06	9
C8	医药、生物制品	4,043,384.00	1
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,787,702.37	3
E	建筑业	38,330,168.00	9
F	交通运输、仓储业	21,907,184.00	5
G	信息技术业	44,620,767.50	11
H	批发和零售贸易	14,334,951.80	3
I	金融、保险业	51,838,788.23	12
J	房地产业	16,211,211.80	4
K	社会服务业	716,650.64	0
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,383,422.00	1

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未有积极投资。

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

1	600050	中国联通	7,104,910	37,300,777.50	9.34
2	600019	宝钢股份	3,593,828	21,670,782.84	5.42
3	600030	中信证券	1,272,900	16,649,532.00	4.17
4	601668	中国铁建	3,570,760	14,389,921.60	3.60
5	600005	武钢股份	2,946,173	12,226,617.95	3.06
6	601939	建设银行	1,941,092	9,588,994.48	2.40
7	600010	包钢股份	994,100	8,300,735.00	2.08
8	601169	北京银行	743,100	7,408,707.00	1.85
9	600685	海螺水泥	265,100	7,359,176.00	1.84
10	601186	中国铁建	1,172,300	7,092,415.00	1.78

5.3.2 报告期末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

本基金本报告期末未有积极投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未有积极投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未有积极投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未有资产支持投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有发生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。

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资的前十名债券没有超出基金合同规定的备选债券库。

5.8.3 其他资产构成

序号		名称	金额(元)
1	存出保证金	-	19,230.77
2	应收证券清算款	-	2,793.45
3	应收利息	-	449,201.56
4	应收股利	-	2,001.17
5	应收申购款	-	-
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	473,316.95

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有处于转股期的可转换债券。

5.5 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的说明。

5.8.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.10 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.11 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.13 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.16 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.19 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.20 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.21 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

5.8.22 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证投资。

南方优选价值股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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：2011年7月20日

基金管理人、南方基金及其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2011年7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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。
基金的投资业绩并不预示其未来表现。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。
本报告自2011年4月1日起至2011年6月30日止。

本报告期内2011年4月1日起至2011年6月30日止。

基金基本情况	
基金名称	南方优选价值股票
交易代码	202011
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2008年8月18日
报告期末基金份额总额	2,351,487,227.12份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自下而上的优选模式，投资于资产价值有优势、并且具备价值释放条件的(高)能力持续稳定或处于经营反转的上市公司，实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用“自下而上”的策略，比较上市公司现有账面资产价值与股票投资价值，优选未来价值能够持续增长、且盈利能力持续稳定或处于经营反转、未来两年盈利增长高于GDP增长率的上市公司作为主要投资对象，再结合“自下而上”的行业分析，根据对宏观经济运行、上市公司运行态势与行业景气度的判断来确定优势或景气行业，以挖掘能够释放未来价值并具备持续能力的系统性条件，从而以最优的组合风险选择并确定最优的股票组合。
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股票投资基金品种，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。

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“南方价值”。

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(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-39,872,589.22
2.本期净利润	-95,789,329.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	2,750,268,327.04
5.期末基金份额净值	1.170

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。

3.2.1 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

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.基金合同生效以来基金投资运作情况的说明
本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自下而上的优选模式，投资于资产价值有优势、并且具备价值释放条件的(高)能力持续稳定或处于经营反转的上市公司，实现基金资产的长期、稳定增值。

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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。

基金管理人、南方基金及其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2011年7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，也不保证基金份额持有人的投资本金不受损失。	
基金的投资业绩并不预示其未来表现。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。	
本报告自2011年4月1日起至2011年6月30日止。	

本报告期内2011年4月1日起至2011年6月30日止。

基金基本情况	
基金名称	南方优选价值股票
交易代码	202011
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2008年8月18日
报告期末基金份额总额	2,351,487,227.12份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，采用自下而上的优选模式，投资于资产价值有优势、并且具备价值释放条件的(高)能力持续稳定或处于经营反转的上市公司，实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用“自下而上”的策略，比较上市公司现有账面资产价值与股票投资价值，优选未来价值能够持续增长、且盈利能力持续稳定或处于经营反转、未来两年盈利增长高于GDP增长率的上市公司作为主要投资对象，再结合“自下而上”的行业分析，根据对宏观经济运行、上市公司运行态势与行业景气度的判断来确定优势或景气行业，以挖掘能够释放未来价值并具备持续能力的系统性条件，从而以最优的组合风险选择并确定最优的股票组合。
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股票投资基金品种，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。

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“南方价值”。

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(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-39,872,589.22
2.本期净利润	-95,789,329.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	2,750,268,327.04
5.期末基金份额净值	1.170</