

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
送出日期:2013年3月29日

§ 1 重要提示及目录

基金管理人的董事会、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的法律责任。本基金报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签章。

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2013年3月20日核对了本基金中的财务数据,净值表现,利润分配情况,财务会计报告,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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其摘要。

本年度报告摘要摘录年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告全文。

本报告日期2012年1月1日起至12月31日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方深成成份基金
基金代码	159903
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2000年12月14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
基金管理人及基金托管人联系人	联系人:王海峰 电子邮箱:zqsfz@sfam.com.cn
基金的客户服务电话	400-888-8899
基金的网址	http://www.sifund.com
上市地点	深圳证券交易所
上市日期	2000-02-02

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“深成ETF”。

2.2 基金产品说明

投资策略	深成成份指数,追求成份股的长期投资回报。
投资目标	本基金在报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易向反向交易或该单边交易量超过该证券当日成交量的10%的交易次数为17次,其中,14次是由于指数基金根据标的指数成份股变动而被动调整所导致,2次是由于基金经理对投资者的申购申赎后,被动增加仓位或卖出配置所致;1次是由于社2011组合调整,选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	4.4.1 报告期内基金管理策略运作分析
4.4.2 报告期内基金管理人对宏观经济、证券市场及行业分析	2012年,中央针对经济增速下滑推出了稳健宽松的货币政策和相对积极的财政政策,主要股指在创出新年新低之后年底有所回升,全年平均涨幅达+2.22%。
4.4.3 管理人对基金业绩表现的说明	期间我们通过目标的“量化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”、“ETP现金管理策略系”等,将本基金的跟踪误差控制在较好水平,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接受大额申购,赎回带来的资产规模重压,对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化;

②对于大额申购,我们通过“ETP现金管理策略系”在保证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误差的抑制;

③部分仓位引起的现金净值对于业绩基准的正面偏倚;

④年内我们根据指数每半季一次的成份股调整进行了基金仓位,事前我们制定了详细的仓位方案,在实施过程中引入多方机制防范风险发生,从实施结果来看,效果非常好,跟踪误差控制在较小范围内。

4.4.4 报告期内基金管理的基金表现

本基金在报告期内的跟踪误差为0.427%,今年初至报告期末年化跟踪误差为0.332%,较好的完成了基金合同中控制跟踪误差不超过2%的业绩目标,并保持业内同类领先。

截至报告期末,本基金份额净值为0.9314元,报告期内,份额净值增长率为2.77%,同期业绩基准增长率为2.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

经过4年的调整,中国经济增速已经从之前的百十之九下调至7.5%附近,事物必有循环规律,增速不可持续下降;而日本、韩国等发达国家在和我们同时在发展阶段时,经济增长速度也能够保持在8%左右。因此中国经济未来几年保持8%左右的增速是可行的,中国经济的平稳升将是个概率事件。

国际方面,美国经济已经处于复苏初期,失业率已经下降到警戒线以下,房价也在缓慢上升,苹果手机和液晶显示器等为代表的新经济持续复苏,美联储已经表示未来将采取降息政策;欧洲债务危机已告一段落,国际投资者开始关心希腊、西班牙和意大利的国债,表明欧洲不担心这些国家的崩盘,欧元区央行也继续维持利率的不变,因此,国际大宗商品价格将保持相对较低水平,而我国也将因为受到欧元区央行也将继续保持相对较低水平,货币政策将保持适度宽松格局,伴随着经济回暖,通胀水平将较低,货币政策宽松,企业经营环境将为好转,盈利能力的恢复有助于提升上市公司的分红收益率和成长性,股票资产的吸引力逐步提升。

4.6 管理人对报告期内基金估值方法的说明

4.6.1 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会有关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定及基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规规定估值方法及估值计算的复核责任,会计估计与最近一年度报告相一致的说明

本基金在报告期内的估值方法与最近一年度报告相一致,不存在重大差异。

4.6.2 会计估计变更的说明

4.6.3 会计估计变更的原因

4.6.4 会计估计变更的说明

4.6.5 会计估计变更的说明

4.6.6 会计估计变更的说明

4.6.7 会计估计变更的说明

4.6.8 会计估计变更的说明

4.6.9 会计估计变更的说明

4.6.10 会计估计变更的说明

4.6.11 会计估计变更的说明

4.6.12 会计估计变更的说明

4.6.13 会计估计变更的说明

4.6.14 会计估计变更的说明

4.6.15 会计估计变更的说明

4.6.16 会计估计变更的说明

4.6.17 会计估计变更的说明

4.6.18 会计估计变更的说明

4.6.19 会计估计变更的说明

4.6.20 会计估计变更的说明

4.6.21 会计估计变更的说明

4.6.22 会计估计变更的说明

4.6.23 会计估计变更的说明

4.6.24 会计估计变更的说明

4.6.25 会计估计变更的说明

4.6.26 会计估计变更的说明

4.6.27 会计估计变更的说明

4.6.28 会计估计变更的说明

4.6.29 会计估计变更的说明

4.6.30 会计估计变更的说明

4.6.31 会计估计变更的说明

4.6.32 会计估计变更的说明

4.6.33 会计估计变更的说明

4.6.34 会计估计变更的说明

4.6.35 会计估计变更的说明

4.6.36 会计估计变更的说明

4.6.37 会计估计变更的说明

4.6.38 会计估计变更的说明

4.6.39 会计估计变更的说明

4.6.40 会计估计变更的说明

4.6.41 会计估计变更的说明

4.6.42 会计估计变更的说明

4.6.43 会计估计变更的说明

4.6.44 会计估计变更的说明

4.6.45 会计估计变更的说明

4.6.46 会计估计变更的说明

4.6.47 会计估计变更的说明

4.6.48 会计估计变更的说明

4.6.49 会计估计变更的说明

4.6.50 会计估计变更的说明

4.6.51 会计估计变更的说明

4.6.52 会计估计变更的说明

4.6.53 会计估计变更的说明

4.6.54 会计估计变更的说明

4.6.55 会计估计变更的说明

4.6.56 会计估计变更的说明

4.6.57 会计估计变更的说明

4.6.58 会计估计变更的说明

4.6.59 会计估计变更的说明

4.6.60 会计估计变更的说明

4.6.61 会计估计变更的说明

4.6.62 会计估计变更的说明

4.6.63 会计估计变更的说明

4.6.64 会计估计变更的说明

4.6.65 会计估计变更的说明

4.6.66 会计估计变更的说明

4.6.67 会计估计变更的说明

4.6.68 会计估计变更的说明

4.6.69 会计估计变更的说明

4.6.70 会计估计变更的说明

4.6.71 会计估计变更的说明

4.6.72 会计估计变更的说明

4.6.73 会计估计变更的说明

4.6.74 会计估计变更的说明

4.6.75 会计估计变更的说明

4.6.76 会计估计变更的说明

4.6.77 会计估计变更的说明

4.6.78 会计估计变更的说明

4.6.79 会计估计变更的说明

4.6.80 会计估计变更的说明

4.6.81 会计估计变更的说明

4.6.82 会计估计变更的说明

4.6.83 会计估计变更的说明

4.6.84 会计估计变更的说明

4.6.85 会计估计变更的说明

4.6.86 会计估计变更的说明

4.6.87 会计估计变更的说明

4.6.88 会计估计变更的说明

4.6.89 会计估计变更的说明

4.6.90 会计估计变更的说明

4.6.91 会计估计变更的说明

4.6.92 会计估计变更的说明

4.6.93 会计估计变更的说明

4.6.94 会计估计变更的说明

4.6.95 会计估计变更的说明

4.6.96 会计估计变更的说明

4.6.97 会计估计变更的说明

4.6.98 会计估计变更的说明

4.6.99 会计估计变更的说明

4.6.100 会计估计变更的说明

4.6.101 会计估计变更的说明

4.6.102 会计估计变更的说明

4.6.103 会计估计变更的说明

4.6.104 会计估计变更的