南方绩优成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7月18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2012年7月16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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	7,074,807,003.71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,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析,根据宏观经济运行、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,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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	预期风险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"南方绩优"

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-161,338,653.19
2.本期利润	380,656,541.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0533
4.期末基金资产净值	7,799,677,917.38
5.期末基金份额净值	1.1025

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。

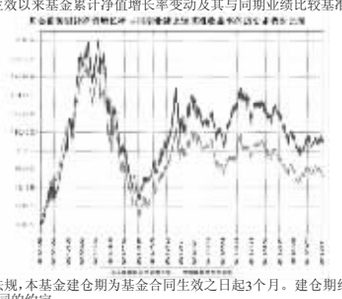
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.04%	0.93%	0.47%	0.90%	4.57%	0.03%

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:根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起3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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张原	本基金的基金经理	2010年2月12日	-	6	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增及南方隆元基金经理助理,2009年9月至今,任南方500基金经理;2010年2月至今,任南方绩优基金经理;2011年2月至今,任南方高增基金经理。
史博	本基金的基金经理	2011年2月17日	-	14	特许金融分析师(CFA),硕士学历,13年研究及投资管理经验。具有基金从业资格。曾任职于博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,现任南方基金研究部总监、投资决策委员会委员。2011年2月至今,任南方绩优基金经理。

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、《南方金砖四国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。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,是由于社保201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 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

回顾二季度,季度初期投资者对政策放松预期不断加强,大盘风险偏好上升,A股市场出现了一波超跌反弹行情;随后虽有政策的实际放松,但经济增速放缓势头不转,企业盈利加速下调,海外欧债危机持续恶化。政策的放松被市场更多地理解为逆周期地防止经济过分下滑而不是顺周期的助推经济复苏,市场风险偏好总剧下降,股指快速下行。行业表现上,二季度非银行金融、医药、电力及公用事业、食品饮料等板块涨幅居前,而煤炭、建材、钢铁等周期性板块跌幅较多。

二季度的具体操作上,我们灵活掌握仓位并适度调整配置结构,在保持原有食品饮料行业高配置的基础上,季度初增加了非银行金融行业的配置比例,自上而下精选政策受益行业,把握金改、环保等政策热点加配相关个股,同时继续自下而上关注盈利增长稳定和超预期的公司。总体看,上述运作对基金绩效带来正面效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年2季度,南方绩优成长基金净值增长5.04%,同期基金基准增长0.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们维持谨慎乐观的观点,继续认为A股市场将主要受自身的政策调控、盈利表现等因素影响。宏观层面,我们认为宏观调控的稳增长基调将逐步满足市场对放松的预期,但是,企业盈利的回升将比较缓慢,宏观政策效果的逐步体现和进一步局部放松与企业盈利下滑的趋势将并存并互相交织。

三季度,证券市场将先后经历半年报披露、全年业绩预期基本确定和宏观政策放松预期验证的三个重要引发市场情绪的阶段。我们认为在这种情况下,A股市场的复杂性将超过预期。尤其是三季度后期,需要继续观察市场对企业盈利表现和宏观政策放松的理解,我们认为市场情绪将有方向性选择并将带来市场较为明显的趋势性变化。

基于上述判断,三季度本基金将继续看好盈利能力稳定的行业,坚持精选个股的投资策略,在保持行业配置相对均衡的前提下积极寻找增长确定、估值合理的品种来优化组合结构。

§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	6,841,656,742.23	87.47
	其中:股票	6,841,656,742.23	87.47
2	固定收益投资	358,732,000.00	4.59
	其中:债券	358,732,000.00	4.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,420.00	2.56
	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	383,801,901.99	4.91
6	其他资产	37,150,302.57	0.47
7	合计	7,821,341,366.79	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	242,337,106.86	3.11
C	制造业	3,621,399,524.14	46.43
C0	食品、饮料	1,171,013,054.88	15.01
C1	纺织、服装、皮毛	360,380,717.73	4.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	308,557,702.00	3.96
C5	电子	887,672,290.81	11.38
C6	金属、非金属	257,053,052.15	3.30
C7	机械、设备、仪表	454,998,747.59	5.83
C8	医药、生物制品	181,723,958.98	2.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	464,560,017.52	5.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	600,931,442.78	7.70
H	批发和零售贸易	125,207,471.20	1.61
I	金融、保险业	1,069,745,420.27	13.72
J	房地产业	418,822,057.58	5.37
K	社会服务业	214,328,036.90	2.75
L	传播与文化产业	84,325,664.98	1.08
M	综合类	-	-
	合计	6,841,656,742.23	87.72

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	601318	中国平安	13,353,085	610,770,107.90	7.83
2	600519	贵州茅台	2,100,000	502,215,000.00	6.44
3	000858	五粮液	12,999,788	425,873,054.88	5.46
4	002236	大华股份	11,886,172	364,905,480.40	4.68
5	002415	海康威视	10,000,000	272,000,000.00	3.49
6	600406	国电南瑞	13,000,000	242,970,000.00	3.12
7	002051	中工国际	8,190,000	217,526,400.00	2.79
8	300070	碧水源	7,121,431	212,930,786.90	2.73
9	600015	华夏银行	21,330,908	202,003,698.76	2.59
10	002029	七匹狼	8,016,706	199,264,426.80	2.55

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	358,732,000.00	4.60
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	358,732,000.00	4.60

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	1101094	11央行票据94	1,900,000	184,224,000.00	2.36
2	1101096	11央行票据96	1,000,000	96,980,000.00	1.24
3	1101088	11央行票据88	800,000	77,528,000.00	0.99

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

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2

本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,471,921.21
2	应收证券清算款	25,632,878.24
3	应收股利	-
4	应收利息	7,308,418.92
5	应收申购款	737,084.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,150,302.57

5.8.4 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

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	002029	七匹狼	115,400,000.00	1.48	非公开发行

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	7,210,964,550.73
本报告期基金总申购份额	29,050,019.13
减:本报告期基金总赎回份额	165,207,566.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,074,807,003.71

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。

2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。

3、南方绩优成长股票型证券投资基金2012年2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方金砖四国指数证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7月18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2012年7月13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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方金砖四国指数(QDII)
基金主代码	160121
前端交易代码	160121
后端交易代码	160122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	249,883,872.56份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用指数复制法。本基金按照成份股在金砖四国指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据金砖四国指数成份股及其权重的变化进行相应调整,在保持基金资产的流动性前提下,达到有效复制标的指数的目的。本基金力争控制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0.4%,年跟踪误差不超过5%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率×95%+人民币活期存款收益率×5%(税后)。
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,主要采用综合指数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"南方金砖"。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		10005

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,422,802.74
2.本期利润	-24,247,932.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0954
4.期末基金资产净值	188,485,888.92
5.期末基金份额净值	0.754

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。

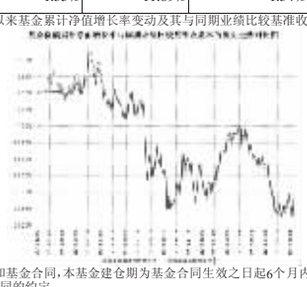
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.19%	1.35%	-11.89%	1.34%	0.70%	0.01%

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:根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄 亮	本基金的基金经理	2010年12月9日	-	11年	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QDII产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方全球基金经理;2011年9月至今,任南方中小盘指数基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《南方金砖四国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 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,是由于社保201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 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

本季度在欧洲债务问题的影响下,全球主要资本市场都出现了较大幅度的调整。随着对希腊、西班牙债务违约担忧的升级,投资者开始对欧元区未来走向产生的疑虑。在投资者的悲观情绪影响下,风险资产成为了被抛售的主要对象。新兴市场受到了股票下跌,货币贬值的双重影响。根据彭博财经的数据,MSCI新兴市场指数(美元计价)在二季度下跌了8.79%。作为新兴市场龙头的金砖四国在本轮调整中也出现了较大的跌幅,尤其是受到原油价格下跌的影响,资源国俄罗斯和巴西跌幅靠前。MSCI俄罗斯指数下跌16.9%,MXCI巴西指数下跌19.96%。

展望未来,我们欣喜的看到,欧洲问题在刚刚结束的欧盟夏季峰会上得到了一定的缓解。在本次峰会上,欧洲各国领导人通过了"增长与就业契约",推出促进增长的"一揽子"计划,同时宣布允许欧元区救助工具直接注资银行业并可以购买努力削减赤字和债务的国家的国债。欧元区成员国已同意让欧元区永久性救助基金欧洲稳定机制(ESM)直接向陷入危机的成员国银行注资,并允许动用欧元区临时性救助基金欧洲金融稳定工具(EFSF)或欧洲稳定机制直接购买其国债以降低其融资成本,而不必附加新的紧缩或改革要求。这样,单一国家出现债务违约的概率大大降低,欧债问题得到了暂时性的缓解。同时,作为全球经济增长中坚力量的美国和中国也在根据自身的情况逐步对政策进行微调。

从股票估值看,经过本轮的调整,股票市场尤其是新兴市场股票已经体现出了一定的估值优势。未来随着对全球经济基本面担忧的减弱,投资者将会逐渐增加风险资产的配置。新兴市场的股票资产的反弹概率将大大增加。

本季度,基金在维持指数化投资策略的前提下,通过对宏观经济、行业以及汇率的判断,完成了指数成份股季度调整的操作,保障了基金的平稳运作。

本基金管理团队将继续遵循长期、稳健、价值投资的理念,继续加深研究的层次,加大研究的力度,努力挖掘投资机会,为投资者创造更好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2012年二季度基金净值增长-11.19%,基金基准增长-11.89%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	174,063,952.91	91.74
	其中:普通股	78,835,537.88	41.55
	优先股	-	-
	存托凭证	95,228,415.03	50.19
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	4,102,330.14	2.16
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,465,207.21	4.99
8	其他资产	2,107,955.06	1.11
9	合计	189,739,445.32	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国	78,835,537.88	41.83
美国	57,038,684.50	30.26
英国	38,189,730.53	20.26
合计	174,063,952.91	92.35

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	19,852,909.88	10.53
非必需消费品	873,100.62	0.46
必需消费品	11,647,724.28	6.18
能源	55,657,351.55	29.53
金融	67,522,840.59	35.82
材料	12,852,743.09	6.82
科技	3,881,894.22	2.06
公用事业	1,775,388.68	0.94
合计	174,063,952.91	92.35

注:本基金自本报告期开始对以上行业分类采用彭博行业分类标准,原全球行业分类标准不再使用。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港交易所	中国	3,516,000	15,162,798.52	8.04
2	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	185,000	12,781,630.58	6.78
3	Open Joint Stock Company Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	166,120	9,908,029.22	5.26
4	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	4,085,000	9,790,710.68	5.19
5	Companhia de Bebidas das Americas Ambev	巴西安贝夫公司	ABV UN	纽约证券交易所	美国	35,855	8,692,450.17	4.61
6	OAO Lukoil	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	22,400	7,898,535.12	4.19
7	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	65,920	7,825,915.15	4.15
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	623,000	7,821,383.72	4.15
9	Vale S.A.	巴西淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	57,133	7,173,006.16	3.81
10	Itaú Unibanco Holding S.A.	巴西Itau Unibanco Banco Multiplo股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	80,930	7,125,288.27	3.78

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-44,900.00	0.00
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-52,200.00	0.00
3	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	-58,300.00	0.00
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-61,600.00	0.00

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR S&P BRIC 40 ETF (SPDR 金砖四国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Managements Inc(道富基金管理公司)	4,102,330.14	2.18

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,064,976.94
4	应收利息	602.99
5	应收申购款	42,375.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,107,955.06

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	258,531,951.62
本报告期基金总申购份额	4,434,314.66
减:本报告期基金总赎回份额	13,082,393.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	249,883,872.56

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方金砖四国指数证券投资基金基金合同。

2、南方金砖四国指数证券投资基金托管协议。

3、南方金砖四国指数证券投资基金2012年2季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方全球精选配置证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7月18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2012年7月13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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年9月19日
报告期末基金份额总额	17,610,827,267.86份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,在降低组合波动性的同时,实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的收益。 1、 战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation) 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上,通过量化分析,确定资产种类(Asset Class)与权重,并定期进行回顾和动态调整。 2、 战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置,在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动,基金经理将根据对不同因素的研究与判断,对基金投资组合进行调整,以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金,在香港市场的选股策略的主要标准: 市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利预期(earning surprise)、和良好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等偏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低于全球股票型基金、高于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"南方全球"。

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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(2012年4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-207,811,040.75
2.本期利润	-846,322,614.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0472
4.期末基金资产净值	10,926,668,121.13
5.期末基金份额净值	0.620

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、上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