南方成份精选股票型证券投资基金

2008 第一季度报告

一、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2008年4月15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。

二、基金产品概况

基金简称：南方成份精选
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2007年5月14日
期末基金份额总额：18,127,028,172.68

投资目标：本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。

投资策略：本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。

业绩比较基准：80%×沪深300指数+20%×上证国债指数

本基金为股票型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准；债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。

如果今后法律法规发生变化，或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时，经与基金托管人协商一致，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

风险收益特征：本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

1.本期利润	-5,847,277,756.11
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	523,560,215.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3004
4.期末基金资产净值	20,521,391,648.16
5.期末基金份额净值	1.1321

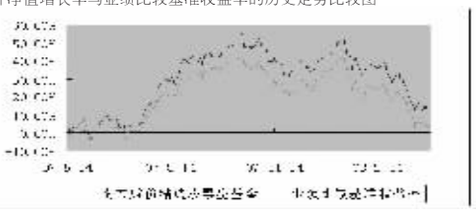
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	-21.30%	2.08%	-23.34%	2.31%	2.04%	-0.23%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



注：本基金成立至报告期末不满一年。

四、管理人报告

（一）基金管理团队

应帅先生，基金经理，1976年生，1997年获得北京大学管理学学士学位，2001年获北京大学管理学硕士学位，5年证券基金从业经历。2001年11月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007年1月进入南方基金管理有限公司，任南方绩优成长基金基金经理助理。

欧阳凡先生，基金经理助理，1981年出生，2003年获得北京航空航天大学材料学院工学学士学位，2006年获得北京大学光华管理学院金融学硕士学位。2年证券从业经历，2006年7月进入南方基金管理公司，任研究部研究员；南方成份精选基金和南方绩优成长基金经理助理（2008年1月起）。

基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

（二）基金运作的遵规守信情况

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方成份精选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，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，无损害基金持有人利益的行为。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。

（三）基金的投资策略和业绩表现说明

市场比我们年初的预期显然要糟糕许多。目前市场关心的问题不再是宏观调控是否过度、而是宏观经济是否出现拐点。由于美国经济实质走向衰退，欧盟经济也不容乐观，而上游原材料以及粮食价格却一路高涨，中国的实体经济能否抵抗诸多不利因素，从而保持高增长，已经成为资本市场非常关心的问题。

我们坚持认为国内经济仍将继续保持高速增长，但是以农产品为主的食品价格大幅度上涨将导致CPI不断上升，必将导致宏观调控的继续。今年的经济工作将把防止经济由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，但是鉴于国内外经济形势发展的不确定因素较多，宏观调控的节奏、重点和力度将具有艺术性。因此08年将是宏观经济形势和政策环境最为复杂的一年，投资的不确定性也因此放大。

年初我们在银行和铁路股方面配置较多，受再融资和大小非减持影响，这些股票跌幅巨大，后期经过调整，增加了食品饮料和农业板块的投资，既增加了组合的防御性，也提高了投资的进攻性。

展望未来，大小非减持和再融资压力之下，我们认为国内A股将处于震荡下行格局，因此做好行业配置以及适度板块轮动将显得非常重要。在行业配置方面，我们坚持以内需板块为主，同时进行通货膨胀主题投资。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	15,267,761,117.46	73.62%
债券	332,892,336.50	1.61%
银行存款及清算备付金合计	5,088,216,826.32	24.54%
其他资产	49,575,374.41	0.23%
资产总值	20,738,445,654.69	100.00%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	196,684,895.24	0.96%
B 采掘业	1,090,463,499.32	5.31%
C 制造业	7,133,577,938.54	34.76%
C0 食品、饮料	1,979,583,139.20	9.65%
C1 纺织、服装、皮毛	-	
C2 木材、家具	-	
C3 造纸、印刷	118,438,036.00	0.58%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,466,507,732.84	12.02%
C5 电子	111,172,250.00	0.54%
C6 金属、非金属	1,009,369,428.28	4.92%
C7 机械、设备、仪表	1,377,975,055.42	6.71%
C8 医药、生物制品	70,532,296.80	0.34%
C99 其他制造业	-	
D 电力、煤气及水的生产和供应业	201,401,860.60	0.98%
E 建筑业	587,169,781.80	2.86%
F 交通运输、仓储业	218,954,100.33	1.07%
G 信息技术业	828,170,324.46	4.04%
H 批发和零售贸易	263,167,343.25	1.28%
I 金融、保险业	3,263,883,320.75	15.90%
J 房地产业	1,413,823,025.13	6.89%
K 社会服务业	-	
L 传播与文化产业	70,465,028.04	0.34%
M 综合类	-	
合计	15,267,761,117.46	74.40%

（三）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	600036	招商银行	41,908,870	1,348,208,347.90	6.57%
2	600000	浦发银行	35,050,429	1,240,785,186.60	6.05%
3	600519	贵州茅台	6,540,600	1,227,736,026.00	5.98%
4	600383	金地集团	23,419,107	835,017,527.23	4.07%
5	000792	盐湖钾肥	6,902,446	590,849,377.60	2.88%
6	601390	中国中铁	82,933,585	587,169,781.80	2.86%
7	000912	泸天化	23,187,462	548,151,601.68	2.67%
8	600050	中国联通	57,770,916	511,850,315.76	2.49%
9	000568	泸州老窖	7,892,384	489,327,808.00	2.38%
10	601088	中国神华	10,820,754	432,830,160.00	2.11%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值	市值占净值比例
国家债券投资	-	
央行票据投资	100,010,000.00	0.49%
企业债券投资	133,082,336.50	0.64%
金融债券投资	99,800,000.00	0.49%
可转换债投资	-	
国家政策金融债券	-	
债券投资合计	332,892,336.50	1.62%

（五）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	08石化债	104,741,212.80	0.51%
2	05央行票据40	100,010,000.00	0.49%
3	04建行03浮	99,800,000.00	0.49%
4	08上汽债	28,341,123.70	0.14%

（六）投资组合报告附注

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。

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。

3、期末其他资产构成

项目	金额
交易保证金	12,263,047.27
应收证券清算款	26,396,262.33
应收利息	5,635,647.34
应收申购款	5,130,417.47
其他应收款	150,000.00
合计：	49,575,374.41

4、期末未持有处于转股期的可转换债券

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，因投资分离交易可转债获得派发的认股权证情况如下。

权证代码	权证名称	增加数量	增加成本	卖出数量	卖出成本
580016	上汽CWB1			1,325,556	11,277,983.25
580017	赣粤CWB1	90,240	470,159.40	90,240	470,159.40
580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61	1,106,343	1,647,144.61
580019	石化CWB1	16,597,734	38,441,523.89	16,597,734	38,441,523.89

6、本季度，公司交易工作严格按照制度进行，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，公平对待所有资产组合，未发现任何异常交易行为。

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	21,109,933,086.12
期间基金总申购份额	578,364,889.58
期间基金总赎回份额	3,561,269,803.02
期末基金份额总额	18,127,028,172.68

七、备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。
3、南方成份精选股票型证券投资基金2008年1季度报告原文。
存放地点：深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层
查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零八年四月二十二日

南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2008 第一季度报告

一、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2008年4月15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。

二、基金产品概况

基金简称：南方隆元产业主题
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2007年11月9日
期末基金份额总额：14,078,850,476.26

投资目标：本基金为积极型股票基金，在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上，集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资，有效控制投资组合风险，追求较高的超额收益与长期资本增值。

投资策略：本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。

在新一轮产业结构调整和产业升级中，发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设，是国家产业结构调整的重要任务。因此，关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。

在上述三大产业的基础上，本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置，即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析，结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等，进行综合的相对吸引度评分，然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置，选择符合国家产业发展政策，在国民经济三大产业中占据行业优势地位，超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。

业绩比较基准：沪深300指数×85%+上证国债指数×15%

风险收益特征：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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

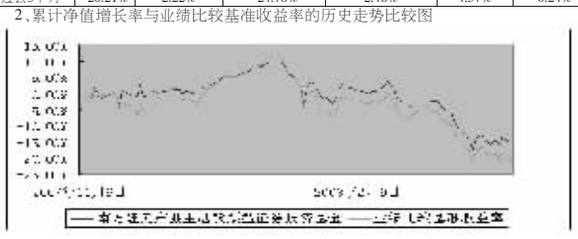
1.本期利润	-3,149,062,446.42
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-340,273,076.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2290
4.期末基金资产净值	11,835,275,346.23
5.期末基金份额净值	0.841

（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	-20.21%	2.22%	-24.78%	2.46%	4.57%	-0.24%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

（一）基金管理团队

吕一凡先生，基金经理，38岁，经济学硕士，10年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作、南方稳健成长基金经理助理和基金开元经理。

张原先生，基金经理助理，27岁，经济学硕士，3年证券从业经历。2006年进入南方基金管理有限公司，先后从事研究、基金投资等工作。

南方隆元产业主题基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

（二）基金运作的遵规守信情况

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方隆元产业主题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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。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。

（三）基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾和运作分析

2008年的一季度对A股市场投资者而言是不堪回首的一个季度，上证指数的调整幅度超过1/3，各种板块的调整幅度都很大，市场的系统性风险暴露无疑。本次下调的原因除了估值因素以外，对宏观经济、外围市场、大小非减持、不合理再融资等的担忧也是重要的因素。从投资的复杂性来看，我们正在经历一个过去未曾经历的复杂市况，基金经理的应变能力和学习能力受到极大考验。

本基金管理组对这种市场状况下的市场下跌的幅度认识不足，股票仓位保持了一个比较高的比例。在行业配制方面，本季度适当增持了农业和消费品行业的股票，取得了一定的超额收益。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.841元，本报告期份额净值增长率为-20.21%，同期业绩比较基准增长率为-24.78%。

3、市场展望和投资策略

经过一季度和去年四季度的下跌。A股市场的高估值已经得到了有效释放。未来的A股市场将以结构分化为主，部分行业和个股的估值水平已经接近甚至低于国际水平，其中在季报中业绩超预期的股票和行业可能会受到市场的关注。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	10,020,478,663.13	83.98%
债券	726,557,020.20	6.09%
银行存款及清算备付金合计	1,161,687,410.10	9.73%
其他资产	23,566,323.22	0.20%
合计	11,932,289,416.65	100.00%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	144,520,378.38	1.22%
B 采掘业	294,979,663.22	2.49%
C 制造业	4,450,651,349.29	37.61%
C0 食品、饮料	911,213,346.00	7.70%
C1 纺织、服装、皮毛	185,298,323.55	1.57%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	951,439,146.34	8.04%
C5 电子		
C6 金属、非金属	1,536,488,878.93	12.98%
C7 机械、设备、仪表	504,906,437.77	4.27%
C8 医药、生物制品	361,305,216.70	3.05%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业	677,901,550.07	5.73%
F 交通运输、仓储业	371,822,412.90	3.14%
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易	683,090,623.06	5.77%
I 金融、保险业	2,015,088,995.51	17.03%
J 房地产业	1,117,642,136.05	9.44%
K 社会服务业	264,781,554.65	2.24%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	10,020,478,663.13	84.67%

（三）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	600036	招商银行	33,000,000	1,061,610,000.00	8.97%
2	000002	万科A	35,511,013	909,081,932.80	7.687%
3	000629	攀钢钒钛	49,000,000	522,340,000.00	4.417%
4	601390	中国中铁	72,000,000	509,760,000.00	4.371%
5	600739	辽宁成大	15,000,000	488,550,000.00	4.13%
6	000792	盐湖钾肥	4,900,000	419,440,000.00	3.543%
7	000895	双汇发展	10,362,122	388,579,575.00	3.28%
8	600015	华夏银行	25,304,182	354,511,589.82	3.00%
9	600519	贵州茅台	1,700,000	319,107,000.00	2.70%
10	600660	福耀玻璃	10,135,180	273,649,860.00	2.31%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
企业债券	34,225,813.00	0.29%
央行票据	624,332,000.00	5.28%
可转换债	67,999,207.20	0.57%
债券投资合计	726,557,020.20	6.14%

（五）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	08央行票据33	446,220,000.00	3.77%
2	08央行票据09	99,190,000.00	0.84%
3	大荒转债	67,999,207.20	0.57%
4	08央行票据27	59,502,000.00	0.50%
5	08石化债	30,828,000.00	0.26%

（六）投资组合报告附注

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。

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。

3、期末其他资产构成

项目	金额
存出保证金	3,122,521.42
应收利息	2,338,904.56
应收申购款	17,789,897.24
其他应收款	315,000.00
合计	23,566,323.22

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：

本报告期内本基金因投资分离交易可转债获得权证的数量情况如下：

权证代码	权证名称	派发数量	买入成本	卖出数量	卖出成本
580016	上汽CWB1	--	--	1,000,188	8,681,160.17
580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,508.13	440,625	1,808,508.13
580018	中远CWB1	218,638	1,125,899.13	218,638	1,125,899.13
580019	石化CWB1	10,622,574	24,602,631.43	10,622,574	24,602,631.43

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	11,190,486,846.36
期间基金总申购份额	4,531,339,847.83
期间基金总赎回份额	1,642,976,217.93
期末基金份额总额	14,078,850,476.26

七、备查文件目录

1、南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同。
2、南方隆元产业主题股票型证券投资基金托管协议。
3、南方隆元产业主题股票型证券投资基金2008年1季度报告原文。
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
查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零八年四月二十二日

南方全球精选配置证券投资基金

2008 第一季度报告

一、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2008年4月18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，投资者在做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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金简称：南方全球精选
（二）基金运作方式：契约型开放式
（三）基金合同生效日：2007年9月19日
（四）期末基金份额总额：28,337,488,464.66
（五）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。

（六）基金投资策略

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）。

（七）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）。

（八）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。

（九）基金管理人：南方基金管理有限公司
（十）基金托管人：中国工商银行股份有限公司
（十一）境外资产托管人

名称：纽约银行（The Bank of New York Mellon）
地址：One Wall Street New York，NY10286
法定代表人：Thomas Renyi（Chairman），Robert Kelly（Chief Executive Officer）
组织形式：股份有限公司
存续期间：持续经营

公司简介：纽约银行成立于1784年，并于1968年开始提供全球资产托管服务。截至2007年9月30日，管理和托管的资产达到了20.8万亿美元，是全球最大的托管银行。目前纽约银行在全球123个国家中有超过7,000个机构客户，并提供超过70种货币的外汇交易服务。目前共有4万名员工，在全球超过34个国家设有分支机构。穆迪评级为Aaa，惠誉评级为AA，标准普尔（S&P）评级为AA-。

（十二）境外投资顾问

名称：纽约银行梅隆资产管理国际有限公司（BNY Mellon Asset Management International Limited）

注册地址：英国伦敦
成立时间：2000年

公司简介：纽约银行梅隆资产管理国际有限公司（BNY Mellon Asset Management International Limited）成立于2000年，注册地在英国，注册资本金为2,500万英镑。公司隶属于纽约银行梅隆公司（The Bank of New York Mellon Corporation），主要负责向全球客户提供梅隆集团旗下15家机构的投资管理服务。

在2007年7月1日，纽约银行公司和梅隆金融集团合并成纽约银行梅隆公司。梅隆金融集团的前身是T. Mellon and Son's Bank，成立于1869年，是全球领先的公司、机构和富有个人的金融服务专业机构。而纽约银行则由Alexander Hamilton 在1784年创办，成为美国历史最悠久的银行。

集团的两大核心业务是：资产管理和机构及公司金融服务。全球雇员数量达到了40,600人，截至2007年9月30日，纽约银行梅隆资产管理和托管的资产规模达20.8万亿美元，其中资产管理规模达 1.1万亿美元，为全球34个国家、100个市场提供国际性的服务。根据《养老金及投资（Pensions & Investments） 杂志》2006年9月公布的排名，纽约银行梅隆资产管理是全球第十五大资产管理机构之一》，及《机构投资者杂志》2007年7月公布的排名，纽约银行梅隆资产管理是全球第十五大资产管理机构，及全美第十大资产管理机构。

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

1. 本期净收益	-4,413,735,346.67
2. 本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-2,957,641,723.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1517
4. 期末基金资产净值	22,295,306,002.36
5. 期末基金份额净值	0.787

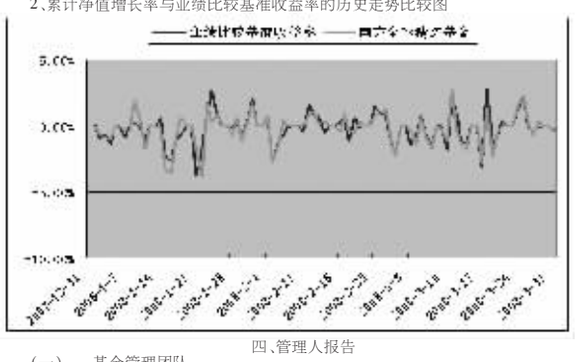
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	-16.01%	1.17%	-13.35%	1.14%	-2.66%	0.03%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

（一） 基金管理团队

谢伟鸿先生，基金经理，美国伊利诺大学财务管理硕士。拥有12年海外投资从业经验，曾任台湾新光证券投资信托公司海外投资部经理，管理日本基金、亚洲基金、与全球组合基金。之前任职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、与富邦保险公司，负责海外投资管理。2007年5月加入南方基金管理公司，任国际业务部执行总监，南方全球精选配置基金基金经理。拥有台湾证券商高级业务员、期货商业务员、信托业业务人员等专业资格证书。

温亮先生，基金经理，香港大学金融学硕士，9年证券从业经历，获香港证券及期货监察委员会资产管理资格。曾任职于中国人民保险公司、国泰君安证券、广州大鹏集团，2004年10月至2007年11月担任香港恒生银行恒生投资管理有限公司投资经理，2007年11月加入南方基金。

黄亮先生，基金经理助理，2001年毕业于北京大学光华管理学院，获工商管理硕士。6年证券从业经历，具有基金从业资格。2001年3月至2003年9月就职于招商证券股份有限公司，历任电子商务部和资产管理部高级业务经理；2005年1月加入南方基金管理有限公司国际业务部。

蒋鹏宸，基金经理助理，美国哥伦比亚大学金融工程学硕士和营养学硕士、北京大学生化学硕士。2005年10月加盟南方基金管理有限公司，历任高级分析师、南方宝元基金经理助理。

此外，南方全球精选基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方全球精选基金的投资管理工作。

（二）境外投资顾问参与本基金运作的主要成员介绍

1.Hugh Hunter

毕业于Plymouth Polytechnic学院，特许金融分析师（CFA），具有20年的市场投资经验。在WestLB Mellon Asset Management任职8年，历任全球新兴市场资产经理，现任全球新兴市场主管和产品首席投资官。

2.Christian Sobotta

毕业于University of Ulm的经济数学系，在投资行业从业20年，历任INVESCO分析师、销售员，WestKA欧洲债券部基金经理，2000年至今任WestLB Mellon Asset Management资产配置（基金管理）部基金经理。

3.Jonathan H. Xiong

毕业于San Francisco State University，特许金融分析师（CFA），在Mellon Capital Management 有10年的投资管理经验。加入Mellon Capital前于资产管理公司任职分析师，分析塔夫特-哈特利（Taft-Hartley）客户资产。现任副总裁、全球资产配置高级投资组合经理。

（三）基金运作的遵规守信情况

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《关于实施<合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法>有关问题的通知》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》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，无损害基金持有人利益的行为。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。

（四）基金的投资策略和业绩表现说明

本季度内，市场对美国宏观经济前景忧虑加深，担忧次贷危机或会导致金融业预期亏损加剧，个别银行甚至可能有倒闭风险。在美股2008年一季度走弱下，全球股市均受到不同程度的影响，各地股市总体表现偏弱，特别是香港市场由于同时受到美国股市与中国A股不确定性加大的双重影响，表现相对落后，季度内恒生指数下跌 17.8%，国企指数也下跌了25.1%。本基金采取了防守策略，并在区域配置上主动选择了相对抗跌的市场进行投资，但本基金投资标的为全球股市，总体而言仍然受到股市普遍下跌的影响，基金在本季度出现了负收益。

回顾本季度内全球股市，对于成熟市场，基金年初预期欧洲、日本的企业利润将下降，因此季度内维持低配日本与欧洲市场的投资策略。相比成熟市场，新兴市场整体在过去三年累积了较高的回报，基金判断面对全球经济发展不确定性的增加，大型机构投资者心态趋向极端保守，其回避风险的策略也将导致短期内市场卖压较大，基金低配了与美国经济关联度较高的亚太区股市，同时增加了拉美地区的配置权重，主要是看好全球性通胀中长期上升趋势将推动大宗商品尤其是农产品的价格上涨，拉美等股市可望阶段性较大受益。

对于香港市场，由于港股自身的高度开放性，投资者结构中仍以外资机构占主导，以及中资股份占市场总体市值的大幅提升，香港市场不可避免同时面临外围美国股市和中国内地宏观经济的双重影响。一季度，港股日波动幅度显著扩大，受到偏弱的投资氛围影响，多家公司推迟了新股发行。本季度初，基金判断美国股市虽受次贷、经济衰退阴影的负面影响，但过往累计升幅相对有限，以标准普尔500指数成份股为代表的大型跨国公司其海外收入和盈利依然保持强劲，当全球股市面临不确定性加大，成熟市场的波动幅度会相对较低，而在全球性信贷收缩的过程中，中资股的整体估值水平将由于内地通胀加剧预期的上升，宏观经济和微观企业盈利的不确定性加大，因此估值体系中对于未来增长的溢价应趋向下降，但港股作为新兴市场重要的一员，结构性热点、行业性的投资机会较多。基金整体采取偏防守策略，降低了香港市场的配置比重，本季度较好地把握了香港本地地产板块、中资电信板块、基础建设板块和能源板块的投资机会，适度回避了中资金融、地产、工业制造等较容易受宏观经济影响的板块。

展望二季度，美联储第一季度已经连续大幅降息，并不断推出措施全力挽救美国金融市场，三月下旬初步显示出美股跌势趋缓的迹象。基金预期虽然美国次贷危机对全球经济造成的负面影响仍未完全消除，但预计出现严重持续性的经济衰退可能性较低，全球经济本年度增长率有望保持在2%左右，个别区域经济形势增长良好，不同的行业权重将可带来局部投资亮点，而全球性通货膨胀压力还在可接受的范围。针对目前投资人的信心仍处恢复期，市场时有负面消息以待消化，对于成熟市场，基金操作将采取积极稳健的策略；而香港市场经历了一季度的大幅下调，虽然目前研究机构对市场尚有分歧意见，但基金认为港股的中长期投资价值已经显现，尤其是中资股份的估值溢价已经较大幅度降低，基于谨慎的财务评估、风险和回报匹配的评价，港股的中长期吸引力较大提升。加上香港本地经济基调良好，由于内部的负利率和高本地就业率，居民普遍预期收入上升等因素均将支持本地消费和投资；而区域内大型基建项目可望逐步落实开工，大量机构的进驻致使港岛的高档写字楼维持供不应求状况显示港股仍将是重要的区域投资市场。随着中资大型蓝筹公司陆续公布优异报表，只要外围市场趋向稳定，资金将逐步回流高增长预期的地区，寻找和美国次贷"脱钩"的市场。二季度基金对香港市场的总体判断趋向谨慎乐观，虽然短期指数难免大幅波动，基金将择机逐步提升香港市场的配置，并重点关注部分股价被市场大幅下跌导致"错杀"带来的投资机会。

面对2008年全球经济与股市多变，基金管理团