南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1月21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2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方消费活力灵活配置混合型发起式
交易代码	001772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月31日
报告期末基金份额总额	40,010,014,427.67份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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"南方消费活力"。

§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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	2,404,052,009.71
2.本期利润	5,923,030,766.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1480
4.期末基金资产净值	43,712,233,492.77
5.期末基金份额净值	1.093

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。

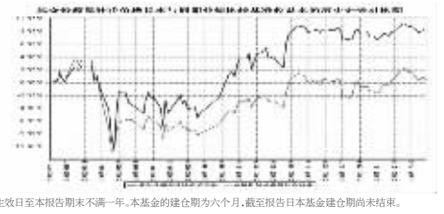
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	15.78%	1.10%	10.65%	1.01%	5.13%	0.09%

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变动的比较



注:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金的建仓期为六个月,截至报告日本基金建仓期尚未结束。

§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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年9月11日	-	7年	清华大学金融学硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研究部金融行业研究员;2012年3月至2014年7月,担任南方避险、南方保本基金经理助理;2014年7月至今,任南方恒元基金经理;2015年5月至今,任南方利众基金经理;2015年7月至今,任南方利达基金经理;2015年9月至今,任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安、南方顺康基金经理。
史博	本基金基金经理、总裁助理兼权益投资总监	2015年9月11日	-	17年	特许金融分析师(CFA),硕士学历,具有基金从业资格。曾任职于摩时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理;2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金,现任南方基金总裁助理兼权益投资总监、境内权益投资决策委员会主席、年金投资决策委员会主席、国际投资决策委员会委员。2011年2月至今,任南方绩优基金经理;2014年2月至今,任南方新优享基金经理;2015年9月至今,任南方消费活力基金经理。
蒋秋浩	本基金基金经理	2015年7月31日	-	7年	清华大学光电工程硕士学历,2008年7月加入南方基金,历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员、负责通信及传媒行业研究;2014年3月至2014年12月,任南方隆元基金经理助理;2014年6月至2014年12月,任南方中国梦基金经理助理;2014年12月至今,任南方消费基金经理;2015年6月至今,任南方天元基金经理;2015年7月至今,任南方隆元、南方消费活力的基金经理。
黄俊	本基金基金经理	2015年11月2日	-	6年	中国人民银行研究生部金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于中国期货保证金监控中心、瀚信资产管理有限公司、深圳盈泰投资管理有限公司,2012年5月加入南方基金,任研究部研究员,负责宏观、策略的研究;2015年2月至2015年11月,担任南方隆元、南方中国梦基金经理助理。2015年11月至今,任南方消费活力基金经理。

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;对此后的非首任基金经理,"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》等有关法律法规、中国证监会和《南方消费活力灵活配置混合型发起式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 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运作分析

2015年四季度,市场经历了大幅的快速反弹。10月国庆节后在海外股市、香港股市、大宗商品节假日期间的大幅上涨带动下,A股也出现了大幅上涨,部分修复了三季度市场大幅下行时受损的信心。因此在11、12月时,市场仍然延续震荡上行的格局,但赚钱效应有所减弱。

本基金密切关注市场环境的变化,寻找其中低估值有安全边际的价值股票进行合理操作,以求给投资者带来长期稳健的收益。四季度内,基本保持中性仓位,结构上目前重点配置方向仍为低估值蓝筹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,基金份额净值增长率为15.78%,同期业绩基准增长率为10.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在稳增长政策不断加码后,去年四季度经济呈现出部分企稳迹象。汽车、地产等消费支持政策的确带动了一些领域的增速回升,同时稳增长主力——基建投资继续发力,单月总投资增速已经连续两月回升。但劳动力数量负增长导致的潜在增速下行压力仍然在在,经济企稳持续性不容乐观,仍需要保持密切观察和时刻警惕。

当然,经济偏弱导致的通缩压力将倒逼较为宽松的货币环境。尽管12月份钢铁、煤炭等价格有一定幅度反弹,但四季度的大宗商品价格反弹总体上幅度不大,没有改变当前的通缩格局,因此货币政策仍将保持较为适宜。

随着2016年年初市场大幅下跌,去年四季度累积的获利盘兑现充分,当前市场风险已经大幅下降,同时人民币汇率也将在央行的维护下趋于稳定,股票市场会回归常态化,按国家双创转型和供给侧改革的战略,符合十三五规划的新兴成长行业仍然将保持高景气,煤炭、钢铁等龙头企业也会受益于产能出清。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	18,166,191,137.97	30.78
	其中:股票	18,166,191,137.97	30.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产[注]	15,290,000,000.00	25.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产[注]	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	25,525,086,662.13	43.25
8	其他资产[注]	29,699,863.98	0.05
9	合计	59,010,977,664.08	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	84,080,876.64	0.19
B	采矿业	590,811,630.09	1.35
C	制造业	7,599,491,958.16	17.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	986,736,002.42	2.26
E	建筑业	508,744,869.71	1.16
F	批发和零售业	293,403,770.71	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	1,248,746,653.69	2.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	438,565,006.52	1.00
J	金融业	5,771,368,140.06	13.20
K	房地产业	385,343,009.82	0.88
L	租赁和商务服务业	198,543,015.06	0.45
M	科学研究和技术服务业	60,350,660.45	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,544.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	18,166,191,137.97	41.56

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	601288	农业银行	676,533,099	2,185,201,909.77	5.00
2	601989	中国重工	105,776,917	994,303,019.80	2.27
3	601628	中国人寿	34,367,716	972,950,039.96	2.23
4	601328	交通银行	136,032,106	876,046,762.64	2.00
5	600519	贵州茅台	3,617,503	789,302,979.57	1.81
6	600016	民生银行	62,455,404	602,070,094.56	1.38
7	600104	上汽集团	26,468,612	561,663,946.64	1.28
8	600036	招商银行	25,655,671	461,545,521.29	1.06
9	600690	青岛海尔	37,864,701	375,617,833.92	0.86
10	600887	伊利股份	22,783,601	374,334,564.43	0.86

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投资。

5.5 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投资。

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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细

注:本基金本报告期末持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和拟基本面对冲的股指期货情况

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,978,376.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,721,487.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,699,863.98

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	600690	青岛海尔	375,617,833.92	0.86	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

报告期期初基金份额总额	40,010,014,427.67
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	40,010,014,427.67

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	9,960,079.84
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末基金份额总份额	9,960,079.84
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.02

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,960,079.84	0.02	9,960,079.84	0.02	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	54,347.83	0.00	54,347.83	0.00	自合同生效之日起不少于三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,014,427.67	0.03	10,014,427.67	0.03	自合同生效之日起不少于三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同。

2.南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议。

3.南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金2015年4季度报告原文。

9.2 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

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方中证国有企业改革指数分级基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:海通证券股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21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。

基金托管人海通证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方中证国有企业改革指数分级
场内简称	改革基金
交易代码	160136
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月3日
报告期末基金份额总额	522,407,597.07份
投资目标	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法,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。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法,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,并辅之以金融衍生产品投资管理等,力争控制本基金的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	本基金的业绩比较基准:标的指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其长期平均风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为指数型基金,通过跟踪标的指数表现,具有与标的指数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	海通证券股份有限公司
下属分级基金简称	南方中证国有企业改革指数分级 / 改革A / 改革B
下属分级场内简称	改革基金 / 改革A / 改革B
下属分级基金交易代码	160136 / 150295 / 150296
下属分级基金报告期末基金份额总额	248,664,095.07份 / 136,871,751.00份 / 136,871,751.00份
下属分级基金的风险收益特征	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。 改革A份额具有低预期风险、预期收益相对稳定的特征。 改革B份额具有高预期风险、预期收益相对较高的特征。

§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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-99,841,775.69
2.本期利润	99,499,055.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1571
4.期末基金资产净值	549,736,119.64
5.期末基金份额净值	1.0523

注:1.为便于投资者理解,应在表下标注说明本期利润和本期已实现收益的关系,如"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.按现行法规,在列示涉及基金业绩表现的财务指标时,应有费用提示条款,包括但不限于,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	15.12%	2.04%	12.08%	1.87%	3.04%	0.17%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金的建仓期为2015年6月3日至2015年12月2日,报告期末已完成建仓,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
雷俊	本基金基金经理	2015年6月3日	-	7年	北京大学工学硕士,具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,历任信息技术部投研系统研发员、数量化投资部高级研究员;2014年12月至今,任南方恒生ETF基金经理;2015年4月至今,任南方中证500工业ETF基金经理;2015年4月至今,任南方中证500原材料ETF基金经理;2015年4月至今,任大数据100基金经理;2015年6月至今,任南方国企改革、南方高铁、南方策略优化、大数据300、南方500信息、南方量化成长的基金经理。
孙伟	本基金基金经理	2015年7月2日	-	5年	管理学学士,具有基金从业资格、金融分析师(CFA)资格、注册会计师(CPA)资格。曾任职于腾讯科技有限公司投资并购部、德勤华永会计师事务所深圳分所审计部。2010年2月加入南方基金,历任运作保障部基金会计、数量化投资部量化投资研究员;2014年12月至2015年5月,担任南方恒生ETF的基金经理助理;2015年5月至今,任南方500工业ETF基金经理;2015年5月至今,任南方500原材料ETF基金经理;2015年7月至今,任改革基金、高铁基金、500信息基金经理。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方中证国有企业改革指数分级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 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运作分析

本基金为指数分级基金,在基础份额之外,还设计了配比为1:1的改革A和改革B两类子份额,并于深交所上市。上市交易的开放式基金都存在两套价格体系,分别是上市价格体系和净值价格体系,两者之间折溢价关系的明确可预期是交易型投资者的基础需求,长期配置型投资者(主要为场外份额投资者)也希望通过投资本基金获取贴近指数的投资回报。所以,我们一直致力于为投资者提供准确、透明的指数化投资工具,不管遭遇市场剧烈波动、大额申赎还是不定期折算,都始终坚守被动投资理念,力争将投资中的主动判断和操作降至最低限度,更不会主动进行大幅增减仓操作。

四季度市场经过8月底的深幅下探后企稳并走出箱体震荡行情,本报告期国企改革指数上涨12.68%。

我们通过目建的"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)接受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)报告期内指数成份股(包括调出指数成分股)的长期停牌,引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的偏离。

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1.0523元,报告期内,份额净值增长率为15.12%,同期业绩基准增长率为12.08%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	540,294,732.29	93.40
	其中:股票	540,294,732.29	93.40
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	33,045,096.29	5.71
7	其他资产	5,108,013.99	0.88
8	合计	578,447,842.57	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	1,005,238.00	0.18
B	采掘业	19,972,102.36	3.63
C	制造业	229,280,255.98	41.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,351,455.70	3.16
E	建筑业	33,023,634.71	6.01
F	批发和零售业	51,677,023.69	9.40
G	交通运输、仓储和邮政业	32,129,587.00	5.84
H	住宿和餐饮业	3,655,215.68	0.66
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,533,588.59	9.37
J	金融业	43,994,446.43	8.00
K	房地产业	20,406,344.10	3.71
L	租赁和商务服务业	19,819,561.94	3.61
M	科学研究和技术服务业	1,312,464.00	0.24
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	6,629,687.64	1.21
S	综合	4,102,076.51	0.75
	合计	535,892,682.33	97.48

5.2.2 报告期末积极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		
C	制造业		
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		
E	建筑业		
F	批发和零售业	4,402,049.96	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业		
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业		
J	金融业		
K	房地产业		
L	租赁和商务服务业		
M	科学研究和技术服务业		
N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	4,402,049.96	0.80

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	600153	建发股份	1,553,000	22,813,570.00	4.15
2	600637	东方明珠	438,456	16,613,097.84	3.02
3	600050	中国联通	2,496,737	15,429,834.66	2.81
4	601328	交通银行	2,386,221	15,367,263.24	2.80
5	601390	中国中铁	1,352,100	14,764,932.00	2.69
6	601989	中国重工	1,548,989	14,560,496.60	2.65
7	601555	东吴证券	790,953	12,710,614.71	2.31
8	601669	中国电建	1,511,037	12,133,627.11	2.21
9	600085	同仁堂	251,134	11,203,087.74	2.04
10	600009	上海机场	352,780	10,414,065.60	1.89

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

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	600729	重庆百货	150,446	4,402,049.96	0.80%

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。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

注:本基金本报告期末持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和拟基本面对冲的股指期货情况

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,068,531.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,297.19
5	应收申购款	32,185.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,108,013.99

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:无。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.3.1 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	600153	建发股份	22,813,570.00	4.15	资产重组停牌

5.11.3.2 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

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	600729	重庆百货	4,402,049.96	0.80%	资产重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方中证国有企业改革指数分级	改革A	改革B
报告期期初基金份额总额	288,981,581.85	179,378,972.00	179,378,972.00
报告期期间基金总申购份额	336,510,974.57	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	461,842,903.35	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	85,014,442.00	-42,507,221.00	-42,507,221.00
报告期期末基金份额总额	248,664,095.07	136,871,751.00	136,871,751.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,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.《南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金基金合同》

2.《南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金托管协议》

3.南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金2015年4季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路