

## 南方优选成长混合型证券投资基金

2012 第一季度报告

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。

本报告自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	南方优选成长混合
交易代码	202023
前端交易代码	202023
后端交易代码	202024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月30日
报告期末基金份额总额	1,689,578,221.94份
投资目标	本基金通过精选高成长性的优质企业进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在有效控制市场风险的前提下,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、宏观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。
业绩比较基准	本基金为混合型基金,通过积极分析判断市场趋势,运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化配置各大类资产的配置比例。本基金资产严谨遵循不同类别资产的预期风险/收益特征,评估股票市场价值,如股票资产价值的整体估值水平偏离高企业实际的盈利状况和预期的成长率预期将出现较大的偏离,本基金将及时降低股票资产配置,或适度增加债券资产的配置权重,避免或减少可能给投资者带来潜在的资本损失。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金,低于股票基金。
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

§ 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	-84,154,580.66
2.本期利润	41,518,301.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0240
4.期末基金资产净值	1,443,784,535.51
5.期末基金净值增长率	0.85%
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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.89%	1.18%	3.27%	0.91%	-0.38%	0.27%
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						
基金自合同生效以来净值增长率,与同期业绩比较基准收益率及沪深300指数对比图						

注:基金合同中关于基金投资比例的约定:股票资产占基金资产的30%-80%;债券、权证、货币市场工具、资产支持证券及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为20%-70%。本基金的建仓期为2011年1月30日至2011年7月29日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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	任本基金基金经理期间	任证券从业年限	说明
谈建强	本基金基金经理	2011年1月30日 -	15	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格,曾任招商证券资产管理有限公司、海南港澳国际信托投资有限公司、中南信托投资有限公司,2006年9月加入南方基金,2006年12月-2008年6月,任南方基金任基金经理;2008年4月至今,任南方高增基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理;2011年1月至今,任南方成长基金经理。

4.2 管理人对于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、《南方优选成长混合型证券投资基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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约定。

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次是由于报告期末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,资产配置所致。

4.4 报告期内基金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年第1季度,随着保持经济稳定增长的政策目标的重新确立,政策、资金环境明显改善,在较低的估值水平基础上,A股市场迎来了阶段性的反弹行情,这印证了我们去年4季度管理人报告中的判断,也使得本基金去年底的股票仓位行为取得成功。从市场表现来看,煤炭有色、科技成长和食品饮料相继成为反弹行情阶段的领先板块,唯本基金由于行业盈利前景看淡的判断,在组合中低配了与投资相关的行业股票,这在一定程度上影响了基金业绩表现。3月中旬以后,本基金认为下一阶段市场关注将回归公司盈利变化趋势上,市场可能暂时受到干扰,因此较大幅度的降低了股票资产的配置比例,本基金相信通过这样的操作,能够较好的规避市场波动性的系统风险,并为今年2、3季度可能出现的建仓良机占得先机。

4.4.2 报告期内本基金的投资表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.855元,本报告期份额净值增长率为2.89%,同期业绩比较基准增长率为3.27%。

§ 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	715,860,680.32	49.30
	其中:股票	715,860,680.32	49.30
2	固定收益投资	371,136,960.00	25.56
	其中:债券	371,136,960.00	25.56
3	货币市场基金	-	-
4	买入返售金融资产	60,040,290.06	4.13
	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	274,853,303.88	18.93
6	其他资产	30,265,634.60	2.08
7	合计	1,452,156,868.86	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	10,427,962.00	0.72
C	制造业	497,121,550.74	34.43
C0	食品、饮料	76,557,170.25	5.30
C1	纺织、服装、皮毛	19,984,000.00	1.38
C2	化学、橡胶、塑料	-	-
C3	造纸、印刷	4,627,494.16	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	30,939,287.68	2.14
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	261,526,446.35	18.11
C8	医药、生物制品	103,487,152.30	7.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
D	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	35,576,786.06	2.46
H	批发和零售贸易	60,727,907.33	4.21
I	金融、保险业	41,585,000.00	2.88
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	70,421,474.19	4.88
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计	合计	715,860,680.32	49.58

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	002152	广电运通	2,605,447	55,574,184.51	3.85
2	002024	苏宁电器	4,999,821	48,748,254.75	3.38
3	600104	上汽集团	3,199,959	47,455,391.97	3.29
4	002568	泸州老窖	996,670	38,959,830.30	2.70
5	002226	华邦股份	643,496	30,939,287.68	2.14
6	600749	西藏旅游	2,501,379	29,041,010.19	2.01
7	300070	银水能源	732,000	27,742,800.00	1.92
8	600276	恒瑞医药	996,626	26,141,499.98	1.81
9	000538	云南白药	513,946	25,296,422.12	1.75
10	000858	五粮液	756,318	24,837,483.12	1.72

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	96,810,000.00	6.71
3	中期票据	-	-
4	企业债	133,342,960.00	9.24
5	企业短期融资券	140,984,000.00	9.76
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	371,136,960.00	25.71

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	1101022	11央行票据22	1,000,000	96,810,000.00	6.71
2	1181387	11中冶CP02	300,000	30,381,000.00	2.10
3	041150111	11中石油CP003	300,000	30,228,000.00	2.09
4	122129	12西钢债	300,000	30,000,000.00	2.08
5	01203003	12中石油SCP003	300,000	29,979,000.00	2.08

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

本基金报告期内前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.8.2 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。		
5.8.3 其他资产构成		
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	238,333.62
2	应收证券清算款	23,287,267.42
3	应收股利	-
4	应收利息	6,676,980.36
5	应收申购款	63,053.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,265,634.60

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	600749	西藏旅游	29,041,010.19	2.01	非公开发行

注:基金公司为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起6个月内不得转让。

§ 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	1,758,522,253.41
本报告期基金总申购份额	7,064,884.24
减:本报告期基金总赎回份额	76,008,915.71
本报告期基金净申购份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,689,578,221.94

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 南方优选成长混合型证券投资基金基金合同

2. 南方优选成长混合型证券投资基金托管协议

3. 南方优选成长混合型证券投资基金2012年第1季度报告原文

7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路6号免税商务大厦31楼-3楼

7.3 查阅方式

网站: [www.sffund.com](http://www.sffund.com)

## 中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金

【2012】第一季度报告

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: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。

本报告自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	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	908,057,409.00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,并根据标的指数的成份股及其权重的变化进行相应调整。 本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品,如期权、权证以及其他与标的指数或标的指数成份股、备选股成份股相关的衍生工具。本基金股指期货期货合约将根据股指期货管理的原则,以套期保值为目的,利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为中证南方小康产业指数,简称“小康指数”。如果指数编制单位变更或停止中证南方小康产业指数的编制、发布或授权,或中证南方小康产业指数由其他指数替代,或由于指数编制方法的重大变更等事项导致本基金管理人认为中证南方小康产业指数不能客观反映标的指数,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,在履行适当程序后变更本基金标的指数、业绩比较基准和基金名称。
风险收益特征	本基金属股票型基金,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组合相似的收益风险特征。
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“小康ETF”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

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	-6,787,182.16
2.本期利润	10,020,672.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109
4.期末基金资产净值	306,138,090.05
5.期末基金份额净值	0.3371

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.15%	1.56%	3.44%	1.59%	-0.29%	-0.03%

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

基金自合同生效以来净值增长率,与同期业绩比较基准收益率及沪深300指数对比图

注:基金合同关于基金投资比例的约定:本基金主要投资于标的指数的成份股、备选成份股。在建仓完成后,本基金投资于标的指数的成份股、备选成份股的投资资产占基金资产净值的95%。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基金合同约定。

§ 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	任本基金基金经理期间	任证券从业年限	说明
杨德龙	本基金基金经理	2010年8月27日 -	5	北京大学经济学硕士,清华大学工学学士,具有基金从业资格,2006年加入南方基金,任研究员兼高级研究员,2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金基金经理;2011年9月至今,任南方上证380ETF及联接基金基金经理。
何晓	本基金基金经理	2010年8月27日 -	14	美国纽约大学工商管理硕士,具有基金从业资格,曾先后担任美国花旗证券公司助理副总裁、招商证券首席产品策略师,2006年加入南方基金,任首席产品设计师;2010年8月,任小康ETF和南方小康基金基金经理。

4.2 管理人对于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、《中证南方小康产业交易型开放式指数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,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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约定。

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。本报告期内所有投资组合参与的交易公开竞价间日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期末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,资产配置所致。

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

我们认为,指数化投资不同于主动式投资,后者强调通过各自不同的投资理念去寻找超越市场的投资机会,而前者则是尽量模拟标的指数的走势,为投资者提供一种跟踪标的指数的投资工具。我们专门针对ETF及联接基金的投资管理制定了科学、严谨的操作流程,使得流程中的每一位人员,都清楚的了解自己在什么时候需要完成什么工作。ETF及联接基金开从除基金经理之外,还由数量投资分析师、交易管理人员、IT人员等组成,为基金的投资管理提供研究、交易、系统及相关工作的快速支持响应。

日公告的中购赎回清单中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,一丝疏漏都可能导致严重后果。也正因如此,我们专门针对ETF的投资管理制定了科学、严谨的操作流程,使得流程中的每一位人员,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,为基金的投资管理提供研究、交易、系统及相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言,本报告期跟踪误差的主要来源包括:①本基金自接受的中购赎回所带来的基金份额偏离,对此我们采取了优化的“暂平调”操作进行应对;②指数成份股调整所带来的成份股权重偏离,对此我们采取了优化的“暂平调”操作进行应对;③指数成份股调整所带来的跟踪误差,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。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

本基金自建仓结束至本报告期末的指数跟踪期间,相对于业绩基准的年化跟踪误差为0.739%,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0.3371元,报告期内,份额净值增长率为+3.15%,同期业绩基准增长率为+3.44%。

本基金为量化产品,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 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	301,794,112.03	98.44
1.1	其中:股票	301,794,112.03	98.44
2	固定收益投资	-	-
2.1	其中:债券	-	-
2.2	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,635,908.10	1.51
7	其他资产	162,201.83	0.05
7	合计	306,592,221.96	100.00

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	1,377,970.00	0.45
B	采掘业	39,417,394.75	12.88
C	制造业	97,979,535.15	32.01
CD	食品饮料	6,144,426.08	2.01
C1	纺织、服装、皮毛	4,739,697.61	1.55
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,676,734.11	1.20
C5	电子	15,145,125.00	1.68
C6	金属、非金属	45,468,236.75	14.92
C7	机械、设备、仪表	28,973,078.99	9.46
C8	医药、生物制品	3,624,236.61	1.18
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,925,162.42	5.53
E	建筑业	28,715,967.60	9.38
F	交通运输、仓储业	13,459,840.92	4.40
G	信息技术业	27,448,476.01	8.97
H	批发和零售贸易	9,657,822.07	3.15
I	金融、保险业	50,548,177.40	16.51
J	房地产业	13,976,990.52	4.57
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,286,775.19	0.75
合计		301,794,112.03	98.58

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

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	600050	中国联通	5,556,365	23,503,423.95	7.68
2	600019	宝钢股份	3,326,944	15,869,522.88	5.18
3	600030	中信证券	1,147,789	13,302,874.51	4.35
4	601668	中国建筑	3,844,500	11,725,725.00	3.83
5	600837	海通证券	1,157,301	10,427,282.01	3.41
6	601939	建设银行	1,501,088	7,250,255.04	2.37
7	601169	北京银行	716,860	7,039,565.20	2.30
8	600005	浦发银行	2,389,473	6,808,152.78	2.22
9	600900	长江电力	921,000	6,004,920.00	1.96
10	601186	中国铁建	1,462,105	5,789,935.80	1.89

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债券投资。

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债券投资。

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十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序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未有权证。

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、处罚的情况。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,436.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	89,439.12
4	应收利息	1,326.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	162,201.83

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。

5.8.5 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

无

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无

§ 6 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	单位:份
928,057,409.00	
本报告期基金总申购份额	100,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	120,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	908,057,409.00

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同。
2. 中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金托管协议。
3. 中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金2012年1季度报告原文。
- 7.2 查阅网站
- 7.3 深圳福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼
- 7.4 查询网址: <http://www.nffund.com>

## 中证南方小康产业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

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.92%	1.48%	3.30%	1.51%	-0.38%	-0.03%

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

基金自合同生效以来净值增长率,与同期业绩比较基准收益率及沪深300指数对比图

注:本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内,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。

## § 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	任本基金基金经理期间	任证券从业年限	说明
杨德龙	本基金基金经理	2010年8月27日 -	5	北京大学经济学硕士,清华大学工学学士,具有基金从业资格,2006年加入南方基金,任研究员兼高级策略分析师,2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金基金经理;2011年9月至今,任南方上证380ETF及联接基金基金经理。
何晓	本基金基金经理	2010年8月27日 -	14	美国纽约大学工商管理硕士,具有基金从业资格,曾先后担任美国花旗证券公司助理副总裁、招商证券首席产品策略师,2006年加入南方基金,任首席产品设计师;2010年8月,任小康ETF和南方小康基金基金经理。

### 4.2 管理人对于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、《中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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约定。

### 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。本报告期内所有投资组合参与的交易公开竞价间日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易次数为13次,其中12次是由于报告期末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,资产配置所致。

### 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

我们认为,指数化投资不同于主动式投资,后者强调通过各自不同的投资管理去寻找超越市场的投资机会,而前者则是尽量模拟标的指数的走势,为投资者提供一个跟踪指数的投资工具。我们专门针对ETF及联接基金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,都是清楚知道自己什么时候点需要完成什么工作。ETF及联接基金管理团队除基金经理之外,还有数量投资分析师、交易员、IT人员等组成,为基金的投资管理提供研究、交易、系统及相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言,本报告期跟踪误差的主要来源包括:①本基金自身接受的申购赎回所带来的基金份额偏差,对此我们采取了优化的“暂平衡”操作进行应对;②指数的成份股调整所带来的跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金业绩的表现

本基金自建仓结束至本报告期末的跟踪误差期间,相对于业绩基准的年化跟踪误差为0.994%,较好的完成了本报告期控制年化跟踪误差率不超过1%的投资目标。

截至报告期末,本基金份额净值0.7566元,累计净值为0.7766元。报告期内,份额净值增长率为+2.92%,同期业绩比较基准增长率为+3.30%。

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、恪守指数化投资的目标,实现对标的指数的有效跟踪,为持有人提供与相近的收益。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投入不失为一种较为省心省力的投资方式。

## § 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	505,279.85	0.20
	其中:股票	505,279.85	0.20
2	基金投资	236,677,910.00	94.12
3	固定收益投资	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	14,218,426.65	5.63
7	其他资产	50,120.06	0.02
8	合计	251,451,782.56	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	5,811.75	0.00
B	采掘业	62,947.80	0.03
C	制造业	171,933.70	0.07
D	消费品、饮料	20,791.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	12,352.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,608.00	-
C5	电子、电器	78,753.80	0.03
C6	金属、非金属	15,333.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	49,428.80	0.02
C8	医药、生物制品	-	-
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,274.00	0.01
E	建筑业	37,525.00	0.01
F	交通、仓储、综合业	15,333.00	0.01
G	信息技术业	48,446.00	0.02
H	批发和零售贸易	41,727.30	0.02
I	金融、保险业	71,920.00	0.03
J	房地产业	24,113.30	0.01
K	公共服务业	-	-
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	1,848.00	0.00
	合计	505,279.85	0.20