南方隆元产业主题股票型证券投资基金

【2015】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:2015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2015年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方隆元产业主题股票
交易代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
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
报告期末基金份额总额	3,904,039,987.41份
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	85%×沪深300指数 + 15%×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:1、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"南方隆元"。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,568,841,093.97
2.本期利润	1,024,377,833.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.2046
4.期末基金资产净值	3,558,550,450.98
5.期末基金份额净值	0.912

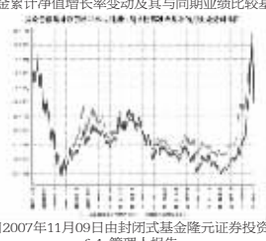
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	18.44%	3.33%	9.26%	2.22%	9.18%	1.11%

3.2.2 自基金转型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:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
彭砚	本基金基金经理	2014年1月17日	-	8年	南开大学金融学硕士,具有基金从业资格。曾任中银基金管理有限公司研究员、中银优选基金基金经理助理、助理副总裁(AVP)等职务;2010年6月至2013年5月,任中银策略基金基金经理;2010年8月至2013年5月,任中银价值基金基金经理。2013年6月加入南方基金,2014年1月至今,担任南方隆元基金经理;2014年6月至今,任南方中国梦基金经理。

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,"离职日期"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。。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》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,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例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4次,其中3次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致,1次是由于投资组合的投资策略需要,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

1.宏观经济分析

中国经济增速已经全面企稳,今年一、二季度将是前后几年季度增长最慢的时候,未来将逐步回升。首先,四万亿之后,在GDP增速逐步回落整固的同时,CPI已经回落到1%附近,而PPI已经长期处于通缩状态,这意味着实际增长速度已经接近潜在增长速度,再继续回落的空间和概率都极其有限;此外,党中央和国务院正在千方百计稳增长,稳定社会信心,通过更宽松的货币政策全面降低社会融资成本,全面推进改革提升社会管理效率,实施全民创业战略培育新的增长点,因此,我们对经济增长不应过度悲观。

2.运作分析

南方隆元在2015年二季度维持了股票高仓位的配置,重点配置了互联网金融、医疗,核电等板块,从投资的效果看,重点配置的互联网金融、医疗和核电给组合在6月之前给组合带来了不错的收益,但是6月后以互联网金融、医疗为首的成长板块开始大幅回调,我们虽然从操作层面适度降低了这两个板块的配置,但是持仓依然较重,6月份严重拖累了组合的表现。我们虽然在6月中旬降低了10个百分点的仓位,由于面值归1后巨大赎回的原因,导致组合整体的仓位依旧较高,对于近期的股灾我们预期也不充分,使得今年以来的获利回吐较大,对此,我们深表歉意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为0.912元,本基金的累计单位净值为0.912元。季度内本基金净值增长率为18.44%,同期业绩基准增长率为9.26%,跑赢基准。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	3,180,899,481.24	83.73
	其中:股票	3,180,899,481.24	83.73
2	固定收益投资	196,294,406.40	5.17
	其中:债券	196,294,406.40	5.17
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	336,446,789.47	8.86
7	其他资产	85,297,801.10	2.25
8	合计	3,798,938,478.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	1,499,171,183.71	42.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	129,413,831.26	3.64
F	批发和零售业	316,385,187.70	8.89
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	872,590,296.25	24.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	121,466,912.32	3.41
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	89,452,000.00	2.51
N	水利、环境和公共设施管理业	2,627,680.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	149,792,390.00	4.21
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,180,899,481.24	89.39

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	002589	瑞康医药	2,500,002	234,625,187.70	6.59
2	002366	丹甫股份	2,334,761	171,324,762.18	4.81
3	600446	金证股份	1,348,025	166,427,166.50	4.68
4	002260	伊立浦	4,040,720	164,416,896.80	4.62
5	002153	石基信息	1,119,074	145,468,429.26	4.09
6	300285	国瓷材料	3,713,242	132,562,739.40	3.73
7	600208	新湖中宝	15,734,056	121,466,912.32	3.41
8	002657	中科金财	1,204,157	110,806,527.14	3.11
9	002308	威创股份	4,537,773	105,049,444.95	2.95
10	002318	久立特材	2,000,000	104,760,000.00	2.94

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	-	-
3	金融债券	180,696,000.00	5.08
	其中:政策性金融债	180,696,000.00	5.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,598,406.40	0.44
8	其他	-	-
9	合计	196,294,406.40	5.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140230	14国开30	1,000,000	100,480,000.00	2.82
2	140443	14农发43	800,000	80,216,000.00	2.25
3	113008	电气转债	86,160	15,598,406.40	0.44

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,834,976.63
2	应收证券清算款	71,926,892.63
3	应收股利	-
4	应收利息	5,184,447.43
5	应收申购款	6,351,484.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,297,801.10

5.11.4 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。

5.11.5 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	002589	瑞康医药	234,625,187.70	6.59	重大事项停牌
2	002308	威创股份	105,049,444.95	2.95	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,631,999,666.93
报告期期间基金总申购份额	1,924,480,094.36
减:报告期期间基金总赎回份额	3,652,439,773.88
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,904,039,987.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金基金合同》

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2015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

南方启元债券型证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方启元债券
交易代码	000561
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月25日
报告期末基金份额总额	99,094,510.22份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	中债-信用债总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	南方启元债券A 南方启元债券C
下属分级基金的交易代码	000561 000562
报告期末下属分级基金的份额总额	76,499,585.40份 22,594,924.82份

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"南方启元"。

§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

基金简称	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	南方启元债券A	南方启元债券C
1.本期已实现收益	2,216,365.99	467,500.46
2.本期利润	4,153,285.89	858,680.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0339	0.0314
4.期末基金资产净值	80,268,826.21	23,590,049.67
5.期末基金份额净值	1.049	1.044

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

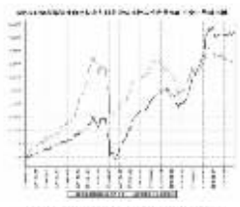
南方启元债券A

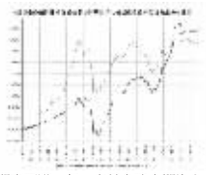
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.94%	0.10%	1.35%	0.07%	1.59%	0.03%

南方启元债券C

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	2.86%	0.09%	1.35%	0.07%	1.51%	0.02%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孟飞	本基金基金经理	2014年7月25日	-	7年	金融学硕士学历,具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理,2013年5月加入南方基金,任固定收益部高级研究员,2014年7月至今,任南方启元基金经理;2014年7月至今,任南方知信基金经理;2014年7月至今,任南方中票基金经理;2014年9月至今,任南方安心基金经理;2015年1月至今,任南方润元基金经理。

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。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方启元债券型证券投资基金基金合同》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。基金的投资范围、投资比例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4次,其中3次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致,1次是由于投资组合的投资策略需要,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

从宏观经济的角度,二季度经济依然处于偏弱的区间但是有一些领先指标开始向好。从通胀的角度,整体看处于偏低的水平,二季度均值不高于1.5%。从政策层面,4月底政治局会议定调稳增长,提出积极的财政政策要增加公共支出,加大降税清费力度。财政政策接力货币政策成为稳增长的重心,地方政府债务置换加量提速,融资平台发债松绑,督促财政资金使用,国开第二财政应用范围扩大(不仅限于棚改),加大基建投资。从货币政策来看,基础货币投放模式发生变化,央行一方面需要通过公开市场操作和SLF、MLF、PSL等字母操作投放基础货币,一方面需要通过降准提高货币乘数,以达到货币增速目标。央行也在4月和6月分别进行了降准和降息。在基本面和资金面因素共同推动下,债券市场收益率出现陡峭化下行,10年期国债收益率一度下行超过20BP,而后重新上行回到季初水平。短端利率下行明显,1年期政策性银行金融债下行约120BP。中票品种收益也下行约40BP至80BP,期限利差有所扩大。

从操作层面,启元稍微提高了组合的久期,同时精选个券,规避信用风险。在曲线较为陡峭的情况下,选择中等久期中高等级的信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方启元债券A级基金净值增长率为2.94%,同期业绩比较基准增长率为1.35%;南方启元债券C级基金净值增长率为2.86%,同期业绩比较基准增长率为1.35%。

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,我们认为货币政策仍有宽松空间,公开市场操作和SLF、MLF、PSL等字母操作投放基础货币将会维持市场的宽松局面,财政政策会加大对经济稳增长的支持,将继续支持宏观经济进一步企稳。虽然地方政府债务置换将继续进行,从供给角度会限制利率债品种的下行空间。但是由于股市财富效应的消退,银行大类资产配置的风险偏好降低,债券的需求得到释放。短端利率大幅下行的空间已有限,但曲线依旧较为陡峭。低利率如何从短端传导至长端、货币资金如何从金融领域进入实体领域将成为三季度的关注重点。信用债方面,债券违约传闻频现,企业盈利状况依然堪忧,我们将更加关注持仓债券的信用风险。因此我们将更加注重甄选优质的信用债。我们在操作中将会选择流动性较好的品种,在享受流动性盛宴的同时,关注财政政策的力度和节奏。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	133,483,317.00	92.26
	其中:债券	133,483,317.00	92.26
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	7,378,398.50	5.10
7	其他资产	3,826,227.87	2.64
8	合计	144,687,943.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期内未投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

姓名	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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	52,014,317.00	50.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,469,000.00	78.44
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	133,483,317.00	128.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	124379	13许投资	100,000	10,644,000.00	10.25
2	101451033	14烟台港MTN001	100,000	10,455,000.00	10.07
3	1282004	12丽交投MTN1	100,000	10,439,000.00	10.05
4	101461033	14株国投MTN002	100,000	10,200,000.00	9.82
5	101456066	14龙岩工贸MTN001	100,000	10,195,000.00	9.82

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

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备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	247.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,763,830.59
5	应收申购款	62,150.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,826,227.87

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

项目	南方启元债券A	南方启元债券C
报告期期初基金份额总额	167,405,570.85	37,288,221.69
报告期期间基金总申购份额	25,553,347.04	4,238,742.19
减:报告期期间基金总赎回份额	116,459,332.49	18,932,039.06
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	76,499,585.40	22,594,924.82

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方启元债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方启元债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方启元债券型证券投资基金2015年第2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方全球精选配置证券投资基金

【2015】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:2015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2015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2015年4月1日起至2015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	6,834,145,105.52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,在各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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	993,757,182.90
2.本期利润	433,711,075.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0515
4.期末基金资产净值	6,114,594,175.97
5.期末基金份额净值	0.895

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。

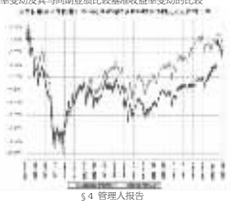
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.52%	1.33%	0.03%	0.65%	2.49%	0.68%

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



§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	本基金基金经理	2009年6月25日	-	14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;2014年12月至今,担任国际业务部副总监;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方全砖基金经理;2011年9月至今,任南方中国中小盘指数基金基金经理。
蔡青	本基金基金经理	2015年5月28日	-	8年	女,美国杜茨芝斯大学金融决策分析专业硕士,具有基金从业资格。2006年7月加入南方基金,历任国际业务部研究员、高级研究员。2011年6月至2015年5月,担任南方全球的基金经理助理。2015年5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》等有关法律法规、中国证监会和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》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。基金的投资范围、投资比例符合