南方全球精选配置证券投资基金

【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。

本报告以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

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2012年3月31日止。

§２ 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年9月19日
报告期末基金份额总额	17,925,369,159.36份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。 1、 战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation) 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类(Asset Class)与权重，并定期进行回顾和动态调整。 2、 战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准： 市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利预期(earning surprise)、和良好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）。
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等偏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低于全球股票型基金、高于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"南方全球"。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York，NY10286
办公地址		One Wall Street New York，NY10286
邮政编码		10286

§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	-197,830,440.81
2.本期利润	1,173,172,419.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0645
4.期末基金资产净值	11,971,748,323.29
5.期末基金份额净值	0.668

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。

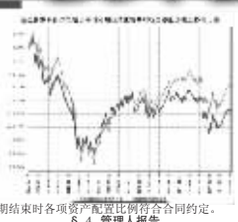
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.78%	0.76%	12.58%	0.74%	-1.80%	0.02%

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：本基金建仓期为六个月，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		
黄 亮	本基金的基金经理	2009年6月25日	－	11年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，负责QDII产品设计及国际业务开拓工作，2007年9月至2009年5月，担任南方全球基金经理助理；2009年6月至今，担任南方全球基金经理；2010年12月至今，任南方金砖基金经理；2011年9月至今，任南方中小盘指数基金基金经理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010年4月1日	－	14年	CFA(注册金融分析师)，美国斯坦福大学工商管理硕士，普林斯顿大学化学硕士。曾获得美国证券及期货从业资格，具有中国基金从业资格。曾先后担任美国雷曼兄弟公司对冲基金部研究员、美国银行自营部投资经理、美国RTMC对冲基金投资经理。2008年加入南方基金，负责海外市场研究；2009年6月至2010年2月，任国际业务部QDII专户投资经理。2010年4月至今，任南方全球基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、南方全球精选配置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年一季度全球市场整体表现良好，MSCI全球市场指数上涨11.55%，MSCI新兴市场上涨14.06%，MSCI中国指数上涨9.90%，大宗商品市场和企业、高收益债券市场也普遍呈现正收益。风险资产的表现良好主要受强劲宏观经济数据和上月市场预期的交互作用影响，尽管企业实际盈利实际上是略微低于市场预期的。随着欧洲央行两轮长期债融资计划的实施以及希腊债务危机获得阶段性解决，欧债危机演变为银行和流动性危机的可能性基本消失。好比一个癌症病人躲过了一次心肌梗塞。这对投资者的信心有极大的提振作用。美国的各项经济数据显示了其GDP增长正在加速，远好于去年年底市场悲观的预期。新兴市场今人失望的经济数据反而促发了对出台刺激政策的预期，进而成为市场的上涨因素。其中，中国通胀数据回落，但短期压力尚存，货币政策已从上一年度的紧缩转向宽松，整体流动性得到改善，但信贷需求疲软正成为更大的制约因素，7.5%的GDP增长目标设定则显示了未来经济增长从速度驱动向质量驱动过渡的长期趋势。巴西、土耳其经济回落较快，进入了减息周期。在全球量化宽松的背景下，投资者需要关注通胀风险的进一步上升。

报告期内，本基金密切跟踪市场中各类宏观趋势的演变，深入研究分析各类投资标的，维持了对发达市场的超配，增加了对周期性投资品种的配置，并合理地控制了基金整体仓位，取得了较好的业绩。

展望二季度，本基金维持年初以来对市场在大区间里震荡的判断。考虑到1)欧洲主权债务和银行危机的潜在风险尚存，欧洲经济仍处于衰退期；2)美国经济虽然已经显现复苏迹象，但受自身面临的财政去杠杆化压力与欧洲经济拖累的影响，未来复苏的动力存在不确定性；3)出口型国家受欧美终端消费疲软的影响仍然会面临挑战与考验；4)中国在经济增模式转型的背景下，经济增速将持续放缓等不确定性，都将影响二季度市场走向。而整体市场处于震荡区间的上端将会加大市场在二季度经历盘整期的可能性，目前估值内隐含的风险溢价和市场波动将持续保持高位，本基金将从投资组合的结构着手，加强对地区和行业的灵活配置，坚持自上而下的行业选择和自下而上的个股选择，谨慎勤勉、恪尽职守，为投资者追求稳定持续的当期收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2012年一季度基金净值增长10.78%，基金基准增长12.58%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,455,502,147.15	28.46
	其中：普通股	3,455,502,147.15	28.46
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	7,159,922,687.15	58.97
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	28,658,762.57	0.24
	其中：远期	28,658,762.57	0.24
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
5	买入返售金融资产	272,400,728.60	2.24
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	货币市场工具	585,596,412.85	4.82
7	银行存款和结算备付金合计	634,642,636.51	5.23
8	其他资产	3,965,180.83	0.03
9	合计	12,140,688,555.66	100.00

注：上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	3,455,502,147.15	28.86
合计	3,455,502,147.15	28.86

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	203,779,197.10	1.70
材料	202,836,162.85	1.69
工业	157,003,629.03	1.31
非必需消费品	960,098,478.66	8.02
必需消费品	80,801,932.93	0.67
保健	41,344,074.21	0.35
金融	1,249,221,586.77	10.43
信息技术	331,952,985.00	2.77
电信服务	179,903,310.45	1.50
公用事业	48,560,790.15	0.41
合计	3,455,502,147.15	28.86

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国	1,600,000	280,931,932.80	2.35
2	Luk Fook Holdings (International)Limited	六福集团(国际)有限公司	590 HK	香港交易所	中国	11,035,000	211,109,128.38	1.76
3	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港(控股)有限公司	2388 HK	香港交易所	中国	11,200,000	194,745,751.20	1.63
4	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港交易所	中国	1,834,229	194,037,977.58	1.62
5	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	762 HK	香港交易所	中国	16,864,000	179,903,310.45	1.50
6	SJM Holdings Limited	澳门博彩控股有限公司	880 HK	香港交易所	中国	11,500,000	147,291,471.00	1.23
7	Kunlun Energy Company Limited	昆仑能源有限公司	135 HK	香港交易所	中国	12,500,000	141,860,250.00	1.18
8	New China Life Insurance Company Ltd.	新华人寿保险股份有限公司	1336 HK	香港交易所	中国	5,500,000	141,110,417.25	1.18
9	Picc Property And Casualty Company Limited.	中国人民财产保险股份有限公司	2328 HK	香港交易所	中国	17,112,000	128,172,665.17	1.07
10	China Minsheng Banking Corp Ltd.	中国民生银行股份有限公司	1988 HK	香港交易所	中国	21,000,000	119,673,306.90	1.00

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	8,149,088.85	0.07
2	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	5,470,471.36	0.05
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	3,477,000.00	0.03
4	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	3,384,877.28	0.03
5	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	3,326,578.44	0.03

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Hang Seng Investment Index Funds Series－H-Share Index ETF（恒生H股指数基金）	ETF基金	契约型开放式基金	Hang Seng Investment Management Ltd（恒生投资管理公司）	877,776,428.41	7.33
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST（SPDR美国标普500指数基金）	ETF基金	契约型开放式基金	StateStreet Global Advisors（道富环球投资管理公司）	740,078,499.74	6.18
3	JPM Lux Liquidity Institutional Fund（摩根大通货币市场基金）	货币式基金	契约型开放式基金	JP Morgan Asset Management（摩根大通资产管理公司）	585,596,412.85	4.89
4	DB Platinum IV－Croci US（德意志银行美国指数增强基金）	量化指数增强基金	契约型开放式基金	DB Platinum Advisors（德意志银行投资管理）	401,848,888.29	3.36
5	Market Vectors Russia ETF（俄罗斯指数基金）	ETF基金	契约型开放式基金	Van Eck Associates Corp（范埃克资产管理公司）	368,193,846.46	3.08
6	iShares MSCI South Korea Index Fund（安硕韩国指数基金）	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金管理公司）	314,800,602.48	2.63
7	WisdomTree Emerging Markets Equity Income Fund(WisdomTree新兴市场收益性股票基金)	ETF基金	契约型开放式基金	WisdomTree ETFs/USA(美国WisdomTree指数基金管理公司)	290,091,698.40	2.42
8	Ishares MSCI United Kingdom Index Fund(安硕MSCI美国指数基金)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金管理公司）	221,324,472.46	1.85
9	Energy Select Sector SPDR Fund (SPDR ETF 跟踪能源行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式基金	StateStreet Global Advisors（道富环球投资管理公司）	221,230,168.11	1.85
10	WisdomTree Japan Hedged EQ（WISDOMTREE日本指数基金）	ETF基金	契约型开放式基金	WisdomTree ETFs/USA(美国WisdomTree指数基金管理公司)	210,357,583.12	1.76

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,823.92
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	3,676,572.76
4	应收利息	98,001.71
5	应收申购款	188,782.44
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,965,180.83

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 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	18,180,007,917.86
本报告期基金总申购份额	9,633,401.87
减：本报告期基金总赎回份额	264,272,160.37
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	17,925,369,159.36

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方全球精选配置证券投资基金基金合同。

2、南方全球精选配置证券投资基金托管协议。

3、南方全球精选配置证券投资基金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

【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	2,904,254,507.00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(2012年1月1日－2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-108,276,575.47
2.本期利润	161,680,813.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0543
4.期末基金资产净值	2,772,576,176.05
5.期末基金份额净值	0.9547

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	5.34%	1.66%	5.51%	1.66%	-0.17%	0.00%

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：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。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%。

§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	－	11	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、基金开元基金经理助理、投资部总监助理、数量化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；2011年2月至今，任南方500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、《深成份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年一季度，市场整体呈现探底回升格局，报告期内，深证成指涨幅为+5.51%。

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"、ETF现金流精算系统"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。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

①大额申购赎回带来的成份股权重偏差，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

②对于现金拖累，我们通过ETF现金流精算系统"在确保安全的前提下将现金比例降至较低水平，极大的减少了持有现金对本基金跟踪目标指数产生的拖累；

③去年底前后，我们根据指数年度的成份股调整进行了基金调仓，事前我们制定了详细的调仓方案，在实施过程中引入多方校验机制防范风险发生，从实施结果来看，效果非常好，跟踪误差控制在极小范围内。。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自本基金建仓完毕至报告期末年化跟踪误差为0.444%，今年初至报告期末年化跟踪误差为0.069%，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，并保持业内同类领先。

截至报告期末，本基金份额净值为0.9547元，报告期内，份额净值增长率为5.34%，同期业绩基准增长率为5.51%。

§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	2,771,809,687.73	99.86
	其中：股票	2,771,809,687.73	99.86
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	3,392,908.97	0.12
6	其他资产	435,819.57	0.02
7	合计	2,775,638,416.27	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	172,745,765.57	6.23
C	制造业	1,662,034,876.17	59.95
C0	食品、饮料	497,190,156.68	17.93
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	68,025,601.60	2.45
C5	电子	－	－
C6	金属、非金属	383,166,214.89	13.82
C7	机械、设备、仪表	548,076,338.32	19.77
C8	医药、生物制品	165,576,564.68	5.97
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	105,509,664.67	3.81
H	批发和零售贸易	144,564,683.25	5.21
I	金融、保险业	327,685,154.81	11.82
J	房地产业	297,767,266.20	10.74
K	社会服务业	61,502,277.06	2.22
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	2,771,809,687.73	99.97

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资。

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	000002	万科A	29,711,950	246,014,946.00	8.87
2	000858	五粮液	6,161,061	202,329,243.24	7.30
3	000651	格力电器	7,425,728	150,965,050.24	5.44
4	002024	苏宁电器	14,827,147	144,564,683.25	5.21
5	000001	深发展A	9,028,205	141,833,100.55	5.12
6	000157	中联重科	14,115,931	122,243,962.46	4.41
7	000063	中兴通讯	6,421,769	105,509,664.67	3.81
8	002304	洋河股份	666,611	98,091,808.65	3.54
9	000568	泸州老窖	2,387,297	93,319,439.73	3.37
10	000527	美的电器	6,174,396	81,008,075.52	2.92

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

本基金本报告期末未持有积极投资。

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

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

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。

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，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	435,155.52
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	664.05
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	435,819.57

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限。

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

本基金本报告期末未持有积极投资。

§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	3,060,554,507.00
本报告期基金总申购份额	589,500,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	745,800,000.00
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,904,254,507.00

§７ 备查文件目录

7.1 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

南方深证成份交易型开放式指数证券投资联接基金

【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