

南方深证成份交易型开放式指数证券投资 基金联接基金 2016 年半年度报告摘要

2016 年 6 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

送出日期：2016 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方深证成份 ETF 联接
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	396,528,155.72 份
基金合同存续期	不定期

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”。

2.1.1 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
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

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”。

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	深证成份指数收益率 \times 95% + 银行活期存款利率（税后） \times 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。

2.2.1 目标基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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</p>

	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	洪渊
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2016年1月1日 - 2016年6月30日)
本期已实现收益	-995,838.71
本期利润	-62,666,444.00
加权平均基金份额本期利润	-0.1580
本期基金份额净值增长率	-16.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016年6月30日)

期末可供分配基金份额利润	-0.1535
期末基金资产净值	335,663,125.76
期末基金份额净值	0.8465

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

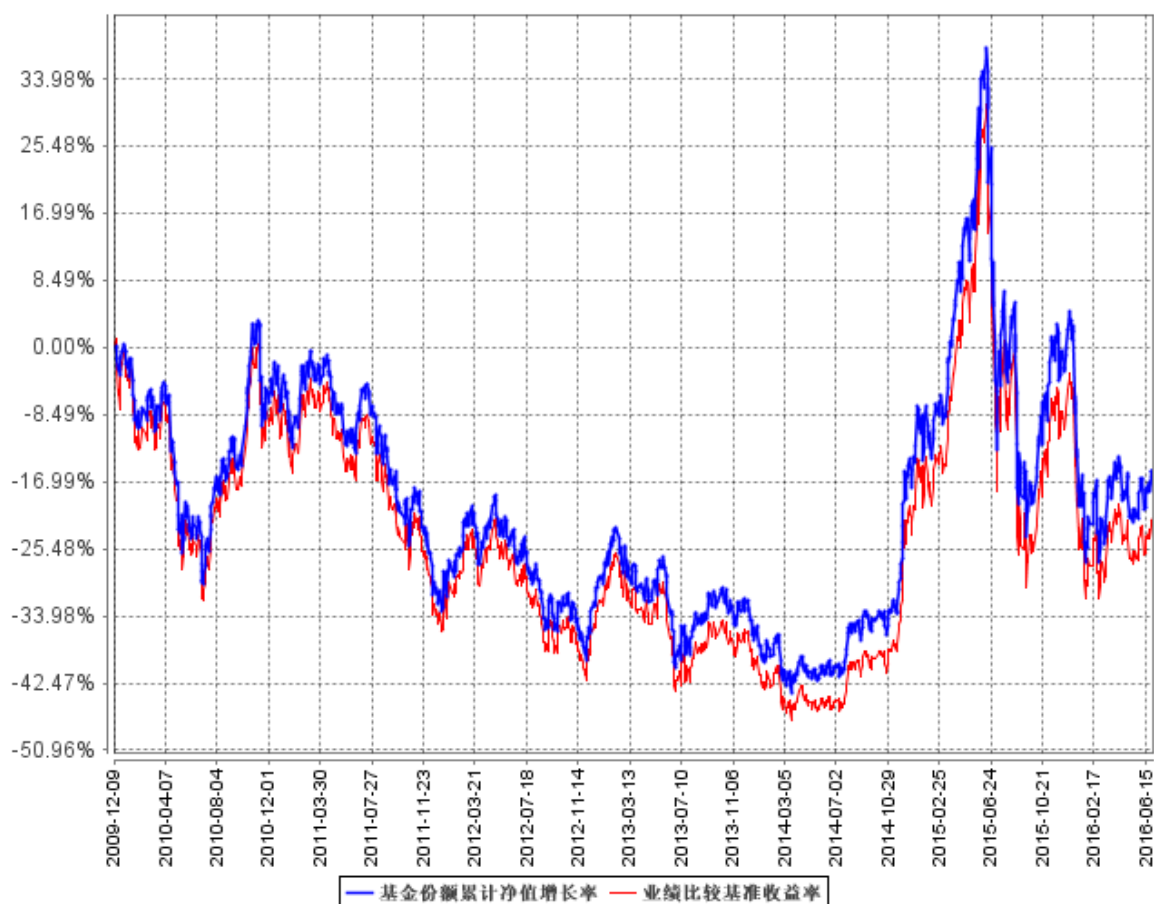
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.74%	1.45%	3.10%	1.37%	0.64%	0.08%
过去三个月	1.10%	1.52%	0.35%	1.44%	0.75%	0.08%
过去六个月	-16.11%	2.37%	-16.24%	2.27%	0.13%	0.10%
过去一年	-23.52%	2.55%	-25.35%	2.56%	1.83%	-0.01%
过去三年	38.79%	1.91%	35.30%	1.93%	3.49%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-15.35%	1.67%	-21.75%	1.69%	6.40%	-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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

南方基金总部设在深圳，注册资本3亿元人民币。股东结构为：华泰证券股份有限公司（45%）；深圳市投资控股有限公司（30%）；厦门国际信托有限公司（15%）；兴业证券股份有限公司（10%）。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理有限公司（不含子公司）管理资产规模超过5,600亿元，旗下

管理 96 只开放式基金，多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
柯晓	本基金基金经理	2013 年 4 月 22 日	-	19 年	美国纽约大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾先后担任美国美林证券公司助理副总裁、招商证券首席产品策略师。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 及南方小康基金经理；2013 年 4 月至今，任南方深成及南方深成 ETF 的基金经理；2013 年 5 月至今，任南方上证 380ETF 及联接基金的基金经理；2015 年 7 月至今，任南方互联基金的基金经理。

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；

3、2016 年 8 月 19 日，增聘孙伟为本基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组间

单日、3 日、5 日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为 0 的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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% 的交易次数为 1 次，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

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，本报告期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“再平衡”操作进行应对；③指数成份股调整所带来的跟踪误差，尤其是本次成份股扩容改造带来了一定的跟踪误差。

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 1.037%，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 0.8465 元。报告期内，份额净值增长率为-16.11%，同期业绩基准增长率为-16.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年下半年，全球资本市场的稳定性因素对于国内的宏观经济以及 A 股的影响增大，国内经济转型进入攻坚期。受制于美联储的加息和人民币汇率的波动，我们认为货币政策进一步放松的空间有限。但在央行的灵活操作下，市场流动性还是比较宽裕的。A 股在过去 3 年，以创业

板为代表的新兴成长板块是明显跑赢以沪深 300 为代表的价值蓝筹，但在今年价值蓝筹的表现是稍好于新兴成长板块的，体现了均值回归的理念。

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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和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。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中，本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策和执行的专门机构，组成人员包括副总经理、研究部总监、量化投资部总监、风险管理部总监及运作保障部总监等等。其中，超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验，且具有风控、合规、会计方面的专业经验。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，本基金的收益分配原则为：每一基金份额享有同等分配权；若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即：基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即期末可供分配利润计算截止日；在符合相关基金分红条件的前提下，本基金收益分配每年最多 6 次，每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日可供分配利润的 10%；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金分红或将现金分红按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金 2016 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	19,108,568.25	21,735,714.30
结算备付金	25,659.28	-
存出保证金	4,751.51	92,121.16
交易性金融资产	317,257,364.32	370,974,921.47
其中：股票投资	4,416,685.52	2,168,706.18
基金投资	312,840,378.80	368,806,215.29
债券投资	300.00	-

资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		3,071.98	4,971.51
应收股利		-	-
应收申购款		38,186.56	40,921.51
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		336,437,601.90	392,848,649.95
负债和所有者权益		本期末	上年度末
		2016年6月30日	2015年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		581,092.28	445,188.70
应付管理人报酬		8,321.35	11,402.64
应付托管费		1,664.26	2,280.53
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		868.40	2,470.28
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		182,529.85	74,378.52
负债合计		774,476.14	535,720.67
所有者权益:			
实收基金		396,528,155.72	388,780,178.24
未分配利润		-60,865,029.96	3,532,751.04
所有者权益合计		335,663,125.76	392,312,929.28
负债和所有者权益总计		336,437,601.90	392,848,649.95

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8465 元，基金份额总额 396,528,155.72 份。

6.2 利润表

会计主体：南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2016 年 1 月 1 日至	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至
-----	-----------------------	----------------------------

	2016 年 6 月 30 日	2015 年 6 月 30 日
一、收入	-62,410,779.86	348,561,315.47
1.利息收入	77,757.78	255,169.18
其中：存款利息收入	77,757.70	255,169.18
债券利息收入	0.08	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-836,964.01	286,787,767.29
其中：股票投资收益	-485,423.24	1,802,691.03
基金投资收益	-365,424.53	284,887,855.72
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	13,883.76	97,220.54
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-61,670,605.29	61,083,064.73
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	19,031.66	435,314.27
减：二、费用	255,664.14	2,290,388.98
1. 管理人报酬	57,471.21	163,112.81
2. 托管费	11,494.25	32,622.55
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	6,393.15	1,911,926.55
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	180,305.53	182,727.07
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-62,666,444.00	346,270,926.49
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-62,666,444.00	346,270,926.49

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	388,780,178.24	3,532,751.04	392,312,929.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-62,666,444.00	-62,666,444.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	7,747,977.48	-1,731,337.00	6,016,640.48
其中：1. 基金申购款	33,168,949.54	-6,230,414.50	26,938,535.04
2. 基金赎回款	-25,420,972.06	4,499,077.50	-20,921,894.56
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	396,528,155.72	-60,865,029.96	335,663,125.76
	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,332,798,617.99	-164,566,777.93	1,168,231,840.06
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	346,270,926.49	346,270,926.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-877,498,746.99	-133,058,292.70	-1,010,557,039.69
其中：1. 基金申购款	279,983,173.46	-9,098,312.65	270,884,860.81
2. 基金赎回款	-1,157,481,920.45	-123,959,980.05	-1,281,441,900.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	455,299,871.00	48,645,855.86	503,945,726.86

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>杨小松</u>	<u>徐超</u>	<u>徐超</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、 财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税补充政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对金融同业往来利息收入 亦免征增值税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，于 2015 年 9 月 8 日前暂减按 25% 计入应纳税所得额，自 2015 年 9 月 8 日起，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金公司”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
深证成份交易型开放式指数证券投资基金(“目标 ETF”)	本基金的基金管理人管理的其他基金

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
华泰证券	14,366,725.58	100.00%	435,312,350.64	40.62%

6.4.5.1.2 债券交易

注：无。

6.4.5.1.3 债券回购交易

注：无。

6.4.5.1.4 基金交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期基金 成交总额的比例	成交金额	占当期基金 成交总额的比例
华泰证券	22,547,468.35	87.93%	544,736,630.17	44.65%

注：2016 上半年度基金成交金额中包括基金申购赎回 22,547,468.35 元，基金二级市场买卖 0.00 元 (2015 上半年度基金成交金额中包括基金申购赎回 462,323,742.98 元，基金二级市场买卖 82,412,887.19 元)。

6.4.5.1.5 权证交易

注：无。

6.4.5.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例
华泰证券	1,437.08	100.00%	868.40	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例
华泰证券	262,857.10	32.18%	167,700.93	35.98%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	57,471.21	163,112.81
其中：支付销售机构的客户维护费	152,983.15	462,358.07

注：本基金基金资产中投资于目标 ETF 的部分不收取管理费，支付基金管理人南方基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额（若为负数，则取零）的 0.5% 年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = (前一日基金资产净值 - 前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产) × 0.5% / 当年天数。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	11,494.25	32,622.55

注：本基金基金资产中投资于目标 ETF 的部分不收取托管费，支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额（若为负数，则取零）的 0.1% 年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = (前一日基金资产净值 - 前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产) × 0.1% / 当年天数。

6.4.5.2.3 销售服务费

注：无。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

注：无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：无。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	19,108,568.25	77,216.51	25,045,767.49	240,736.60

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

于本报告期末，本基金持有 282,321,432 份目标 ETF 基金份额，占其总份额的比例为 58.31%。

6.4.6 期末（2016年6月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

6.4.6.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
127003	海印转债	2016年6月8日	2016年7月1日	认购新债	100.00	100.00	3	300.00	300.00	-

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票	股票	停牌	停牌	期末	复牌	复牌	数量（股）	期末	期末估值	备注
----	----	----	----	----	----	----	-------	----	------	----

代码	名称	日期	原因	估值单 价	日期	开盘单价		成本总额	总额	
000401	冀东水泥	2016年 4月6日	重大 事项 停牌	10.90	2016年 7月14日	11.32	300	3,270.00	3,270.00	-
000415	渤海金控	2016年 2月1日	重大 事项 停牌	6.82	2016年 8月11日	7.50	1,100	7,502.00	7,502.00	-
000511	*ST 烯碳	2016年 4月26日	重大 事项 停牌	8.92	-	-	2,600	23,417.65	23,192.00	-
000547	航天发展	2016年 4月19日	重大 事项 停牌	15.36	-	-	400	6,144.00	6,144.00	-
000553	沙隆达A	2015年 8月5日	重大 事项 停牌	10.68	-	-	200	2,140.00	2,136.00	-
000629	*ST 钒钛	2016年 5月26日	重大 事项 停牌	2.39	-	-	2,400	5,736.00	5,736.00	-
000693	ST 华泽	2016年 3月1日	重大 事项 停牌	12.50	-	-	200	2,500.00	2,500.00	-
000718	苏宁环球	2016年 1月4日	重大 事项 停牌	13.09	2016年 7月18日	11.78	700	9,163.00	9,163.00	-
000728	国元证券	2016年 6月8日	重大 事项 停牌	16.72	2016年 7月8日	17.37	1,400	22,785.00	23,408.00	-
000806	银河生物	2016年 1月12日	重大 事项 停牌	19.44	2016年 7月12日	17.50	400	7,776.00	7,776.00	-
000975	银泰资源	2016年 4月19日	重大 事项 停牌	14.39	-	-	300	4,500.00	4,317.00	-
002052	同洲电子	2016年 1月12日	重大 事项 停牌	10.03	-	-	3,600	41,277.40	36,108.00	-
002065	东华软件	2015年 12月22日	重大 事项 停牌	18.72	2016年 7月4日	22.59	600	15,060.00	11,232.00	-
002071	长城影视	2016年 6月16日	重大 事项 停牌	13.64	-	-	400	5,395.00	5,456.00	-

002089	新海宜	2016年 1月8日	重大事项 停牌	17.71	2016年 7月18日	18.55	300	5,064.00	5,313.00	-
002129	中环股份	2016年 4月25日	重大事项 停牌	8.29	-	-	900	7,461.00	7,461.00	-
002190	成飞集成	2016年 4月21日	重大事项 停牌	35.44	2016年 7月12日	38.98	100	3,544.00	3,544.00	-
002249	大洋电机	2016年 6月8日	重大事项 停牌	11.97	2016年 7月28日	10.77	600	6,417.75	7,182.00	-
002266	浙富控股	2016年 5月25日	重大事项 停牌	5.35	-	-	1,800	9,659.25	9,630.00	-
002280	联络互动	2016年 4月25日	重大事项 停牌	21.03	-	-	400	7,884.00	8,412.00	-
002373	千方科技	2016年 5月12日	重大事项 停牌	14.94	2016年 8月16日	16.43	300	4,482.00	4,482.00	-
002432	九安医疗	2016年 6月20日	重大事项 停牌	18.14	2016年 7月13日	19.95	200	3,514.75	3,628.00	-
002465	海格通信	2016年 6月13日	重大事项 停牌	12.44	-	-	2,000	23,875.00	24,880.00	-
002555	三七互娱	2016年 3月10日	重大事项 停牌	18.10	2016年 8月16日	19.91	200	3,620.00	3,620.00	-
002630	华西能源	2016年 4月25日	重大事项 停牌	11.53	-	-	400	4,424.00	4,612.00	-
002663	普邦园林	2016年 4月28日	重大事项 停牌	7.36	-	-	600	4,416.00	4,416.00	-
002672	东江环保	2016年 5月23日	重大事项 停牌	17.33	2016年 7月15日	19.06	200	3,466.00	3,466.00	-
300032	金龙机电	2016年 6月28日	重大事项 停牌	20.10	2016年 7月7日	19.80	400	7,441.00	8,040.00	-
300052	中青宝	2016年 6月8日	重大事项	22.03	-	-	200	4,247.75	4,406.00	-

		日	停牌							
300111	向日葵	2016年 6月14 日	重大 事项 停牌	4.90	-	-	1,200	5,958.00	5,880.00	-
300142	沃森生物	2016年 3月22 日	重大 事项 停牌	11.16	-	-	600	6,696.00	6,696.00	-
300166	东方国信	2016年 6月8 日	重大 事项 停牌	27.47	-	-	400	10,412.00	10,988.00	-
300413	快乐购	2016年 6月20 日	重大 事项 停牌	24.35	-	-	200	4,951.00	4,870.00	-

6.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.4.7 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4,416,685.52	1.31
	其中：股票	4,416,685.52	1.31
2	基金投资	312,840,378.80	92.99
3	固定收益投资	300.00	0.00
	其中：债券	300.00	0.00
	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	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,134,227.53	5.69
8	其他各项资产	46,010.05	0.01
9	合计	336,437,601.90	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	66,424.80	0.02
B	采矿业	70,834.00	0.02
C	制造业	2,612,014.69	0.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,926.00	0.02
E	建筑业	82,736.70	0.02
F	批发和零售业	115,096.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	16,714.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	552,637.00	0.16
J	金融业	338,996.50	0.10
K	房地产业	183,665.75	0.05
L	租赁和商务服务业	85,232.20	0.03
M	科学研究和技术服务业	11,820.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,467.68	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	26,261.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	94,227.20	0.03
S	综合	19,632.00	0.01
	合计	4,416,685.52	1.32

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000333	美的集团	3,000	71,160.00	0.02
2	000001	平安银行	7,200	62,640.00	0.02
3	000858	五粮液	1,600	52,048.00	0.02
4	000725	京东方A	22,500	51,975.00	0.02
5	000776	广发证券	2,800	46,928.00	0.01
6	002024	苏宁云商	4,000	43,440.00	0.01

7	300059	东方财富	1,900	42,180.00	0.01
8	002450	康得新	2,399	41,022.90	0.01
9	002415	海康威视	1,800	38,628.00	0.01
10	002052	同洲电子	3,600	36,108.00	0.01

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 <http://www.nffund.com> 的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000001	平安银行	166,600.00	0.04
2	000725	京东方 A	147,980.00	0.04
3	002024	苏宁云商	121,716.00	0.03
4	000858	五粮液	118,006.00	0.03
5	000776	广发证券	113,600.00	0.03
6	000333	美的集团	112,514.00	0.03
7	000651	格力电器	112,230.00	0.03
8	002415	海康威视	91,108.00	0.02
9	000783	长江证券	84,355.00	0.02
10	300059	东方财富	83,933.00	0.02
11	000063	中兴通讯	82,614.00	0.02
12	001979	招商蛇口	78,143.00	0.02
13	000625	长安汽车	77,192.00	0.02
14	002304	洋河股份	77,058.00	0.02
15	000100	TCL 集团	75,492.00	0.02
16	000538	云南白药	72,417.00	0.02
17	300017	网宿科技	71,925.00	0.02
18	000166	申万宏源	71,484.00	0.02
19	002594	比亚迪	70,152.00	0.02
20	002736	国信证券	68,950.00	0.02

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000839	中信国安	194,923.00	0.05
2	002310	东方园林	107,396.00	0.03
3	002219	恒康医疗	99,449.00	0.03
4	000748	长城信息	90,190.00	0.02
5	002191	劲嘉股份	81,858.00	0.02
6	002018	华信国际	80,331.00	0.02
7	300134	大富科技	75,201.00	0.02
8	000066	长城电脑	56,098.00	0.01
9	300028	金亚科技	55,328.00	0.01
10	002384	东山精密	52,525.96	0.01
11	300168	万达信息	44,822.00	0.01
12	000426	兴业矿业	44,160.00	0.01
13	002235	安妮股份	42,531.50	0.01
14	300020	银江股份	42,342.00	0.01
15	000851	高鸿股份	34,822.00	0.01
16	001979	招商蛇口	33,220.00	0.01
17	002665	首航节能	32,670.00	0.01
18	000876	新希望	32,154.00	0.01
19	002638	勤上光电	29,302.00	0.01
20	002309	中利科技	26,964.00	0.01

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	11,173,301.48
卖出股票收入（成交）总额	3,193,424.10

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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（可交换债）	300.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	300.00	0.00

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	127003	海印转债	3	300.00	0.00

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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：本基金本报告期末未持有权证。

7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	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	312,840,378.80	93.20

7.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

7.12 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。

7.13 投资组合报告附注**7.13.1**

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。

7.13.2

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。

7.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	4,751.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,071.98
5	应收申购款	38,186.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,010.05

7.13.4 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。

7.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002052	同洲电子	36,108.00	0.01	重大事项停牌

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
14,945	26,532.50	1,045,635.02	0.26%	395,482,520.70	99.74%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	274,158.77	0.0691%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年12月9日）基金份额总额	3,272,356,687.80
本报告期期初基金份额总额	388,780,178.24
本报告期基金总申购份额	33,168,949.54
减：本报告期基金总赎回份额	25,420,972.06
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	396,528,155.72

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人没有发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	1	14,366,725.58	100.00%	1,437.08	100.00%	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
华泰证券	-	-	-	-	-	-	22,547,468.35	87.93%
国泰君安	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	3,094,783.48	12.07%
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、基金交易额中包括基金申购赎回和买入卖出成交金额，其中基金申购赎回金额 25,642,251.83 元，基金买入卖出金额 0.00 元。

2、本期租用证券公司交易单元无变更情况。

3、交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48 号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- a、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- b、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- c、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- d、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择交易单元：

- a、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- b、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- c、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。