

南方恒生交易型开放式指数证券投资基金

【2015】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:2015年4月21日

§1 重要提示
基金管理人及基金托管人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2015年4月16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。

本报告中以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。
本报告期自2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	南方恒生ETF
场内简称	指指ETF
交易代码	513600
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2014年12月23日
报告期末基金份额总额	42,829,500.00
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	本基金为被动式指数基金,采用指数复制法,本基金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,在保持基金资产的流动性特征下,还通过有效利用非指数成份股,以较低成本跟踪标的指数的表现。
业绩比较基准	恒生综合指数(港币)的指数(使用估值汇率调整),本基金和标的指数的指数为恒生。
风险收益特征	本基金属股票型基金,跟踪风险和收益水平高于混合基金,债券基金与货币市场基金,本基金主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数的相似的风险收益特征。本基金主要投资于香港证券市场上市的投资,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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“恒指ETF”。

2.2 报告期末资产托管人情况

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)
1.本期已实现收益	2,114,187.88
2.本期利润	4,122,216.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0369
4.期末基金资产净值	84,560,069.33
5.期末基金份额净值	1.9745

§2 基金业绩表现

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②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	2.31%	0.70%	5.88%	0.71%	-0.01%

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的比较



注:基金合同生效日至本报告期末不满一年,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3个月,建仓期结束前,本基金各项资产的投资比例未达到基金合同的约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	说明
杨雪龙	本基金基金经理	2014年12月23日	-	8年

杨雪龙,男,1975年12月23日出生,毕业于清华大学,具有基金从业资格。2006年加入南方基金,担任研究员高级研究员,2010年8月至2013年4月,任小康ETF及南方小康基金基金经理,2011年9月至2013年4月,任南方上证380ETF及南方上证380ETF基金基金经理,2014年12月至2015年3月,任南方恒生ETF基金基金经理。

4.2 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	说明
罗杰	本基金基金经理	2015年2月16日	-	9年

罗杰,男,1975年2月16日出生,毕业于清华大学,具有基金从业资格。2006年加入南方基金,担任研究员高级研究员,2010年8月至2013年4月,任小康ETF及南方小康基金基金经理,2011年9月至2013年4月,任南方上证380ETF及南方上证380ETF基金基金经理,2014年12月至2015年3月,任南方恒生ETF基金基金经理。

4.3 报告期内基金管理人严格执行《证券投资基金法》等相关法律法规,勤勉尽责,恪尽职守,严格控制基金资产净值波动,为基金份额持有人谋求最大利益。

4.4 公平交易制度的执行情况

4.4.1 公平交易制度的执行情况

4.4.2 异常交易行为的专项说明

4.4.3 异常交易行为的专项说明

4.4.4 异常交易行为的专项说明

4.4.5 异常交易行为的专项说明

4.4.6 异常交易行为的专项说明

4.4.7 异常交易行为的专项说明

4.4.8 异常交易行为的专项说明

4.4.9 异常交易行为的专项说明

4.4.10 异常交易行为的专项说明

4.4.11 异常交易行为的专项说明

4.4.12 异常交易行为的专项说明

4.4.13 异常交易行为的专项说明

4.4.14 异常交易行为的专项说明

4.4.15 异常交易行为的专项说明

4.4.16 异常交易行为的专项说明

4.4.17 异常交易行为的专项说明

4.4.18 异常交易行为的专项说明

4.4.19 异常交易行为的专项说明

4.4.20 异常交易行为的专项说明

4.4.21 异常交易行为的专项说明

4.4.22 异常交易行为的专项说明

4.4.23 异常交易行为的专项说明

4.4.24 异常交易行为的专项说明

4.4.25 异常交易行为的专项说明

4.4.26 异常交易行为的专项说明

4.4.27 异常交易行为的专项说明

4.4.28 异常交易行为的专项说明

4.4.29 异常交易行为的专项说明

4.4.30 异常交易行为的专项说明

4.4.31 异常交易行为的专项说明

4.4.32 异常交易行为的专项说明

4.4.33 异常交易行为的专项说明

4.4.34 异常交易行为的专项说明

4.4.35 异常交易行为的专项说明

4.4.36 异常交易行为的专项说明

4.4.37 异常交易行为的专项说明

4.4.38 异常交易行为的专项说明

4.4.39 异常交易行为的专项说明

4.4.40 异常交易行为的专项说明

4.4.41 异常交易行为的专项说明

4.4.42 异常交易行为的专项说明

4.4.43 异常交易行为的专项说明

4.4.44 异常交易行为的专项说明

4.4.45 异常交易行为的专项说明

4.4.46 异常交易行为的专项说明

4.4.47 异常交易行为的专项说明

4.4.48 异常交易行为的专项说明

4.4.49 异常交易行为的专项说明

4.4.50 异常交易行为的专项说明

4.4.51 异常交易行为的专项说明

4.4.52 异常交易行为的专项说明

成,之后,我们将继续通过自建“指数化交易系统”、“日内实时交易模型”、“跟踪误差日报分析系统”、“实时风险监控预警系统”等,将本基金跟踪标的指数的精度控制在较好水平,并通过严格的股指期货管理流程,确保本ETF基金的安全运作。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.9745元/份,份额净值增长率为2.31%,同期业绩基准增长率为5.88%。报告期内,本基金份额净值与业绩基准的跟踪误差为0.01%。

4.6 报告期末基金持有人户数或基金份额净值变动情况

§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	82,929,403.19	90.54
2	其中:普通股	82,929,403.19	90.54
3	优先股	-	-
4	债券投资	-	-
5	其中:国债	-	-
6	金融债	-	-
7	企业债	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其中:资产支持证券	-	-
10	货币市场工具	-	-
11	银行存款和结算备付金合计	8,543,668.88	9.33
12	其他资产	117,534.60	0.13
13	合计	91,590,006.67	100.00

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(%)
中国内地	82,929,403.19	90.07
合计	82,929,403.19	90.07

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	47,421,228.30	57.18
能源	6,295,119.43	7.59
电信服务	6,825,855.35	8.23
公用事业	3,847,133.61	4.64
信息技术	9,057,517.47	10.92
医疗保健	6,347,250.08	7.54
非必需消费品	2,281,678.61	2.74
消费品	2,885,294.35	3.43
合计	82,929,403.19	100.00

注:以上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	公司简称	证券代码	所在证券市场	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HSBC Holdings plc	汇丰控股	00005	香港	164,000	8,658,018.95	10.24
2	Tencent Holdings Limited	腾讯控股	00700	香港	72,300	8,469,865.35	9.97
3	China Mobile Limited	中国移动	00941	香港	76,500	6,132,202.36	7.25
4	AIA Group Limited	友邦保险	01299	香港	151,800	5,867,675.99	6.94
5	China Construction Bank Corporation	中国建筑	00390	香港	1,058,000	5,396,921.66	6.38
6	Industrial Bank of Japan Limited	日本工业	01398	香港	929,000	4,209,071.21	4.98
7	Bank of China Limited	中国银行	03988	香港	997,000	3,537,917.51	4.18
8	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安	00238	香港	37,000	2,731,443.16	3.23
9	China Life Insurance Company Limited	中国人寿	02628	香港	97,000	2,608,471.18	3.08
10	Huashou Whampoa Limited	华生国际	00013	香港	29,000	2,471,637.64	2.92

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

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序的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

注:本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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、处罚的情况。

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(元)
1	存出保证金	4,649.45
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	109,752.33
4	应收股利	1,662.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	1,470.30
9	合计	117,534.60

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.6 开放式基金份额变动

项目	金额(元)
报告期初基金份额总额	286,599,921.00
报告期基金份额净增加额	18,000,000.00
报告期基金份额净减少额	124,000,000.00
报告期基金份额净增加额(份额减少以“-”填列)	128,200,421.00
报告期末基金份额总额	42,829,500.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.南方恒生交易型开放式指数证券投资基金基金合同

2.南方恒生交易型开放式指数证券投资基金托管协议

3.南方恒生交易型开放式指数证券投资基金2015年1季度报告原文

8.2 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至33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nfund.com

南方恒元保本混合型证券投资基金

【2015】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:2015年4月21日

§1 重要提示
基金管理人及基金托管人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2015年4月17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。

本报告财务资料未经审计。
本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	南方恒元保混合
交易代码	202211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月12日
报告期末基金份额总额	611,386,127.79
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,为投资者提供以跟踪本金额/申购本金额的保证,并在此基础上力争基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金资产配置策略分为两个层次:一、对于低风险资产和高风险资产的配置,通过以恒元保混合组合保险策略为基础,二、对于低风险资产部分所承受的损失最大,基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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“南方恒元”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)
1.本期已实现收益	33,508,189.50
2.本期利润	43,615,831.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0688
4.期末基金资产净值	654,064,278.31
5.期末基金份额净值	1.070

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。

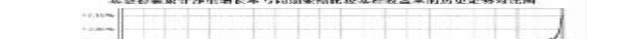
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去三个月	6.89%	0.22%	0.99%	0.01%	5.90%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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的比较



注:本基金第一个保本期为三年,自2008年11月12日至2011年11月14日止,第一个保本期的净值增长率为19.34%;第二个保本期为三年,自2011年11月13日至2014年12月16日止,第二个保本期的净值增长率为15.15%;第三个保本期为三年,自2014年12月16日至2017年12月30日止。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	离任日期	证券从业年限	说明
吴昊	本基金基金经理	2014年7月18日	-	6年	

吴昊,男,1979年7月18日出生,毕业于清华大学,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研究发展部金融行业研究员,2012年3月至2014年7月,任南方基金,任南方基金基金经理,2014年7月至今,任南方基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;此后,非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》等相关法律法规、中国证监会和《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》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。本报告期内,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,通过系统控制和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待所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,未出现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%的情况。

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业绩表现说明

2015年1季度,国内经济维持弱势运行,受原材料价格下跌影响,PPI同比继续为负,CPI低位徘徊,通胀压力不减,经济下行压力仍大,货币政策相对宽松,2-3月各有一次降准和降息,3月份政府推行地方债置换计划,经济出现企稳迹象,稳增长态势明显。

在此背景下,1季度A股市场延续增长势头,上证指数上涨15.87%;创业板指更是大幅上涨58.67%,创下季度最大涨幅。TMT等新兴产业表现活跃,一路一带、“互联网+”等主题性板块较为活跃,我们的持仓较好地抓住了指数上涨的契机,提升了仓位,同时积极参与与行业与主题的配置,取得了不错的效果。固定收益方面,债券市场高位回落,国债指数跌幅0.06%,信用债指数上涨0.33%,我们在债券的配置上仍以获取高评级债券的持有到期收益为主,持仓久期相对较短,规避了债市的波动。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

2015年1季度,本基金份额净值增长率为6.89%。

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2季度,国内经济仍面临下行压力;货币政策仍将维持宽松,再次降准或降准可期。此外,为进一步刺激经济,积极的财政政策及产业政策也将继续推行。权益方面,整体而言我们将在均衡配置