南方优选价值股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值股票
交易代码	202011
前端交易代码	202011
后端交易代码	202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	2,273,951,472.67 份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自下而上优选的模式,投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件 (盈利能力持续稳定或处于经营反转)的上市公司,实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用 "自下而上"的策略,比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值,优选未来价值能够释放 (盈利能力持续稳定或处于经营反转,未来两年盈利增长高于 GDP 增长)的上市公司作为主要投资对象。同时结合 "自上而下"的行业分析,根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较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高于混合型基金、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 "南方价值"。

§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 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-84,943,639.37
2.本期利润	-287,027,591.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1235
4.期末基金资产净值	2,374,149,803.11
5.期末基金份额净值	1.044

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	-10.77%	0.80%	-12.11%	1.06%	1.34%	-0.26%

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 6 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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年 6 月 18 日	-	15	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海润港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006 年 9 月加入南方基金,2006 年 12 月-2008 年 6 月,任南方绩优基金经理;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、《南方优选价值股票型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

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 年第 3 季度,国内外经济形势均有所恶化。一方面欧债危机愈演愈烈,并且国际上缺乏行之有效的办法来摆脱这种不利局面,市场普遍预期欧美经济将重新步入衰退,导致发达国家股票市场相继经历了大幅下跌的过程;另一方面,在持续偏紧的宏观调控政策下,国内经济增长速度亦开始放缓,并显著影响到上市公司的盈利增长上来,市场已经开始下调大部分上市公司的全年盈利增速,相对应的是市场估值重心进一步下移。3 季度 A 股市场表现低迷,主要成份指数均突破上半年盘整区域向下寻发支撑,由于对投资下降的担心,周期性股票下跌幅度超越大盘。在第 3 季度,本基金始终采取谨慎防御的策略来应对市场趋势的恶化,在维持较低股票资产配置的同时,对与投资相关的周期性品种作了大幅度的减仓,组合结构趋向于稳定增长的消费类品种和低估值的金融地产行业,季度末在市场调整到近两年的低位时,本基金适当增加了成长类股票的投资比例。

4.4.2 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 1.044 元,本报告期份额净值增长率为-10.77%,同期业绩比较基准增长率为-12.11%。

§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	1,668,615,357.67	70.09
	其中:股票	1,668,615,357.67	70.09
2	固定收益投资	19,214,301.90	0.81
	其中:债券	19,214,301.90	0.81
	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	689,923,000.52	28.98
6	其他资产	2,855,492.54	0.12
7	合计	2,380,608,152.63	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	112,904,293.80	4.76
C	制造业	1,019,468,917.02	42.94
C0	食品、饮料	119,795,555.00	5.05
C1	纺织、服装、皮毛	50,334,355.32	2.12
C2	木材、家具	48,191,771.28	2.03
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,588,856.48	0.74
C5	电子	97,459,078.45	4.11
C6	金属、非金属	84,233,323.68	3.55
C7	机械、设备、仪表	456,746,529.97	19.24
C8	医药、生物制品	145,119,446.84	6.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,698,000.00	1.50
F	交通运输、仓储业	40,710,330.40	1.71
G	信息技术业	80,485,164.21	3.39
H	批发和零售贸易	94,549,961.40	3.98
I	金融、保险业	72,178,652.64	3.04
J	房地产业	83,487,038.38	3.52
K	社会服务业	102,359,513.98	4.31
L	传播与文化产业	26,773,485.84	1.13
M	综合类	-	-
	合计	1,668,615,357.67	70.28

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	000651	格力电器	4,022,398	80,407,736.02	3.39
2	000858	五粮液	1,999,950	72,598,185.00	3.06
3	000001	深发展 A	4,499,916	72,178,652.64	3.04
4	002236	大华股份	1,609,942	68,551,330.36	2.89
5	002024	苏宁电器	6,479,140	67,447,847.40	2.84
6	000063	中兴通讯	3,212,222	60,710,995.80	2.56
7	000581	威孚高科	1,793,302	58,497,511.24	2.46
8	601088	中国神华	1,999,872	50,676,756.48	2.13
9	600884	杉杉股份	3,201,931	50,334,355.32	2.12
10	600337	美克股份	4,437,548	48,191,771.28	2.03

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,214,301.90	0.81
8	其他	-	-
9	合计	19,214,301.90	0.81

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	110015	石化转债	159,150	13,911,301.50	0.59
2	110018	国电转债	54,440	5,303,000.40	0.22

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 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。

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 (2)《清公告》存在重大遗漏;(3)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;(4)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。

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。

其余九只股票的发行主体没有报告期内被监管部门立案调查或在本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	1,193,417.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,836.10
5	应收申购款	1,468,238.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,855,492.54

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	13,911,301.50	0.59

5.8.5 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。

§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	2,351,487,227.12
本报告期基金总申购份额	111,803,773.61
减:本报告期基金总赎回份额	189,339,528.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,273,951,472.67

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方优选价值股票型证券投资基金 2011 年第 3 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

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 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	1,432,057,409.00 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 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-8,872,362.88
2.本期利润	-58,896,204.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0630
4.期末基金资产净值	511,638,934.98
5.期末基金份额净值	0.3573

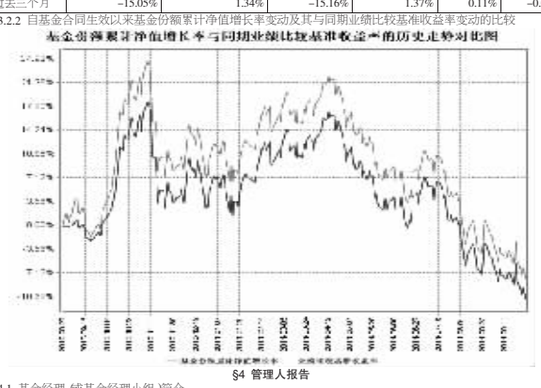
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.05%	1.34%	-15.16%	1.37%	0.11%	-0.03%

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		
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	-	14	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

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

三季度,A 股市场呈现震荡下行态势,小康指数在各主要指数中较为抗跌。

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。同时,ETF 基金又不同于普通指数基金,由于 ETF 的可上市交易属性,全市场的投资者都将根据基金管理人每日公告的申购赎回清单进行申赎及跨市场操作,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的后果。也正因为深知此理,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 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 ETF 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,本报告期跟踪误差的主要来源包括:①大额申购赎回 (如联接基金的大比例换购)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;②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 0.828%,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 0.3573 元,报告期内,份额净值增长率为-15.05%,同期业绩基准增长率为-15.16%。

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	权益投资	501,919,166.88	97.69
	其中:股票	501,919,166.88	97.69
2	固定收益投资	977,996.40	0.19
	其中:债券	977,996.40	0.19
	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	6,464,938.65	1.26
6	其他资产	4,426,988.58	0.86
7	合计	513,789,090.51	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	2,316,715.20	0.45
B	采掘业	80,277,185.69	15.69
C	制造业	148,265,215.51	28.98
C0	食品、饮料	11,693,765.70	2.29
C1	纺织、服装、皮毛	10,517,093.00	2.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,482,314.80	1.27
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	71,150,779.36	13.91
C7	机械、设备、仪表	41,514,934.65	8.11
C8	医药、生物制品	6,906,328.00	1.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,855,750.71	4.08
E	建筑业	44,161,154.54	8.63
F	交通运输、仓储业	23,044,586.24	4.50
G	信息技术业	64,595,143.96	12.63
H	批发和零售贸易	15,109,787.32	2.95
I	金融、保险业	80,223,847.42	15.68
J	房地产业	19,354,535.95	3.78
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,716,366.34	0.73
	合计	501,920,288.88	98.10

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	600050	中国联通	11,337,658	58,048,808.96	11.35
2	600019	宝钢股份	5,592,543	28,521,969.30	5.57
3	600030	中信证券	1,899,200	21,366,000.00	4.18
4	601668	中国建筑	5,380,200	18,185,076.00	3.55
5	600837	海通证券	1,891,300	14,960,183.00	2.92
6	601169	北京银行	1,337,986	12,349,610.78	2.41
7	601939	建设银行	2,777,687	12,221,822.80	2.39
8	600005	武钢股份	3,454,773	11,400,750.90	2.23
9	600795	国电电力	4,294,153	9,747,727.31	1.91
10	600887	伊利股份	494,479	9,048,965.70	1.77

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

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	977,996.40	0.19
8	其他	-	-
9	合计	977,996.40	0.19

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	110018	国电转债	10,040	977,996.40	0.19

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	19,230.77
2	应收证券清算款	4,406,128.56
3	应收股利	-
4	应收利息	1,629.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,426,988.58

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

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	950,057,409.00
本报告期基金总申购份额	670,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	188,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,432,057,409.00

§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 3 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 第三季度 报告

2011年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 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 07 月 01 日起至 2011 年 9 月 30 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	2,819,954,507.00 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 7 月 1 日 - 2011 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-11,162,016.78
2.本期利润	-495,956,938.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1793
4.期末基金资产净值	2,953,853,208.71
5.期末基金份额净值	1.0475

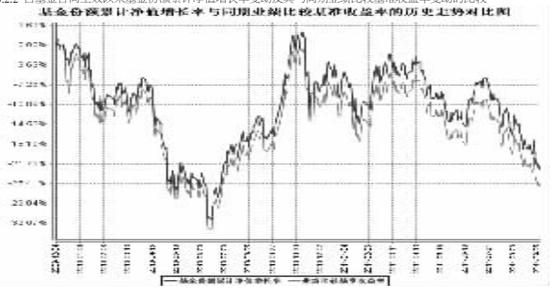
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.74%	1.30%	-15.02%	1.30%	0.28%	0.00%

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%。

§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、基金开元经理助理、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