南方金砖四国指数证券投资基金

2011 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：2011年7月20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2011年07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2011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)
交易代码	160121
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	277,232,625.29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
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

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”。

§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(2011年4月1日－2011年6月30日)
1.本期已实现收益	9,103,427.04
2.本期利润	-17,000,809.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0603
4.期末基金资产净值	268,487,894.42
5.期末基金份额净值	0.968

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。

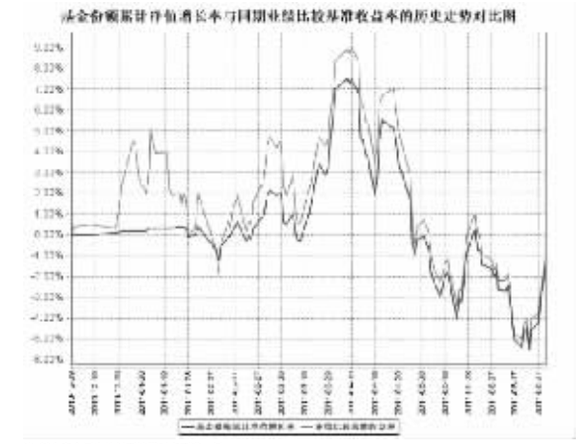
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.54%	0.92%	-7.12%	0.97%	0.58%	-0.05%

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：基金自合同生效起至披露时点不满一年。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄 亮	本基金的基金经理	2010年12月9日	-	10年	北京大学工商管理硕士，9年证券从业经历，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，任南方金砖基金经理。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4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

相比今年一季度北非中东事件、日本大地震雨言，二季度全球的政治经济局势相对平稳。二季度的主线仍然是发达市场经济复苏的疲软和新兴市场的调控。美国的QE2在二季度末已经正式结束，在经济增长没有表现出预期的活力的情况下，美联储维持了低利率的宽松货币政策，希望借此降低QE2结束的影响，维持经济复苏态势。欧洲方面，欧债危机又重回投资人的视线，我们仍然维持对于欧洲长期谨慎的态度。欧洲债务问题的解决并非能够在短期内得到解决，欧洲经济将长期处于债务危机的阴影之下。虽然希腊议会在6月29日通过了为期5年的财政紧缩法案，希望通过财政紧缩的法案，从而达到债权人与救援各方的要求。然而，希腊危机的警报还没有解除。希腊紧缩将导致国内实体经济的进一步恶化，这对于未来希腊财政紧缩的具体执行可能会有所阻碍。新兴市场则依然维持在高通胀的威胁之下，中国的CPI 在5月份达到了5.5%，中国人民银行也在4月6日进行了今年以来的第二次加息。受此影响，二季度以金砖四国为代表的新兴市场走势弱于发达市场，尤其是金砖四国中的俄罗斯和巴西本季度受到石油价格大幅波动的影响，市场的震荡幅度比较大。

本季度，基金维持了一个相对均衡的权益类投资的仓位，把握市场下跌中的机遇，完成了基金的建仓过程，同时也有选择的参与了香港IPO 市场。二季度，基金净值下跌6.54%，战胜基准0.58%。

随着新兴市场调控政策的深入，通胀初步得到了有效控制，未来紧缩政策可能会出现一定的松动。由此，我们相对更加看好下半年的新兴市场。在操作上将维持一个均衡的基金仓位，以期达到对于标的指数的复制和跟踪。

展望未来，金砖四国经济增长在未来很长一段时间内都将持续超越发达市场，四国的证券市场将吸引越来越多的投资资金的关注，仍然具有广阔的投资前景。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

报告期内金砖四国指数基金收益-6.54%，基金基准增长-7.12%。

§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	238,582,805.28	88.20
	其中：普通股	78,610,718.38	29.06
	优先股	-	-
	存托凭证	159,972,086.90	59.14
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,806,277.68	3.99
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	683,000.00	0.25
	其中：远期	683,000.00	0.25
	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	18,446,796.70	6.82
8	其他资产	1,990,807.80	0.74
9	合计	270,509,687.46	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(%)
美国	114,267,777.42	42.56
中国	78,610,718.38	29.28
英国	45,704,309.48	17.02
合计	238,582,805.28	88.86

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	80,536,948.47	30.00
材料	35,588,808.78	13.26
工业	2,569,874.27	0.96
非必需消费品	1,002,434.75	0.37
必需消费品	12,603,513.16	4.69
保健	-	-
金融	77,694,852.01	28.94
信息技术	9,052,634.45	3.37
电信服务	13,973,373.04	5.20
公用事业	5,560,366.35	2.07
合计	238,582,805.28	88.86

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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	Petroleo Brasileiro S. A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	118,800	26,032,451.07	9.70
2	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	101,963	21,082,646.84	7.85
3	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	3,250,000	17,432,834.25	6.49
4	Gazprom OAO	俄罗斯天然气工业公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	151,000	14,247,745.13	5.31
5	Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Banco Multiplo股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	72,900	11,110,410.52	4.14
6	Companhia de Bebidas das Americas	巴西安贝夫公司	ABV UN	纽约证券交易所	美国	43,455	9,485,664.54	3.53
7	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	2,985,000	9,408,241.80	3.50
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	569,000	8,593,162.72	3.20
9	LUKOIL OAO	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	20,400	8,396,512.70	3.13
10	Banco Bradesco S.A.	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD UN	纽约证券交易所	美国	61,100	8,102,048.43	3.02

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

注：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

注：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

注：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)	61,700.00	0.02
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	60,600.00	0.02
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	60,000.00	0.02
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	59,600.00	0.02
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	58,500.00	0.02

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 Management Inc (道富基金管理公司)	10,806,277.68	4.02

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	1,838,261.43
4	应收利息	834.14
5	应收申购款	58,540.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	93,171.84
8	其他	-
9	合计	1,990,807.80

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	365,966,718.27
本报告期基金总申购份额	35,192,619.34
减：本报告期基金总赎回份额	123,926,712.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	277,232,625.29

§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2011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

2011 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：2011年7月20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2011年7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2011年4月1日起至2011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	18,815,055,069.00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(2011年4月1日－2011年6月30日)
1.本期已实现收益	351,613,920.97
2.本期利润	-244,737,780.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128
4.期末基金资产净值	14,080,373,154.19
5.期末基金份额净值	0.748

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。

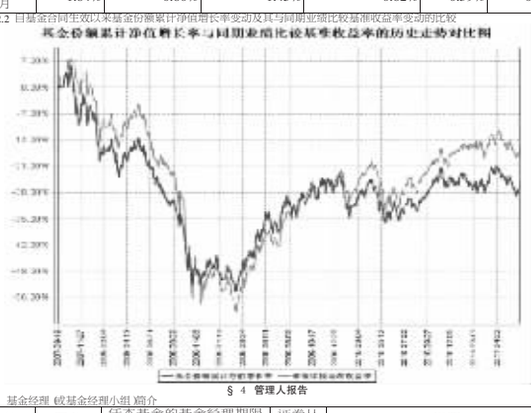
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.84%	0.80%	-1.45%	0.82%	-0.39%	-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



§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄 亮	本基金的基金经理	2009年6月25日	-	10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，任南方金砖基金经理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010年4月1日	-	13年	CFA（注册金融分析师），美国斯坦福大学工商管理硕士，普林斯顿大学化学硕士。曾获得美国证券及期货从业资格，具有中国基金从业资格，曾先后担任美国雷曼兄弟公司对冲基金部研究员、美国银行自营部投资经理、美国RTIMC对冲基金投资经理。2008年加入南方基金，负责海外市场研究；2009年6月至2010年2月，任国际业务部QDII专户投资经理。2010年4月至今，任南方全球基金经理。

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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 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。

4.4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

“欲速则不达”，“宏观预期的不确定性会越来越成为市场焦点”，那么二季度确实出现了投资者对宏观预期较大的调整，资本市场也随之经历了较大的上下波动，从而印证了本基金在上季度末的展望。

二季度发生了三宗大的事件。首先，欧元区的主权债危机卷土重来，再次威胁到市场内投资者的信心。这轮危机的诱发事件和去年一样还是希腊无法偿还债务。欧盟和国际货币基金组织在去年五月给予希腊1100亿欧元的援助后，在巨额债务和严重经济衰退的双重打击下，希腊并没有办法通过财政紧缩来达到预期的收支平衡和按时偿还援助债务。虽然希腊的债务总额相对于整个欧洲的经济规模显得不足道的，但其问题已波及了欧洲国家民族主义、英国和日本等发达国家的通病，就是以高企政府债务来维持的福利社会结构，在人口老龄化的大趋势下，愈来愈不可以持续。从市场的角度来看，主要风险是如果希腊违约其主权债务或是退出欧元区以达到货币贬值，将在欧洲产生感染效应，葡萄牙、爱尔兰、西班牙、甚至意大利都有可能违约。而持有大量政府债券的欧洲银行系统则将面临和雷曼事件相类似的流动性危机。虽然欧盟和国际货币基金组织在六月底已经初步达成对希腊再度援助的协议，投资者对于以新债还旧债的援助方式并不完全认同。所以，下半年的主要市场风险之一就是欧元区的主权债危机是否会顺利解决。

二季度的第二宗大的事件是美联储按时结束了二次量化宽松、即QE2。2011年上半年美联储购买的近600亿美元的美国国债占到了美国财政部净发行量的82%。下半年的资金流向的转变将对资产价格产生较明显的影响。比较值得关注的是美国的房屋价格再次出现了下滑，Case-Shiller房价指数创了2002年以来的新低。而近期的美国经济数据也出人意料的疲软。市场内对于美联储是否需要进行第三次量化宽松，即QE3的预期在逐步上升。QE3的出现与否对于下半年市场的表现将至关重要。

一季度的第三宗大的事件是原油价格出现了大幅度调整，相对于一季度末的水平，原油价格下跌了近11%，到达90至95美元每桶的区间。原油价格的下滑和沙特阿拉伯即方面增产、国际能源署组织释放原油储备、以及对于经济增长预期的下滑有关。原油价格下跌也拉低了其它大宗商品的价格，这对于新兴市场控制各国内的通胀十分有利。比如中国市场内对通胀近期内见顶已经形成了比较一致的预期。

综合来看，二季度全球市场在对2011年的增长预期做了较大幅度的下调的同时上调了通胀预期。虽然这样的增长和价格结构调所谓的“滞胀”的现况还有很长的距离，投资者在开始对这种趋势担忧的同时，并不要忽与上放宽风险资产，这反映在风险资产价格上，就出现了二季度市场经历了大幅度波动后只呈现小幅度的下跌。MSCI欧洲市场指数二季度下跌0.83%，MSCI新兴市场下跌2.43%，从行业回报来看，消费、医疗保健等防御型板块大幅跑赢了能源、工业等周期性板块。能源板块在原油价格下跌11%的压力下回吐了近1/3的一季度收益。

本基金在开月中适当降低了投资组合的风险，规避了一部分市场下跌的影响，并在六月份适当增加了几个超卖市场和板块的配置，较好地抓住了市场的反弹。基金在个股的反弹，基金在个股的选择上，东信集团、六福珠宝、腾讯、澳博控股等重仓股都取得了较好的回报。

展望下半年，本基金认为投资主线将围绕对“滞胀”预期的不断改变而变化，市场的不确定性较大，可以预见市场大幅波动的局势将持续。对于市场主要的观测点包括：对于美联储QE3出台的猜测，对于中国宏观调控走势的猜想，以及对于欧元主权债危机如何结局的猜想。针对这样不确定的宏观背景，下半年的投资策略还是需要偏重于防守，但也无需太过悲观，因为全球充裕的流动性和负实际利率仍对风险资产提供了很强大的支撑，市场即使下调，幅度应该也不会大深。而民好的企业盈利中报也将对市场形成正面影响。南方全球精选的投研团队将继续秉承价值投资、长期投资、回报和风险并重的投资理念，在下半年为各位长期给以我们高度信任的基金投资者带来更好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.748元，本报告期份额净值增长率为-1.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

§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	4,413,702,225.64	31.03
	其中：普通股	4,413,702,225.64	31.03
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	8,524,702,633.41	59.92
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	350,000,650.00	2.46
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	314,945,069.15	2.21
7	银行存款和结算备付金合计	530,805,515.63	3.73
8	其他资产	91,723,932.55	0.64
9	合计	14,225,880,026.38	100.00

注：上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

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(%)
中国香港	4,413,702,225.64	31.35
合计	4,413,702,225.64	31.35

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	184,220,462.40	1.31
材料	587,212,254.27	4.17
工业	342,969,917.75	2.44
非必需消费品	1,167,501,916.53	8.29
必需消费品	183,799,614.71	1.31
保健	103,033,746.18	0.73
金融	1,027,822,818.00	7.30
信息技术	476,543,208.60	3.38
电信服务	239,506,560.00	1.70
公用事业	101,091,727.20	0.72
合计	4,413,702,225.64	31.35

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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	Dongyue Group Limited	东岳集团有限公司	00189	香港交易所	中国	52,199,000	370,719,114.53	2.63
2	Luk Fook Holdings (International) Limited	六福集团(国际)有限公司	00590	香港交易所	中国	7,850,000	246,440,191.75	1.75
3	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	00700	香港交易所	中国	1,400,000	245,893,401.60	1.75
4	China Mobile Limited	中国移动有限公司	00941	香港交易所	中国	4,000,000	239,506,560.00	1.70
5	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	00388	香港交易所	中国	1,574,229	213,524,048.35	1.52
6	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港(控股)有限公司	02388	香港交易所	中国	9,400,000	176,669,352.80	1.25
7	SJM Holdings Limited	澳门博彩控股有限公司	00880	香港交易所	中国	11,500,000	176,162,064.60	1.25
8	Alibaba.com Ltd.	阿里巴巴网络有限公司	01688	香港交易所	中国	15,500,000	159,837,364.00	1.14
9	The Wharf (Holdings) Limited	九龙仓集团有限公司	00004	香港交易所	中国	3,486,197	156,701,281.61	1.11
10	CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP HOLDINGS LIMITED	中国熔盛重工集团控股有限公司	01101	香港交易所	中国	34,950,000	136,606,059.30	0.97

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)	2,804,000.00	0.02
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	2,691,000.00	0.02
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	2,572,500.00	0.02
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	2,452,500.00	0.02
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	2,290,500.00	0.02

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	Hang Seng Investment Index Funds Series－H-Share Index ETF (恒生H股指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd (恒生投资管理公司)	1,291,413,300.69	9.17
2	Vanguard Emerging Markets ETF (领航新兴市场基金)	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group (领航集团)	1,006,877,414.40	7.15
3	Energy Select Sector SPDR Fund (SPDR ETF跟踪能源行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式	StateStreet Global Advisors (道富环球投资管理公司)	463,253,307.00	3.29
4	Market Vectors Russia ETF (俄罗斯指数基金)	ETF基金	契约型开放式	Van Eek Associates Corp (范埃克)	403,843,371.84	2.87
5	DB Platinum IV－Croci US (德意志银行美国指数增强基金)	量化指数增强基金	契约型开放式	DB Platinum Advisors (德意志银行投资管理)	385,786,622.80	2.74
6	Ishares MSCI Japan Index Fund(安硕日本指数基金)	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisitors(贝莱德基金管理公司)	352,722,274.06	2.51
7	SPDR S&P China ETF (SPDR中国指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc (道富环球投资管理公司)	332,075,968.58	2.36
8	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND (SPDR 美国科技行业指数基金)	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc (道富环球投资管理公司)	324,324,234.00	2.30
9	JPM Lux Liquidity Institutional Fund (摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约型开放式	JP Morgan Asset Management (摩根大通资产管理公司)	314,945,069.15	2.24
10	WISDOMTREE EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (WisdomTree 新兴市场收益性股票基金)	ETF基金	契约型开放式	WisdomTree ETFs/USA(美国WisdomTree指数基金管理公司)	293,768,652.26	2.09

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 申明本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,871.15
2	应收证券