

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8月27日

## § 1 重要提示及目录

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签发。

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型证券投资基金
基金主代码	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

本基金主要投资金银商品股票，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。

本基金密切关注宏观经济环境、微观经济因素、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判断和预测，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，系统化管理各大类资产的配置比例。通过评估不同类别资产的预期风险/收益特征，分析股票市盈率、如股票市场价格的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的增长率或预判将出现较大的偏差，本基金将及时降低股票资产配置，适度调整债券市场的配置权重。

业绩比较基准 中证大宗商品指数\*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	陶文革	赵军
联系电话	0755-82763888	010-66105799
电子邮箱	manager@southfund.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.sffund.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

## 3.1 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利润		-0.0594	
期末基金份额净值		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收益。

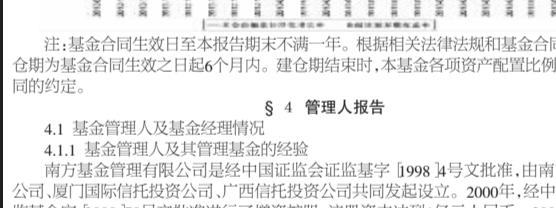
2.所述基金业指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率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化及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:基金合同生效日起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]1号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广州信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字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,经中国证监会证监基字[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,经证监会证监基字[2010]1073号文批准深圳市深国投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司。

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、企业年金和客户理财投资组合。

## 4.1.2 基金经理 刘基金经理(助理)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
郭国栋	本基金的基金经理	2012年9月25日	-	北京大学经济学硕士,具有基金从业资格,曾任任职于北京金隅铝业有限公司,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月担任光大证券研究所策略部副总监;2010年8月加入南方基金管理有限公司,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.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;此后非首任基金经理,“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.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日任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信的情况的专项说明

本报告期内,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细则,《南方金粮油商品股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,基金管理人严格履行诚实守信、勤勉尽责的原则和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内,基金运作整体符合法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公司公平交易的情况的专项说明

本报告期内,基金管理人严格执行《证券投资基金公平交易行为评价指导意见》,完善公平交易制度及流程,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0,是由于指数型基金的指数成份股一般被构造为被动调整所致。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略及运作分析

2013年上半年,宏观经济复苏乏力,经济下行的压力较大,工业扩张的过程持续存在,在政府调整产业结构和加强流动性管理等措施下,市场出现了较大的波动,并出现了极度分化的结构性行情,特别是资源类行业的股票表现出了较大的幅度的调整。报告期内本基金维持了中性偏高的仓位,配置了黄金、基本金属类股票的投资,主要集中在精细化加工、日用化工品,以及航空航天等行业的投资,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 报告期内基金的业绩表现

2013年上半年,南方金粮油基金净值增长-10.65%,同期业绩比较基准增长-20.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为,经济下行的局面会有所缓解,经济改革的红利会逐步释放;随着美国经济复苏走强,QE政策退出,会对中国经济有所影响;但挖掘资源仍然升值。下半年,本基金将继续回避周期性的同质性品种,重点挖掘医药、化工新材料等方面的投资比重,维持中性偏高的仓位水平,持续为投资者获得超越基准的收益率水平。

4.6 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管理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问题的通知》、财税[2012]85号《关于实施企业所得税核定征收办法有关问题的通知》,以及相关的法律法规,本基金在报告期内享受了企业所得税的优惠政策。

4.7 会计报表附注

4.7.1 资产负债表

4.7.2 利润表

4.7.3 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.4 现金流量表

4.7.5 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.6 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.7 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.8 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.9 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.10 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.11 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.12 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.13 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.14 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.15 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.16 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.17 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.18 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.19 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.20 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.21 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.22 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.23 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.24 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.25 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.26 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.27 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.28 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.29 所有者权益(基金净值)变动表

4.7.30 所有者权益(基金净值)变动表