

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:2 0 1 3 年 8 月 2 7 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本基金合同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。本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约定,于2013年8月20日复核了本报告期内财务指标、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。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2013年1月1日起至2013年6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金简称	南方金粮油商品股票
基金代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25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	54,323,384.38份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金主要投资金粮油商品股票,在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、宏观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。本基金运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各类资产的配置比例。通过评估不同类别资产的预期风险/收益特征,分析股票市场价格、如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离,本基金将及时降低股票资产配置,或适度增加债券市场的配置权重。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数*80%+上证国债指数*20%。
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。

2.3 基金管理人及基金托管人			
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	鞠文革	赵会军
	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.nfsfund.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(2013年1月1日 – 2013年6月30日)
本期已实现收益	17,260,998.41
本期利润	-4,015,870.07
加权平均基金份额本期利润	-0.0560
本期基金份额净值增长率	-10.65%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2013年6月30日)
期末可供分配基金份额总额	-0.0594
期末基金资产净值	51,093,913.75
期末基金份额净值	0.941

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损益。
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据。

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率基准 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	-13.51%	1.77%	-17.21%	1.51%	3.70%	0.26%
过去三个月	-10.55%	1.42%	-17.15%	1.27%	6.60%	0.15%
过去六个月	-10.65%	1.44%	-20.41%	1.25%	9.76%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-4.22%	1.18%	-17.84%	1.26%	13.62%	-0.08%

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。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
南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字〔1998〕14号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基金字〔2000〕78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,中国证监会证监基金字〔2005〕201号文批准进行了增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。2010年,经证监许可〔2010〕1073号文核准深圳市机场(集团)有限公司将其持有的30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构: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%及兴业证券股份有限公司10%。公司在北京、上海、合肥等地设有分公司,在香港设有子公司——南方东英资产管理有限公。

截至报告期末,公司管理资产规模超过2,000亿元,旗下管理42只开放式基金,1只封闭式基金,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		
郭国栋	本基金的基金经理	2012年9月25日	-	8	北京大学经济学硕士,具有基金从业资格,曾任职于北京金盟伟业有限公司,2005年至2008年,担任光大证券研究所煤炭行业研究员,并入围新财富最佳分析师;2009年至2010年7月任光大证券研究所策略副总监经理;2010年8月加入南方基金,任南方基金研究部首席策略分析师;2012年9月至今,任南方金粮油基金经理。

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”分别指根据公司公告决定的聘任日期和解聘日期。

2、证券投资基金的发起设立协议约定,本基金由从业人员资格管理办法的相关规定。
3、本基金的基金经理郭国栋于2013年7月16日离任,杜冬松于2013年7月17日任南方金粮油基金经理。

4.2 管理人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、《南方金粮油商品股票型证券投资基金合同》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。基金的投资运作、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。
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%的情况次数为1次,是由于指数型基金基金根指标的指数成份股价格被动调仓所致。

4.4 管理人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
2013年上半年,宏观经济复苏乏力,经济下行的压力较大,工业扩张的步伐有所减缓、投资增速逐步回落。需求不足、产能利用度紧张的局面有所缓解,经济改革的红利会逐步释放;随着英国经济复苏转强、QE政策退出,会对中国出口的需求有所增加;但经济运行仍然面临较大的压力。下半年,本基金将继续围绕短期周期性的同质性品种,重点挖掘高成长、种子和同等权重农业类股票,并进一步保持在精细化工、医药化工、日用化工以及高科技材料等行业的投资,并增加了非金粮油范围股票的投资。半年度末,本基金降低了中小市值股票的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
2013年上半年,南方金粮油商品基金净值增长-10.65%,同期业绩比较基准增长-20.41%。
4.4.3 管理人宏观观点、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来一段时期,我们认为流动性紧张的局面会有所缓解,经济改革的红利会逐步释放;随着英国经济复苏转强、QE政策退出,会对中国出口的需求有所增加;但经济运行仍然面临较大的压力。下半年,本基金将继续围绕短期周期性的同质性品种,重点挖掘高成长、种子和同等权重农业类股票,并进一步保持在精细化工、医药化工、日用化工以及高科技材料等方面的投资比重;维持中略偏低的仓位水平,持续为投资者获得超过基准的收益水平。

南方金粮油商品股票型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

4.6 管理人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。会计师事务所存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。定价服务机构按照基金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,组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。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。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%。若 基金合同生效后不满3个月可不对进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利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;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得低于面值;每一基金份额享有同等分配权;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,本基金于2013年1月23日进行了收益分配,每10份额0.2元。

§ 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金粮油商品股票型证券投资基金的托管过程中,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,南方金粮油商品股票型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方金粮油商品股票型证券投资基金的投资运作、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,南方金粮油商品股票型证券投资基金的基金份额净值有人进行了1次利润分配,分配金额为1,743,273.107元。

5.3 托管人本半年度报告中财务信息等内容真实、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金粮油商品股票型证券投资基金2013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)

资产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产:		
银行存款	3,002,657.13	17,821,965.89
结算备付金	53,959.85	5,481,257.95
存出保证金	110,929.04	-
交易性金融资产	33,327,026.14	134,002,608.46
其中:股票投资	33,327,026.14	134,002,608.46
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	15,000,000.00	-
应收证券清算款	2,361.11	-
应收利息	14,899.86	6,249.65
应收股利	-	-
应收申购款	28,351.82	4,222,174.44
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	51,540,184.95	161,534,256.39
负债和所有者权益		
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	146,557.84	11,089,656.38
应付管理人报酬	69,097.48	296,846.50
应付托管费	11,516.25	49,474.41
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	42,501.27	180,757.61
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	176,598.36	172,758.74
负债合计	446,271.20	11,789,493.64
所有者权益:		
实收基金	54,323,384.38	139,649,894.98
未分配利润	-3,229,470.63	10,094,867.77
所有者权益合计	51,093,913.75	149,744,762.75
负债和所有者权益总计	51,540,184.95	161,534,256.39

注: 报告截止日2013年6月30日,基金份额净值0.941元,基金份额总额54,323,384.38份。

6.2 利润表	
会计主体:南方金粮油商品股票型证券投资基金	
本报告期:2013年1月1日 至 2013年6月30日	单位:人民币元
项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	-2,724,140.23
1.利息收入	92,909.96
其中:存款利息收入	40,224.76
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	52,685.20
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	18,310,206.63
其中:股票投资收益	17,853,067.42
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收入	457,139.21
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-21,276,868.48
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	149,611.66
减:二、费用	1,291,729.84
1.管理人报酬	580,548.30
2.托管费	96,758.03
3.销售服务费	-
4.交易费用	430,165.91
5.利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	184,257.60
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-4,015,870.07
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-4,015,870.07

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:南方金粮油商品股票型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日 至 2013年6月30日

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	139,649,894.98	149,744,762.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,015,870.07
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-85,326,510.60	-92,891,705.83
其中:1.基金申购款	249,053.69	26,793,432.48
2.基金赎回款	-109,625,564.29	-109,559,574.02
四、本期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)	-	-1,743,273.10
五、期末所有者权益(基金净值)	54,323,384.38	51,093,913.75

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:
基金管理人 杨小松
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保持一致的说明
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保持一致。
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
无。
6.4.2.2 会计估计变更的说明
无。
6.4.2.3 差错更正的说明
无。
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〔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》及其他相关法律法规和实务操作,主要税列示如下:
Q 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。
C 对基金从证券市场取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入、股权的收入、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。

Q 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金取得股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时代扣代缴个人所得税,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,暂减按25%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。

Q 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所有关联方

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”)	基金管理人、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

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款进行。
6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易
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

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	占当期股票 成交总额的比例
华泰证券	59,733,591.45	23.60%

6.4.5.1.2 权证交易

无。

6.4.5.1.3 应支付关联方的佣金

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	占期末应付佣金总额的比 例
华泰证券	52,858.51	81.19%

注:1、上述佣金参考市场费率经本基金的基金管理人与对方协商确定,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的净额列示。权证交易不计佣金。

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

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的资产管理费	580,548.30
其中:支付销售机构的客户维护费	263,097.28

注:支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,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 X1.50% / 当年天数。

6.4.5.2.2 基金托管费

注: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0.25%的年费率计提,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 X 0.25% / 当年天数。

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:本基金本报告期内无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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:本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.5.4.2 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:本基金本报告期内无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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

注:本基金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 本基金在承销期前参与关联方承销情况的说明
注:本基金本报告期内未在承销期前参与关联方承销证券。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明
无。

6.4.6 期末(2013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
无。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
无。

6.4.6.3 期末债券正回购交易作为抵押的债券
无。

6.4.6.3.1 银行间市场债券正回购
无。

6.4.6.3.2 交易所市场债券正回购
无。

§ 7 投资组合报告

序号	项目	金额	比例(%)
1	权益投资	33,327,026.14	64.66
	其中:股票	33,327,026.14	64.66
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,000,000.00	29.10
	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	3,056,616.98	5.93
6	其他各项资产	156,541.83	0.30
7	合计	51,540,184.95	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		
B	采矿业	5,207,505.04	10.19
C	制造业	25,491,703.64	49.89
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		
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	2,627,817.46	5.14
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		