南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第一季度报告

2011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：2011年4月25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2011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2011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	2,393,894,188.26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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	7,660,016.69
2.本期利润	17,612,163.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071
4.期末基金资产净值	2,280,679,984.61
5.期末基金份额净值	0.9527

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	0.62%	1.47%	0.83%	1.49%	－0.21%	－0.02%

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：根据相关法律法规，本基金建仓期为基金合同生效之日起3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。

§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9日	－	10	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、《南方深证成份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，为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度，市场整体呈现下探回升格局，报告期内深成指涨幅为+0.84%。

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”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本基金自身接受的申购赎回所带来的股票仓位偏离，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

②本基金大额换购目标ETF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；

③报告期内“泰达股份”、“双汇发展”等长期停牌证券，引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的微小偏离；

④根据深成指年度成份股调整所进行调仓时带来的偏离。

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0.722%，报告期内年化跟踪误差为0.281%，较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过4%的投资目标。

截至报告期末，本基金份额净值为0.9527元，报告期内，份额净值增长率为0.62%，同期业绩基准增长率为0.83%。

§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	4,870,129.58	0.21
	其中：股票	4,870,129.58	0.21
2	基金投资	2,162,883,767.42	94.52
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	－	－
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	117,266,075.22	5.12
7	其他资产	3,352,702.32	0.15
8	合计	2,288,372,674.54	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	285,560.46	0.01
C	制造业	2,741,036.41	0.12
C0	食品、饮料	1,210,806.40	0.05
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	95,204.97	0.00
C5	电子	－	－
C6	金属、非金属	473,364.92	0.02
C7	机械、设备、仪表	727,994.62	0.03
C8	医药、生物制品	233,665.50	0.01
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	153,780.00	0.01
H	批发和零售贸易	197,312.57	0.01
I	金融、保险业	345,344.29	0.02
J	房地产业	280,103.81	0.01
K	社会服务业	74,334.54	0.00
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	792,657.50	0.03
	合计	4,870,129.58	0.21

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	000895	双汇发展	12,282	861,582.30	0.04
2	000652	泰达股份	96,631	751,789.18	0.03
3	000858	五粮液	6,341	202,214.49	0.01
4	002024	苏宁电器	15,379	197,312.57	0.01
5	000002	万科A	20,193	175,477.17	0.01
6	000651	格力电器	7,384	167,321.44	0.01
7	000063	中兴通讯	5,126	153,780.00	0.01
8	000001	深发展A	9,300	149,544.00	0.01
9	000983	西山煤电	5,482	145,437.46	0.01
10	000338	潍柴动力	2,678	142,416.04	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

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名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。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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	南方深证成份ETF	股票型	交易型开放式	南方基金管理有限公司	2,162,883,767.42	94.84

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,065,060.37
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	24,037.44
5	应收申购款	263,604.51
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,352,702.32

5.9.4 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。

5.9.5 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	000895	双汇发展	861,582.30	0.04	重大事项
2	000652	泰达股份	751,789.18	0.03	公告重大事项

注：自2011年3月21日起，本基金持有的双汇发展（股票代码：000895）的估值价按其停牌前价格下调10%计算（参见2011年3月22日基金管理人发布的《关于公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告》）。2011年4月19日，河南双汇投资发展股份有限公司发布公告并复牌。自2011年4月20日起，本基金所持有的双汇发展恢复使用交易当天收盘价进行估值。

§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	2,530,832,663.88
报告期期间基金总申购份额	71,304,168.73
报告期期间基金总赎回份额	208,242,644.35
报告期期间基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,393,894,188.26

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》。

2、《南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》。

3、南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金2011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

深证成份交易型开放式指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：2011年4月25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2011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2011年1月1日起至2011年3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	2,780,354,507.00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。
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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	30,924,833.35
2.本期利润	28,702,352.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	3,535,777,511.69
5.期末基金份额净值	1.2717

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	0.66%	1.55%	0.84%	1.57%	－0.18%	－0.02%

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：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%。根据相关法律法规，本基金建仓期为基金合同生效之日起3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。

§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	－	10	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

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则，并严格按照《深证成份交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的各项规定，本着诚实守信、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，为基金持有人谋求与标的指数相近的收益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度，市场整体呈现下探回升格局，报告期内深成指涨幅为+0.84%。

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报告期内“泰达股份”、“双汇发展”等长期停牌证券，引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的微小偏离；

③报告期内，成份股“盐湖钾肥”换股吸收合并“盐湖集团”导致其在深成指中权重发生较大变化，对此我们采取了优化的再平衡操作；

④根据深成指年度成份股调整所进行调仓时带来的偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自本基金上市至报告期末年化跟踪误差为0.545%，报告期内年化跟踪误差为0.295%，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1.2717元，报告期内，份额净值增长率为0.66%，同期业绩基准增长率为0.84%。

§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	3,533,918,143.70	99.86
	其中：股票	3,533,918,143.70	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	2,923,710.53	0.08
6	其他资产	1,949,835.90	0.06
7	合计	3,538,791,690.13	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	233,795,500.23	6.61
C	制造业	2,070,307,906.45	58.55
C0	食品、饮料	444,082,914.53	12.56
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	96,768,738.99	2.74
C5	电子	－	－
C6	金属、非金属	537,379,764.72	15.20
C7	机械、设备、仪表	751,513,894.47	21.25
C8	医药、生物制品	240,562,593.74	6.80
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	156,619,410.00	4.43
H	批发和零售贸易	231,660,752.58	6.55
I	金融、保险业	349,514,112.01	9.89
J	房地产业	375,828,668.00	10.63
K	社会服务业	74,958,071.61	2.12
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	41,234,826.72	1.17
	合计	3,533,919,247.60	99.95

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：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

5.3.1 报告期末指数投资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	31,128,838	270,509,602.22	7.65
2	000858	五粮液	6,471,954	206,390,613.06	5.84
3	002024	苏宁电器	15,574,952	199,826,634.16	5.65
4	000651	格力电器	7,455,950	168,951,827.00	4.78
5	000063	中兴通讯	5,220,647	156,619,410.00	4.43
6	000001	深发展A	9,483,651	152,497,108.08	4.31
7	000983	西山煤电	5,578,338	147,993,307.14	4.19
8	000338	潍柴动力	2,682,420	142,651,095.60	4.03
9	000157	中联重科	8,112,957	125,426,315.22	3.55
10	000527	美的电器	6,632,895	124,300,452.30	3.52

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

注：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

注：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

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名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。

5.7 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

注：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。

5.8.2 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	1,020,242.64
2	应收证券清算款	928,198.85
3	应收股利	－
4	应收利息	1,394.41
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,949,835.90

5.8.4 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

注：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

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	2,983,754,507.00
报告期期间基金总申购份额	851,100,000.00
报告期期间基金总赎回份额	1,054,500,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,780,354,507.00

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 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2011年1季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方全球精选配置证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：2011年4月25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2011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2011年1月1日起至2011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	19,507,514,441.37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 境外投资顾问和境外资产托管人

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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	167,370,499.24
2.本期利润	114,729,585.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058
4.期末基金资产净值	14,855,361,439.18
5.期末基金份额净值	0.762

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	0.93%	0.92%	3.08%	0.76%	－2.15%	0.16%

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

§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	－	10年	北京大学工商管理硕士，9年证券从业经历，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QD II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。
徐明宇	本基金的基金经理	2010年4月1日	－	13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RTIMC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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年全球市场为投资者开了一个好头。尽管一季度国际市场的波动较大，特别是经历了中东北非动荡和日本宫城大地震等突发事件的负面影响，但市场的总体表现延续了2010年四季度的趋势，股市、大宗商品、债市均取得了正回报。个别股市甚至创了3年以来的新高。

我们认为各类资产仍得益于市场内充沛的流动性和历史性的低利率。新兴市场国家尽管不断的收缩其货币政策，但仍然落后于收益曲线的要求，具体表现为通胀高于预期并在加速。在实际利率为负的投资环境下，资金涌入各类风险有价资产投机的意向是必然的。而股市的相对合理估值水平也使得投资者偏好股票而放弃债券。债券在通胀预期的压力下只能勉强保持正收益。

一季度海外股市的价值重估基本结束，上涨的动力主要来自于盈利增长。这和我们上季度的预期一致，也就是股市逐步进入了牛市的下半段，企业的执行能力和盈利是否达到乐观预期变得愈发重要。

一季度市场焦点之一是成熟市场相对于新兴市场的表现。在二月中旬成熟市场一度领先了新兴市场近10%。而到季度末，两者之间的表现差异缩小到了2.8%，并在继续缩小。其实，如此笼统地归纳比较市场，在2008、2009年宏观驱动市场的背景下可能是比较可取的。但我们认为目前的市场更具有选择性，细分国家、行业、个股之间的比较对投资回报的影响更为重要。

从主要国家股市指数来看，俄罗斯得益于原油价格的飙升一季度上涨了16.3%，是一季度表现最好的股市。韩国上涨了7.32%，紧随其后，欧洲市场得益于欧元相对于美元5.8%的上涨一季度取得了6.46%的正收益。最差的是日本市场，由于地震的冲击，下跌了4.93%。南方全球精选一季度日本的配置接近于零，基本没有受到这次突发事件的影响。

从行业来看，能源、原材料、工业等周期板块表现最好，消费板块表现最弱。特别是能源板块在原油价格上涨16.8%的推动下，跑赢了大盘近9%。本基金较好地把握住了能源板块一季度超额收益的机会。从风格来看，成熟市场里小盘股继续跑赢大盘股，而新兴市场正好相反。价值在所有市场里都战胜了成长，这对南方全球精选年初以来的布局是有益的。

展望二季度，投资者对宏观预期的不确定性会越来越成为市场焦点。具体来看，主要的不确定性为：

美联储将在六月份结束其二次量化宽松货币政策几乎已成定局。市场会转而猜测美联储第一次加息的时点。这样，全球除日本央行因特殊原因，都将进入基础货币政策收缩或加息的周期。历史上如此同步的加息周期是第一次，对经济和市场的影响难以预料。

原油价格因为中东北非的动荡而居高不下，甚至继续攀升。这将使得各国通胀预期更难控制，特别是在新兴市场。同时，高油价也是对消费者的一种负面影响。达到极端时，可能触发全球经济二次衰退（同时减息的空间非常小）。

成熟市场领先指标已经见顶，市场对经济增长速度的预期可能要下调。特别是美国经济下半年，在财政刺激逐步退出的背景下，很有可能差于市场预期。

欧洲债务危机没有完全消除。各国政治因素拖延了问题的解决。欧元机制可能面临较大的改革风险。

日本地震短期内对全球供应链的影响可能比预期要为严重。

与这些不确定因素相抗衡的仍然是全球充裕的流动性和负实际利率。同时良好的企业盈利也将是二季度市场重要的支柱。从国家来看，资源输出型国家如俄罗斯、巴西等仍有大宗商品价格上涨的坚实支持，估值较低的欧洲、中国、日本等国家亦显现较好的投资机会。从行业来看，可能有盈利增长惊喜的科技、能源等板块值得关注。南方全球精选的投研团队将更为深入细致地研究各国家、各行业和每个公司的基本面，注重它们之间质量和估值差异。积极投资于估值、增长以及基本面相匹配的国家、行业和公司，在二季度让基金业绩更上一层楼。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2011年一季度净值增长0.93%，基金基准增长3.08%。

§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	4,536,796,473.69	30.31
	其中：普通股	4,536,796,473.69	30.31
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	9,178,329,393.59	61.31
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	28,425,634.18	0.19
	其中：远期	28,425,634.18	0.19
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
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	货币市场工具	205,196,626.85	1.37
7	银行存款和结算备付金合计	918,095,874.03	6.13
8	其他资产	102,569,669.95	0.69
9	合计	14,969,413,672.29	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	4,536,796,473.69	30.54
合计	4,536,796,473.69	30.54

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	1,153,435,950.52	7.76
非必须消费品	907,042,926.54	6.11
材料	695,038,176.00	4.68
信息技术	586,968,236.25	3.95
工业	470,308,079.26	3.17
能源	209,551,800.00	1.41
必须消费品	192,046,121.04	1.29
保健	121,229,189.74	0.82
公用事业	120,301,936.50	0.81
电信服务	80,874,057.84	0.54
合计	4,536,796,473.69	30.54

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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	Dongyue Group Limited	东岳集团有限公司	00189	香港交易所	中国	73,200,000	389,645,064.00	2.62
2	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	00700	香港交易所	中国	1,900,000	303,252,112.50	2.04
3	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	00388	香港交易所	中国	1,900,000	270,446,475.00	1.82
4	China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Limited	中国熔盛重工集团控股有限公司	01101	香港交易所	中国	34,950,000	200,757,867.75	1.35
5	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港（控股）有限公司	02388	香港交易所	中国	9,400,000	200,699,752.50	1.35
6	Alibaba.com Ltd.	阿里巴巴网络有限公司	01688	香港交易所	中国	17,000,000	191,005,455.00	1.29
7	The Wharf (Holdings) Limited	九龙仓集团有限公司	00004	香港交易所	中国	3,486,197	157,529,781.56	1.06
8	Luk Fook Holdings (International) Limited	六福集团（国际）有限公司	00590	香港交易所	中国	7,850,000	152,068,237.50	1.02
9	SJM Holdings Limited	澳门博彩控股有限公司	00880	香港交易所	中国	11,500,000	131,921,617.50	0.89
10	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	00939	香港交易所	中国	20,062,895	123,186,225.46	0.83

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（美元兑人民币）	10,341,000.00	0.07
2	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	5,008,500.00	0.03
3	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	2,826,000.00	0.02
4	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	2,080,000.00	0.01
5	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	2,032,000.00	0.01

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	Vanguard Emerging Markets ETF（领航新兴市场基金）	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group（领航集团）	1,507,473,713.60	10.15
2	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	Hang Seng Investment Management Ltd（恒生投资管理公司）	1,061,967,858.57	7.15
3	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	StateStreet Global Advisors（道富环球投资管理公司）	575,592,912.40	3.87
4	Market Vectors Russia ETF（俄罗斯指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp（范埃克）	443,425,723.00	2.98
5	DB Platinum IV – Croci US（德意志银行美国指数增强基金）	ETF基金	契约型开放式	DB Platinum Advisors（德意志银行投资管理）	395,693,874.14	2.66
6	SPDR KBW BANK ETF（SPDR KBW美国银行指数基金）	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc（道富环球投资管理公司）	309,218,260.60	2.08
7	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND（SPDR美国科技行业指数基金）	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc（道富环球投资管理公司）	307,665,626.40	2.07
8	SPDR S&P China ETF（SPDR中国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc（道富环球投资管理公司）	296,592,721.43	2.00
9	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	WisdomTree ETFs/USA（美国WisdomTree指数基金管理公司）	280,463,122.80	1.89
10	GUGGENHEIM CHINA SMALL CAP INDEX ETF（GUGGENHEIM中国小盘股指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Guggenheim ETFs/USA（古根海姆基金管理公司）	264,106,216.08	1.78

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	1,895.06
2	应收证券清算款	100,797,281.07
3	应收股利	1,551,369.77
4	应收利息	85,540.51
5	应收申购款	133,583.54
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	102,569,669.95

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

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	20,255,383,931.69
报告期期间基金总申购份额	13,211,308.37
报告期期间基金总赎回份额	761,080,798.69
报告期期间基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	19,507,514,441.37

§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2011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