南方现金增利基金

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,投资者在做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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	南方现金增利货币
交易代码:	202301
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年3月5日
报告期末基金份额总额:	10,681,706,369.53份
投资目标:	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略:	南方现金增利基金以"保持资产充分流动性、获取稳定收益"为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准:	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)
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
下属两级基金简称:	南方现金增利货币A / 南方现金增利货币B
下属两级交易代码:	202301 / 202302
下属两级基金报告期末份额总额:	6,194,202,106.21份 / 4,487,504,263.32份

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"南方现金"。

§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)	
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
1.本期已实现收益	53,395,281.35	42,887,239.13
2.本期利润	53,395,281.35	42,887,239.13
3.期末基金资产净值	6,194,202,106.21	4,487,504,263.32

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币A

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.8611%	0.0041%	0.3437%	0.0001%	0.5174%	0.0040%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

南方现金增利货币B

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.9206%	0.0041%	0.3437%	0.0001%	0.5769%	0.0040%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日)
本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)

§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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部副总监	2008年11月11日	-	10	经济学硕士,具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理,曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金,2010年5月至今,担任固定收益部副总监;2008年11月至今,任南方现金基金经理;2010年11月至今,任南方广利基金经理。

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、《南方现金增利基金合同》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

注:本基金组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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	4.33%	1.20%	5.51%	1.23%	-1.18%	-0.03%

4.3.2 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:本基金自基金合同生效日(2010年08月27日)至本报告期末不满一年。

§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		
杨德龙	本基金基金经理	2010年8月27日	-	4	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,任研究部高级策略分析师、高级行业研究员;2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金经理。
柯晓	本基金基金经理	2010年8月27日	-	13	美国纽约大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于美国美林证券公司、招商证券。2006年加入南方基金,任首席产品设计师;2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金经理。

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、《中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金合同》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

一季度,A股市场整体走势震荡上行,大盘蓝筹股展开估值修复行情。其中小康指数在各主要指数中涨幅居前,本季度内小康指数涨幅为5.78%。因此,本基金于3月14日进行本年度第1次分红,每10份基金份额分红0.20元。

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,而前者的宗旨是尽量拟合标的指数的走势,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,都清楚的知道自己在什么时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、系统及其相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言,本季度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股票仓位偏离,对此我们采取了优化的"暂平衡"操作进行应对;②指数成份股调整所带来的跟踪误差;③指数成份股权重偏离,对此我们采取了优化的"暂平衡"操作进行应对;④指数成份股调整所带来的跟踪误差是不容忽视的,是本基金跟踪误差的另一主要来源。

4.4.2 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0.870%,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0.4474元,报告期内,份额净值增长率为+5.89%,同期业绩基准增长率为+5.78%。

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	固定收益投资	6,138,703,399.17	52.86
	其中:债券	6,078,703,399.17	52.34
	资产支持证券	60,000,000.00	0.52
2	买入返售金融资产	2,247,890,251.83	19.36
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,019,111,148.41	26.00
4	其他资产	207,986,009.90	1.79
5	合计	11,613,690,809.31	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.02	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	905,538,647.15	8.48
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	34.33	8.48
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.65	-
2	30天(含)-60天	17.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.66	-
3	60天(含)-90天	18.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.48	-
4	90天(含)-180天	13.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.75	-
5	180天(含)-397天(含)	22.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.78	8.48

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	340,407,136.29	3.19
3	金融债券	1,772,016,190.99	16.59
	其中:政策性金融债	1,772,016,190.99	16.59
4	企业债券	527,310,099.02	4.94
5	企业短期融资券	3,438,969,972.87	32.19
6	其他	-	-
7	合计	6,078,703,399.17	56.91
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,548,091,182.88	14.49

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100236	10国开36	4,300,000	432,051,325.34	4.04
2	068007	06首都机场债	2,700,000	264,215,959.25	2.47
3	110217	11国开17	2,500,000	250,676,807.07	2.35
4	100233	10国开33	2,200,000	219,174,507.60	2.05
5	100230	10国开30	1,900,000	191,017,299.66	1.79
6	0801056	08央行票据56	1,700,000	170,356,025.87	1.59
7	100209	10国开09	1,500,000	149,794,743.99	1.40
8	090306	09进出06	1,300,000	130,107,583.99	1.22
9	0980147	09中航工债浮	1,200,000	120,602,789.18	1.13
10	090213	09国开13	1,200,000	119,529,276.74	1.12

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	55
报告期内偏离度的最高值	0.3997%
报告期内偏离度的最低值	0.2152%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3135%

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119004	澜电03	600,000.00	60,000,000.00	0.56

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	82,601,340.44
4	应收申购款	125,134,669.46
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	207,986,009.90

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
本报告期期初基金份额总额	5,220,195,209.84	5,354,413,377.73
报告期期间基金总申购份额	12,862,412,360.80	4,045,248,420.92
报告期期间基金总赎回份额	11,888,405,464.43	4,912,157,535.33
本报告期期末基金份额总额	6,194,202,106.21	4,487,504,263.32

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.南方现金增利基金基金合同。

2.南方现金增利基金托管协议。

3.南方现金增利基金2011年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层

7.3 查阅方式

网站: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

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

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	1,088,057,409.00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、备选成份股相关的衍生工具。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,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,在履行适当程序后变更本基金的标的指数、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"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

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	22,841,697.02
2.本期利润	36,428,820.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297
4.期末基金资产净值	486,823,898.63
5.期末基金份额净值	0.4474

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	5.89%	1.28%	5.78%	1.30%	0.11%	-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:本基金自基金合同生效日(2010年08月27日)至本报告期末不满一年。

§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		
杨德龙	本基金基金经理	2010年8月27日	-	4	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,任研究部高级策略分析师、高级行业研究员;2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金经理。
柯晓	本基金基金经理	2010年8月27日	-	13	美国纽约大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于美国美林证券公司、招商证券。2006年加入南方基金,任首席产品设计师;2010年8月至今,任小康ETF和南方小康基金经理。

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、《中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金合同》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

一季度,A股市场整体走势震荡上行,大盘蓝筹股展开估值修复行情。其中小康指数在各主要指数中涨幅居前,本季度内小康指数涨幅为5.78%。因此,本基金于3月14日进行本年度第1次分红,每10份基金份额分红0.20元。

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,而前者的宗旨是尽量拟合标的指数的走势,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,都清楚的知道自己在什么时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、系统及其相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言,本季度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"暂平衡"操作进行应对;③指数成份股调整所带来的跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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1.043%,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1.0046元,累计净值为1.0246元。报告期内,份额净值增长率为+4.33%,同期业绩基准增长率为+5.51%。

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。长期而言,我们认为通过本基金进行定期定投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	478,457,042.91	98.14
	其中:股票	478,457,042.91	98.14
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	8,847,162.38	1.81
6	其他资产	237,459.49	0.05
7	合计	487,541,664.78	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	1,807,013.00	0.37
B	采掘业	58,137,613.10	11.94
C	制造业	163,395,530.97	33.56
C0	食品、饮料	5,980,605.00	1.23
C1	纺织、服装、皮毛	7,426,440.00	1.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,158,086.00	1.26
C5	电子	8,011,328.00	1.65
C6	金属、非金属	84,216,056.35	17.30
C7	机械、设备、仪表	46,172,701.62	9.48
C8	医药、生物制品	5,430,314.00	1.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,129,344.99	3.52
E	建筑业	43,709,214.00	8.98
F	交通运输、仓储业	19,737,573.00	4.05
G	信息技术业	56,795,744.90	11.67
H	批发和零售贸易	17,894,505.70	3.68
I	金融、保险业	75,511,713.49	15.51
J	房地产业	18,254,974.00	3.75
K	社会服务业	877,427.76	0.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,206,388.00	1.07
	合计	478,457,042.91	98.28

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	600050	中国联通	8,290,810	47,174,708.90	9.69
2	600016	民生银行	5,382,200	30,086,498.00	6.18
3	600019	宝钢股份	4,105,300	29,024,471.00	5.96
4	601668	中国建筑	4,078,500	15,090,450.00	3.10
5	600005	武钢股份	2,679,100	12,672,143.00	2.60
6	601939	建设银行	2,217,192	11,019,444.24	2.26
7	601169	北京银行	848,400	10,155,348.00	2.09
8	600010	包钢股份	1,355,300	10,137,644.00	2.08
9	601186	中国铁建	1,339,400	9,201,678.00	1.89
10	601390	中国中铁	2,027,700	9,063,819.00	1.86

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。

5.8.2 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	57,692.31
2	应收证券清算款	10,893.38
3	应收股利	167,186.70
4	应收利息	1,687.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,459.49

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

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

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	600005	武钢股份	12,672,143.00	2.60	临时停牌

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,328,057,409.00
报告期期间基金总申购份额	784,000,000.00
报告期期间基金总赎回份额	1,024,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,088,057,409.00

§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2011年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

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

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。

本报告中财务资料未经审计。

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	南方小康ETF联接
交易代码	202021
前端交易代码	202021
后端交易代码	202022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月27日
报告期末基金份额总额	373,135,940.91份
投资目标	通过投资于小康ETF,紧密跟踪业绩比较基准,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,以小康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小康ETF。本基金并不参与小康ETF的管理。 为实现投资目标,本基金将以不低于基金资产净值90%的资产投资于小康ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股、非成份股、新股、债券、股指期货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,本基金力争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	中证南方小康产业指数收益率×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"南方小康"。

2.2 目标基金基本情况

基金名称	南方小康ETF
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年11月1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