

南方全球精选配置证券投资基金 2011 年半年度报告

2011 年 6 月 30 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

送出日期：2011 年 8 月 25 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半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规定，于 2011 年 08 月 18 日复核了本报告中的财务指标、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，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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	6
2.6 其他相关资料.....	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	17
§ 7 投资组合报告	33
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	34
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	34
7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....	34
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	41
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	43
7.7 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.....	43
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	43
7.9 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.....	43
7.10 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.....	43
7.11 投资组合报告附注.....	44
§ 8 基金份额持有人信息	45

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	45
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	45
§ 9 开放式基金份额变动.....	45
§ 10 重大事件揭示.....	46
10.1 基金份额持有人大会决议.....	46
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	46
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	46
10.4 基金投资策略的改变.....	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	46
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	46
10.8 其他重大事件.....	50
§ 11 备查文件目录.....	51
11.1 备查文件目录.....	51
11.2 存放地点.....	52
11.3 查阅方式.....	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方全球精选配置证券投资基金
基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
基金主代码	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
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	18,815,055,069.00 份
基金合同存续期	不定期

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 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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的、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：</p> <p>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)。</p>
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。

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	姓名	鲍文革	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
注册地址		深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518048	100140
法定代表人		吴万善	姜建清

2.4 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

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.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

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理有限公司	深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层

§ 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(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	518,984,420.21
本期利润	-130,008,194.58
加权平均基金份额本期利润	-0.0067
本期加权平均净值利润率	-0.89%
本期基金份额净值增长率	-0.93%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	-5,213,350,435.31
期末可供分配基金份额利润	-0.2771
期末基金资产净值	14,080,373,154.19
期末基金份额净值	0.748
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-25.20%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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

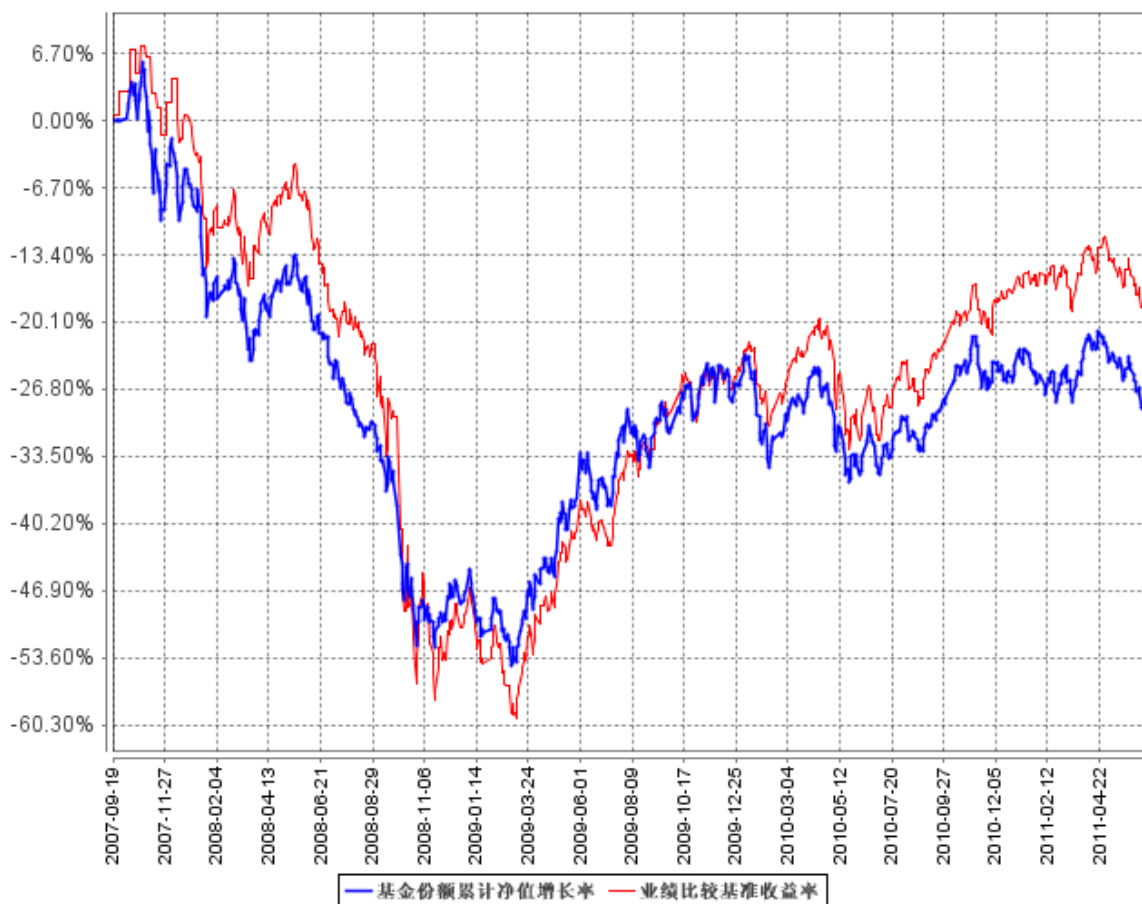
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	-2.22%	0.83%	-1.78%	0.88%	-0.44%	-0.05%
过去三个月	-1.84%	0.80%	-1.45%	0.82%	-0.39%	-0.02%
过去六个月	-0.93%	0.86%	1.59%	0.79%	-2.52%	0.07%
过去一年	12.14%	0.89%	19.77%	0.88%	-7.63%	0.01%
过去三年	-11.27%	0.98%	-8.94%	1.76%	-2.33%	-0.78%
自基金合同生效起至今	-25.20%	0.98%	-15.32%	1.72%	-9.88%	-0.74%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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]4 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，经中国证监会证监基金字[2005]201 号文批准进行增资扩股，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%。

截至报告期末，公司管理资产规模近 1,900 亿元，管理 2 只封闭式基金——基金开元、基金天元；27 只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方

现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金（QDII 基金）、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深 300 指数基金、南方中证 500 指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金和南方金砖四国指数基金（QDII 基金）、南方优选成长混合型基金、南方中证 50 债券指数基金和南方保本混合型基金；以及多个全国社保、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		
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，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 QD II 产品设计与国际业务开拓工作，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。
蔡青	本基金的基金经理助理	2011 年 6 月 20 日	-	4 年	英国朴茨茅斯大学金融决策分析专业硕士，2006 年 7 月加入南方基金，担任国际业务部高级研究员，负责港股汽车及消费品行业研究；2011 年 6 月至今，担任南方全球基金经理助理。

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》、《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 管理人对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 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 管理人对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

2011 年全球市场为投资者开了一个好头。尽管一季度国际市场经历了较大的波动，特别是中东北非动荡和日本宫城大地震等突发性事件产生了较大的短期负面影响。但各类资产价格仍得益于市场内充沛的流动性和历史性的低利率的支持，市场总体表现延续了去年四季度的上涨趋势，股市、大宗商品、债市均取得了正回报。个别股市甚至创了 3 年以来的新高。

二季度，市场在持续大幅波动的基础上进行了小幅的调整，主要是因为三宗大事件的发生。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是微不足道的，但其问题反映了欧洲国家甚至美国和日本等成熟国家的通病。就是以高企政府债务来维持的高福利社会结构，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还是欧元区的主权债危机是否会顺利解决。

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 6000 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第三次量化宽松，即 QE3，的预期在逐步上升。QE3 的出现与否对下半年市场的表现将至关重要。

第二季度的第三宗大的事件是原油价格出现了大幅度调整，相对于二季度末的水平，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单方面增产、国际能源组织释放原油储备、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，上半年各主要市场的回报差异相对较小，略有涨跌。MSCI 成熟市场指数上升 3.28%，MSCI 新兴市场指数下跌 1.05%。不少国家的回报主要来自于其货币相对于美元的升值。比如，欧元区以美元计价基准回报要比以欧元计价回报高 6.54%，其差异主要得益于欧元的相对升值。在国家配置上，南方全球精选上半年主要低配了欧洲，超配了中国、俄罗斯、巴西等新兴国家，体现了本基金对高增长、财政基础扎实的新兴市场的偏好。同时，本基金在一季度几乎没有配置日本，但在二季度利用了日本宫城大地震后市场的调整，较大幅度地提高了日本的配置。在行业配置上，南方全球精选上半年主要超配了能源、科技、中国消费等行业，低配了医疗保健、电信、工业等行业。在个股的选择上，东岳集团、六福珠宝、腾讯、澳博控股等重仓股都取得了较优异的回报。本基金在一季度一直保持了较高的仓位，但在五月中旬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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2011 年上半年截至到 6 月 30 日净值下跌 0.93%，基金基准上升 1.59%，其中 MSCI 成熟市场指数上升 3.28%，MSCI 新兴市场指数下跌 1.05%。基金净值和基准均以人民币计价。

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、对于欧元主权债危机如何结局的猜想、以及对于美国平衡财政赤字可能带来的影响的猜测。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价格提供了很强大的支撑。市场即使下调，幅度应该也不会太深。而良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我们高度信任的基金投资者带来更好的收益。

4.6 管理人对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。定价服务机构按照商业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 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，本基金的收益分配原则为：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，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 60%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值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；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；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，本报告期本基金未有分配事项。

§ 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

2011年上半年，本基金托管人在对南方全球精选配置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 托管人对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

2011年上半年，南方全球精选配置证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方全球精选配置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，南方全球精选配置证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、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全球精选配置证券投资基金2011年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。

二〇一一年八月十八日

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方全球精选配置证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.3.1	530,805,515.63	394,379,094.44
结算备付金		-	2,886,363.64

存出保证金		1,871.15	1,914.59
交易性金融资产	6.4.3.2	13,253,349,928.20	14,597,694,390.99
其中：股票投资		4,413,702,225.64	5,020,219,990.90
基金投资		8,839,647,702.56	9,577,474,400.09
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	85,502,000.00
买入返售金融资产	6.4.3.4	350,000,650.00	220,000,000.00
应收证券清算款		-	89,945,241.60
应收利息	6.4.3.5	520,765.85	104,931.25
应收股利		26,568,037.68	11,674,867.58
应收申购款		125,910.17	330,498.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.6	64,507,347.70	-
资产总计		14,225,880,026.38	15,402,519,302.97
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	25,222,778.39	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		6,417,514.55	44,995,294.70
应付赎回款		24,410,361.53	30,296,448.88
应付管理人报酬		21,063,707.78	23,998,064.82
应付托管费		3,415,736.40	3,891,578.09
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.3.7	4,644.55	1,869.45
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.8	64,972,128.99	296,140.39
负债合计		145,506,872.19	103,479,396.33
所有者权益：			
实收基金	6.4.3.9	18,815,055,069.00	20,255,383,931.69
未分配利润	6.4.3.10	-4,734,681,914.81	-4,956,344,025.05
所有者权益合计		14,080,373,154.19	15,299,039,906.64
负债和所有者权益总计		14,225,880,026.38	15,402,519,302.97

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.748 元，基金份额总额 18,815,055,069.00 份。

6.2 利润表

会计主体：南方全球精选配置证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至2011 年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010 年6月30日
一、收入		44,414,316.18	-1,734,684,014.24
1. 利息收入		4,638,877.24	2,079,245.02
其中：存款利息收入	6.4.3.11	934,644.07	855,279.42
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		3,704,233.17	1,223,867.85
其他利息收入		-	97.75
2. 投资收益（损失以“-”填列）		707,314,927.58	551,114,838.82
其中：股票投资收益	6.4.3.12	247,717,587.41	68,636,314.01
基金投资收益	6.4.3.13	231,528,710.45	376,906,453.65
债券投资收益	6.4.3.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.15	116,546,581.31	-405,000.00
股利收益	6.4.3.16	111,522,048.41	105,977,071.16
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	-648,992,614.79	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-18,804,059.96	-8,667,392.22
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.18	257,186.11	198,001.27
减：二、费用		174,422,510.76	191,044,171.72
1. 管理人报酬	6.4.6.2.1	134,737,663.90	144,713,046.54
2. 托管费	6.4.6.2.2	21,849,350.88	23,466,980.49
3. 销售服务费	6.4.6.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.3.19	17,569,945.11	22,600,114.94
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.3.20	265,550.87	264,029.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-130,008,194.58	-1,925,728,185.96
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-130,008,194.58	-1,925,728,185.96
-------------------	--	-----------------	-------------------

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方全球精选配置证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	20,255,383,931.69	-4,956,344,025.05	15,299,039,906.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-130,008,194.58	-130,008,194.58
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,440,328,862.69	351,670,304.82	-1,088,658,557.87
其中：1. 基金申购款	23,034,834.72	-5,691,926.26	17,342,908.46
2. 基金赎回款	-1,463,363,697.41	357,362,231.08	-1,106,001,466.33
四、本期向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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	18,815,055,069.00	-4,734,681,914.81	14,080,373,154.19
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	22,953,445,721.08	-5,939,463,754.84	17,013,981,966.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-1,925,728,185.96	-1,925,728,185.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-997,644,254.73	279,475,388.91	-718,168,865.82
其中：1. 基金申购款	59,300,499.91	-17,721,993.76	41,578,506.15

2. 基金赎回款	-1, 056, 944, 754. 64	297, 197, 382. 67	-759, 747, 371. 97
四、本期向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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	21, 955, 801, 466. 35	-7, 585, 716, 551. 89	14, 370, 084, 914. 46

注：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：

_____ 高良玉	_____ 鲍文革	_____ 鲍文革
基金管理公司负责人	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相一致的说明

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完全一致。

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 重要财务报表项目的说明

6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	530, 805, 515. 63
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	530, 805, 515. 63

注：(a)货币资金中包括以下外币余额：

	本期末		
	2011年6月30日		
	外币金额	汇率	折合人民币
港元	500,253,603.65	0.83162	416,020,901.87
美元	5,688,463.96	6.4716	36,813,463.36
合计			452,834,365.23

6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末		
	2011年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	4,293,223,399.19	4,413,702,225.64	120,478,826.45
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	8,370,814,067.46	8,839,647,702.56	468,833,635.10
其他	-	-	-
合计	12,664,037,466.65	13,253,349,928.20	589,312,461.55

6.4.3.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末			备注
	合同/名义金额	2011年6月30日		
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	5,285,531,950.00	-	25,222,778.39	
权益衍生工具	-	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	
合计	5,285,531,950.00	-	25,222,778.39	

6.4.3.4 买入返售金融资产

6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末
	2011年6月30日

	账面余额	其中：买断式逆回购
上海证券交易所-质押式	50,000,000.00	-
银行间买入返售金融资产-质押式	300,000,650.00	-
合计	350,000,650.00	-

6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.3.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	16,374.37
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	504,391.48
应收申购款利息	-
其他	-
合计	520,765.85

6.4.3.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
其他应收款—外汇交易	64,507,347.70
待摊费用	-
合计	64,507,347.70

6.4.3.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	4,644.55
合计	4,644.55

6.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,700.57
预提费用	254,428.42
其他—外汇交易	64,716,000.00
合计	64,972,128.99

6.4.3.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	20,255,383,931.69	20,255,383,931.69
本期申购	23,034,834.72	23,034,834.72
本期赎回(以“-”号填列)	-1,463,363,697.41	-1,463,363,697.41
本期末	18,815,055,069.00	18,815,055,069.00

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.3.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-6,156,058,563.16	1,199,714,538.11	-4,956,344,025.05
本期利润	518,984,420.21	-648,992,614.79	-130,008,194.58
本期基金份额交易产生的变动数	423,723,707.64	-72,053,402.82	351,670,304.82
其中：基金申购款	-6,789,429.10	1,097,502.84	-5,691,926.26
基金赎回款	430,513,136.74	-73,150,905.66	357,362,231.08
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-5,213,350,435.31	478,668,520.50	-4,734,681,914.81

6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	922,737.32
定期存款利息收入	-

其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	11,892.62
其他	14.13
合计	934,644.07

6.4.3.12 股票投资收益

6.4.3.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	3,147,194,531.53
减：卖出股票成本总额	2,899,476,944.12
买卖股票差价收入	247,717,587.41

6.4.3.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	3,790,643,251.66
减：卖出/赎回基金成本总额	3,559,114,541.21
基金投资收益	231,528,710.45

6.4.3.14 债券投资收益

无。

6.4.3.15 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
外汇远期投资收益	113,099,000.00
股指期货投资收益	-
权证行权投资收益	3,447,581.31
合计	116,546,581.31

6.4.3.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	47,440,607.44
基金投资产生的股利收益	64,081,440.97
合计	111,522,048.41

6.4.3.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-538,267,836.40
——股票投资	-195,015,252.25
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-343,252,584.15
2. 衍生工具	-110,724,778.39
——外汇远期投资	-110,724,778.39
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-648,992,614.79

6.4.3.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	43,904.46
其他	213,281.65
合计	257,186.11

注：本基金的赎回费率随申请份额持有时间增加而递减，赎回费的25%归基金资产所有。

6.4.3.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	17,569,945.11
银行间市场交易费用	-
合计	17,569,945.11

6.4.3.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	101,160.90
信息披露费	148,767.52
银行汇划费	6,622.45
账户维护费	9,000.00
合计	265,550.87

6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.4.1 或有事项

无。

6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.5 关联方关系

6.4.5.1 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。

6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金公司”)	基金管理人、注册登记机构、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
纽约梅隆银行股份有限公司(“纽约梅隆银行”)	境外资产托管人
华泰金融控股(香港)有限公司(“华泰香港”)	基金管理人的股东华泰证券的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰香港	550,373,380.59	9.80%	626,663,203.29	11.97%

6.4.6.1.2 基金交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期基金 成交总额的比例	成交金额	占当期基金 成交总额的比例
华泰香港	700,609,473.31	10.24%	349,131,711.69	3.33%

6.4.6.1.3 权证交易

无。

6.4.6.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
华泰香港	1,088,487.37	10.07%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣 金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
华泰香港	1,170,953.08	7.52%	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，香港市场按交易金额的0.12%、美国市场按交易数量每股（或份额）2美分收取；

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。

6.4.6.2 关联方报酬

6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	134,737,663.90	144,713,046.54
其中：支付销售机构的客户维护费	17,460,826.72	18,642,648.85

注：支付基金管理人南方基金管理公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.85%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 X 1.85% / 当年天数。

6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至 2011年6月30日	2010年1月1日至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	21,849,350.88	23,466,980.49

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 0.3% 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 0.3% / 当年天数。

6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.6.4.2 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

无。

6.4.6.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	77,996,412.79	922,737.32	49,017,729.87	824,944.80
纽约梅隆银行	452,809,102.84	-	557,193,243.17	-
合计	530,805,515.63	922,737.32	606,210,973.04	824,944.80

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人纽约梅隆银行保管，按适用利率或约定利率计息。

6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.6.7 其他关联交易事项的说明

关联方名称	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日	
	期末未结算 协议余额 (单位:美元)	当期交易 协议金额 (单位:美元)	期末未结算 协议余额 (单位:美元)	当期交易 协议金额 (单位:美元)
中国工商银行	600,000,000.00	600,000,000.00	680,000,000.00	680,000,000.00
关联方名称	期末未结算 协议余额 (单位:日元)	当期交易 协议金额 (单位:日元)	期末未结算 协议余额 (单位:日元)	当期交易 协议金额 (单位:日元)
中国工商银行	18,318,270,000.00	18,318,270,000.00	-	-

注:本基金与基金托管人中国工商银行进行外汇远期交易,按合同约定汇率远期卖出美元买入人民币及卖出日元买入人民币。于2011年6月30日,因上述外汇远期交易确认的衍生金融负债余额人民币25,222,778.39元(2010年6月30日:确认的衍生金融资产余额人民币31,735,342.24元)。

6.4.7 利润分配情况

6.4.7.1 利润分配情况——非货币市场基金

无。

6.4.8 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.4.9 金融工具风险及管理

6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资、基金投资及衍生工具等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,建立了以风险控制委员会为核心的、由

督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部对公司总经理负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行及境外资产托管人纽约梅隆银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险发生的可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金于 2011 年 6 月 30 日未持有债券类投资(2010 年 12 月 31 日：同)。

6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于同一机构发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有同一机构发行的具有投票权的证券不得超过该类证券发行总量的 10%。本基金投资于每只境外基金的比例不超过基金资产净值的 20%。本基金所持所有证券和衍生工具均在境内外证券交易所上市或在场外市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过参与证券借贷交易和正回购交易融入短期资金应对流动性需求，所有已售出而未回购证券总市值不得超过本基金总资产的 50%。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为三个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

下表按资产负债表日至衍生工具合约到期日的剩余期限，对本基金所持有的衍生工具投资进行了统计。表中所示为未折现的合约到期现金流量。

2011 年 6 月 30 日	1 个月以内	1 个月至 3 个月	6 个月以内	6 个月至 1 年	合计
外汇远期投资					
(卖出美元)					
- 流入(人民币)	131,446,000.00		- 521,024,000.00	3,211,954,500.00	3,864,424,500.00
- 流出(美元)	20,000,000.00		- 80,000,000.00	500,000,000.00	600,000,000.00

2011 年 6 月 30 日	1 个月以内	1 个月至 3 个月	6 个月以内	6 个月至 1 年	合计
外汇远期投资					
(卖出日元)					
- 流入(人民币)	363,000,000.00		- 386,497,500.00	671,609,950.00	1,421,107,450.00
- 流出(日元)	4,598,270,000.00		- 5,000,000,000.00	8,720,000,000.00	18,318,270,000.00

6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动

而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款和货币市场基金。此外，本基金持有的外汇远期投资的市场价格也间接取决于境内外市场利率变化。

6.4.10.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	530,805,515.63	-	-	-	530,805,515.63
存出保证金	-	-	-	1,871.15	1,871.15
交易性金融资产	314,945,069.15	-	-	12,938,404,859.05	13,253,349,928.20
买入返售金融资产	350,000,650.00	-	-	-	350,000,650.00
应收利息	-	-	-	520,765.85	520,765.85
应收股利	-	-	-	26,568,037.68	26,568,037.68
应收申购款	-	-	-	125,910.17	125,910.17
其他资产	-	-	-	64,507,347.70	64,507,347.70
资产总计	1,195,751,234.78	-	-	13,030,128,791.60	14,225,880,026.38
负债					
衍生金融负债	-	-	-	25,222,778.39	25,222,778.39
应付证券清算款	-	-	-	6,417,514.55	6,417,514.55
应付赎回款	-	-	-	24,410,361.53	24,410,361.53
应付管理人报酬	-	-	-	21,063,707.78	21,063,707.78
应付托管费	-	-	-	3,415,736.40	3,415,736.40
应付交易费用	-	-	-	4,644.55	4,644.55
其他负债	-	-	-	64,972,128.99	64,972,128.99
负债总计	-	-	-	145,506,872.19	145,506,872.19
利率敏感度缺口	1,195,751,234.78	-	-	12,884,621,919.41	14,080,373,154.19
上年度末	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

2010年12月31日					
资产					
银行存款	394,379,094.44	-	-	-	394,379,094.44
结算备付金	2,886,363.64	-	-	-	2,886,363.64
存出保证金	-	-	-	1,914.59	1,914.59
交易性金融资产	357,513,319.60	-	-	14,240,181,071.39	14,597,694,390.99
衍生金融资产	-	-	-	85,502,000.00	85,502,000.00
买入返售金融资产	220,000,000.00	-	-	-	220,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	89,945,241.60	89,945,241.60
应收利息	-	-	-	104,931.25	104,931.25
应收股利	-	-	-	11,674,867.58	11,674,867.58
应收申购款	-	-	-	330,498.88	330,498.88
资产总计	974,778,777.68	-	-	14,427,740,525.29	15,402,519,302.97
负债					
应付证券清算款	-	-	-	44,995,294.70	44,995,294.70
应付赎回款	-	-	-	30,296,448.88	30,296,448.88
应付管理人报酬	-	-	-	23,998,064.82	23,998,064.82
应付托管费	-	-	-	3,891,578.09	3,891,578.09
应付交易费用	-	-	-	1,869.45	1,869.45
其他负债	-	-	-	296,140.39	296,140.39
负债总计	-	-	-	103,479,396.33	103,479,396.33
利率敏感度缺口	974,778,777.68	-	-	14,324,261,128.96	15,299,039,906.64

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇风险进行监控，并通过外汇远期投资交易对上述外汇风险进行管理。

6.4.9.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日					
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	欧元 折合人民币	日元 折合人民币	人民币	合计
以外币计价的资产						
银行存款	36,813,463.36	416,020,901.87	-	-	77,971,150.40	530,805,515.63

存出保证金					1,871.15	1,871.15
交易性金融资产	7,245,254,029.56	6,008,095,898.64		-	-	13,253,349,928.20
买入返售金融资产					350,000,650.00	350,000,650.00
应收股利	1,724,329.48	24,843,708.20			-	26,568,037.68
应收利息	90.54				520,675.31	520,765.85
应收申购款					125,910.17	125,910.17
其它资产				64,507,347.70	-	64,507,347.70
资产合计	7,283,791,912.94	6,448,960,508.71		64,507,347.70	428,620,257.03	14,225,880,026.38
以外币计价的负债						
衍生金融负债					25,222,778.39	25,222,778.39
应付证券清算款	5,409,441.79	1,008,072.76			-	6,417,514.55
应付赎回款					24,410,361.53	24,410,361.53
应付管理人报酬					21,063,707.78	21,063,707.78
应付托管费					3,415,736.40	3,415,736.40
应付交易费用					4,644.55	4,644.55
其他负债	64,716,000.00				256,128.99	64,972,128.99
负债合计	70,125,441.79	1,008,072.76			74,373,357.64	145,506,872.19
资产负债表外汇风险敞口净额	7,213,666,471.15	6,447,952,435.95		64,507,347.70	354,246,899.39	14,080,373,154.19
项目	上年度末					
	2010年12月31日					
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	欧元 折合人民币	加拿大元 折合人民币	人民币	合计
以外币计价的资产						
银行存款	47,510,806.68	273,768,474.17	-	-	73,099,813.59	394,379,094.44
结算备付金	-	-	-	-	2,886,363.64	2,886,363.64
存出保证金	-	1,914.59	-	-	-	1,914.59
交易性金融资产	8,149,484,604.91	6,293,749,739.40	154,460,046.68	-	-	14,597,694,390.99
衍生金融资产	-	-	-	-	85,502,000.00	85,502,000.00
买入返售金融资产	-	-	-	-	220,000,000.00	220,000,000.00
应收证券清算款	9,836,352.72	-	-	-	80,108,888.88	89,945,241.60
应收利息	881.35	16.07	-	-	104,033.83	104,931.25
应收股利	4,351,917.17	7,322,950.41	-	-	-	11,674,867.58
应收申购款	-	-	-	-	330,498.88	330,498.88
资产合计	8,211,184,562.83	6,574,843,094.64	154,460,046.68	-	462,031,598.82	15,402,519,302.97
以外币计价的负债		-				
应付证券清算款	-	44,995,294.70	-	-	-	44,995,294.70
应付赎回款	-	-	-	-	30,296,448.88	30,296,448.88
应付管理人报酬	-	-	-	-	23,998,064.82	23,998,064.82
应付托管费	-	-	-	-	3,891,578.09	3,891,578.09
应付交易费用	-	-	-	-	1,869.45	1,869.45
其他负债	-	-	-	-	296,140.39	296,140.39
负债合计	-	44,995,294.70	-	-	58,484,101.63	103,479,396.33
资产负债表外汇风险敞口净额	8,211,184,562.83	6,529,847,799.94	154,460,046.68	-	403,547,497.19	15,299,039,906.64

额						
---	--	--	--	--	--	--

6.4.9.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除港币和美元以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	港币和美元均相对人民币升值 5%	增加约 68,308	增加约 73,705
	港币和美元均相对人民币贬值 5%	减少约 68,308	减少约 73,705

6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市交易的股票和基金，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，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，确定资产种类与权重，并定期进行回顾和动态调整。本基金将全球股票市场分为成熟市场和新兴市场两类，根据全球经济以及区域化经济发展，结合全球范围的资本流动，确定两类市场具体的资产配置比例并定期进行调整，争取构建具备中长期发展潜力的资产组合。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，在不同国家或地区的配置比例上采用“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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中基金和股票投资比例为基金资产的 60%-100%，货币市场工具及其他金融工具占基金资产的 0%-40%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例(%)
交易性金融资产-股票投资	4,413,702,225.64	31.35	5,020,219,990.90	32.81
交易性金融资产-基金投资	8,839,647,702.56	62.78	9,577,474,400.09	62.60
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	13,253,349,928.20	94.13	14,597,694,390.99	95.42

6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末(2011年6月30日)	上年度末(2010年12月31日)
	1. 业绩比较基准上升5%	增加约 60,827	增加约 65,021
2. 业绩比较基准下降5%	减少约 60,827	减少约 65,021	

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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
	存托凭证	-	-
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。

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家(地区)	公允价值	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

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	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）。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券	所属国家	数量(股)	公允价值	占基金资产
----	----------	----------	------	------	------	-------	------	-------

				市场	(地区)			产净值比例 (%)
1	Dongyue Group Limited	东岳集团有限公司	189 HK	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	590 HK	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	700 HK	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	941 HK	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	388 HK	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	2388 HK	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	880 HK	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	1688 HK	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	4 HK	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	1101 HK	香港交易所	中国	34,950,000	136,606,059.30	0.97
11	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	20,062,895	107,616,345.57	0.76
12	Kunlun Energy Company Limited	昆仑能源有限公司	135 HK	香港交易所	中国	9,000,000	100,143,680.40	0.71
13	Bosideng International	波司登国际控股有限公司	3998 HK	香港交易所	中国	48,900,000	97,598,923.20	0.69

	Holdings Ltd.	司						
14	China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	2601 HK	香港交易所	中国	3,600,000	96,551,082.00	0.69
15	Picc Property And Casualty Company Limited.	中国人民财产保险股份有限公司	2328 HK	香港交易所	中国	8,312,000	91,520,512.83	0.65
16	Ping An Insurance (Group) Company Of China Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港交易所	中国	1,350,000	90,207,900.45	0.64
17	Zijin Mining Group Co.Ltd.	紫金矿业集团股份有限公司	2899 HK	香港交易所	中国	25,350,000	82,218,111.30	0.58
18	I.T Ltd.	I.T Limited	999 HK	香港交易所	中国	12,400,000	77,959,385.28	0.55
19	LOCCITANE INTERNATIONAL S. A.	LOCCITANE INTERNATIONAL S. A.	973 HK	香港交易所	中国	4,453,250	77,030,964.71	0.55
20	China Longyuan Power Group Corporation Limited	龙源电力集团股份有限公司	916 HK	香港交易所	中国	12,000,000	75,145,183.20	0.53
21	Melco International Development Limited	新濠国际发展有限公司	200 HK	香港交易所	中国	11,500,000	75,074,495.50	0.53
22	Intime Department Store (Group) Company Limited	银泰百货(集团)有限公司	1833 HK	香港交易所	中国	6,400,000	70,361,704.96	0.50
23	ESPRIT HOLDINGS LIMITED	思捷环球控股有限公司	330 HK	香港交易所	中国	3,275,975	65,929,665.17	0.47
24	China Petroleum and Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港交易所	中国	10,000,000	65,115,846.00	0.46
25	Sa Sa International	莎莎国际控股有限公司	178 HK	香港交易所	中国	14,450,000	59,844,206.82	0.43

	Holdings Limited							
26	Hua Han Bio-Pharmaceutical Holdings Ltd.	华瀚生物制药控股有限公司	587 HK	香港交易所	中国	31,636,800	57,355,354.44	0.41
27	Belle International Holdings Limited	百丽国际控股有限公司	1880 HK	香港交易所	中国	4,000,000	54,554,272.00	0.39
28	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd.	中国高速传动设备集团有限公司	658 HK	香港交易所	中国	6,600,000	47,202,751.20	0.34
29	Evergrande Real Estate Group Limited	恒大地产集团有限公司	3333 HK	香港交易所	中国	10,000,000	42,163,134.00	0.30
30	Chinasoft International Ltd.	中软国际有限公司	354 HK	香港交易所	中国	20,000,000	39,917,760.00	0.28
31	China Eastern Airlines Corporation Limited	中国东方航空股份有限公司	670 HK	香港交易所	中国	13,500,000	38,844,970.20	0.28
32	China Southern Airlines Company Limited	中国南方航空股份有限公司	1055 HK	香港交易所	中国	10,800,000	37,542,653.28	0.27
33	Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd.	新疆金风科技股份有限公司	2208 HK	香港交易所	中国	5,400,000	37,407,930.84	0.27
34	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	1177 HK	香港交易所	中国	16,000,000	37,123,516.80	0.26
35	Vinda International Holdings Limited	维达国际控股有限公司	3331 HK	香港交易所	中国	5,100,000	37,068,629.88	0.26
36	China Yurun Food Group Limited	中国雨润食品集团有限公司	1068 HK	香港交易所	中国	2,000,000	36,424,956.00	0.26

37	Emperor Watch and Jewellery Limited	英皇钟表珠宝有限公司	887 HK	香港交易所	中国	30,000,000	36,175,470.00	0.26
38	China Modern Dairy Holdings Ltd.	中国现代牧业控股有限公司	1117 HK	香港交易所	中国	16,500,000	32,932,152.00	0.23
39	Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited	中国石化上海石油化工股份有限公司	338 HK	香港交易所	中国	11,000,000	31,925,891.80	0.23
40	Magic Holdings International Limited	美即控股国际有限公司	1633 HK	香港交易所	中国	8,893,132	31,505,709.41	0.22
41	China Taiping Insurance Holdings Company Limited	中国太平保险控股有限公司	966 HK	香港交易所	中国	2,080,000	30,409,349.57	0.22
42	China Agri-Industries Holdings Limited	中国粮油控股有限公司	606 HK	香港交易所	中国	3,580,000	24,532,124.70	0.17
43	Zhaojin Mining Industry Company Limited	招金矿业股份有限公司	1818 HK	香港交易所	中国	1,700,000	22,620,064.00	0.16
44	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LIMITED	玖龙纸业(控股)有限公司	2689 HK	香港交易所	中国	4,000,000	22,520,269.60	0.16
45	Huadian Power International Corporation Limited	华电国际电力股份有限公司	1071 HK	香港交易所	中国	17,100,000	22,042,088.10	0.16
46	IRICO Group Electronics Company Limited	彩虹集团电子股份有限公司	438 HK	香港交易所	中国	30,000,000	21,705,282.00	0.15
47	Sparkle Roll Group Limited	耀莱集团有限公司	970 HK	香港交易所	中国	17,700,000	21,637,920.78	0.15
48	Maoye International Holdings Limited	茂业国际控股有限公司	848 HK	香港交易所	中国	6,300,000	20,328,119.28	0.14

49	Hilong Holding Limited	海隆控股有限公司	1623 HK	香港交易所	中国	10,000,000	18,960,936.00	0.13
50	Hunan Nonferrous Metals Corporation Limited	湖南有色金属股份有限公司	2626 HK	香港交易所	中国	8,200,000	18,957,609.52	0.13
51	Guangshen Railway Company Limited	广深铁路股份有限公司	525 HK	香港交易所	中国	6,600,000	17,893,135.92	0.13
52	China Haidian Holdings Limited	中国海淀集团有限公司	256 HK	香港交易所	中国	18,800,000	16,259,834.24	0.12
53	WINSWAY COKING COAL HOLDINGS LIMITED	永晖焦煤股份有限公司	1733 HK	香港交易所	中国	5,400,000	14,999,098.32	0.11
54	Hengdeli Holdings Limited	亨得利控股有限公司	3389 HK	香港交易所	中国	4,300,000	14,697,220.26	0.10
55	China Huiyuan Juice Group Limited	中国汇源果汁集团有限公司	1886 HK	香港交易所	中国	4,400,000	14,599,920.72	0.10
56	Galaxy Entertainment Group Limited	银河娱乐集团有限公司	27 HK	香港交易所	中国	1,000,000	13,838,156.80	0.10
57	GOME Electrical Appliances Holdings Ltd.	国美电器控股有限公司	493 HK	香港交易所	中国	5,000,000	12,931,691.00	0.09
58	FAR EAST HORIZON LIMITED	远东宏信有限公司	3360 HK	香港交易所	中国	1,900,000	12,703,827.12	0.09
59	Fushan International Energy Group Ltd.	福山国际能源集团有限公司	639 HK	香港交易所	中国	3,000,000	11,850,585.00	0.08
60	China Vision Media Group Limited	文化中国传播集团有限公司	1060 HK	香港交易所	中国	36,000,000	11,077,178.40	0.08
61	China 33 Media Group Limited	中国三三传媒集团有限公司	8087 HK	香港交易所	中国	9,000,000	10,702,949.40	0.08
62	NEO-NEON	真明丽控股	1868	香港交易所	中国	6,013,000	10,701,136.47	0.08

	HOLDINGS LIMITED	有限公司	HK	交易所				
63	Lifestyle International Holdings Limited	利福国际集团有限公司	1212 HK	香港交易所	中国	550,000	10,382,775.70	0.07
64	Kingsoft Corporation Ltd.	金山软件有限公司	3888 HK	香港交易所	中国	2,500,000	9,189,401.00	0.07
65	Lijun International Pharmaceutical (Holding) Co Ltd.	利君国际医药(控股)有限公司	2005 HK	香港交易所	中国	6,350,000	8,554,874.94	0.06
66	Samson Holding Ltd.	顺诚控股有限公司	531 HK	香港交易所	中国	7,200,000	8,262,976.32	0.06
67	BESUNYEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	碧生源控股有限公司	926 HK	香港交易所	中国	3,000,000	6,736,122.00	0.05
68	Trinity Limited	利邦控股有限公司	891 HK	香港交易所	中国	1,000,000	6,511,584.60	0.05
69	Hopson Development Holdings Ltd.	合生创展集团有限公司	754 HK	香港交易所	中国	1,000,000	5,813,023.80	0.04
70	Sateri Holdings Limited	赛得利控股有限公司	1768 HK	香港交易所	中国	1,000,000	4,906,558.00	0.03
71	China Gas Holdings Limited	中国燃气控股有限公司	384 HK	香港交易所	中国	1,500,000	3,904,455.90	0.03
72	Haitong International Securities Group Limited	海通国际证券集团有限公司	665 HK	香港交易所	中国	1,010,000	3,754,514.81	0.03
73	CITIC DAMENG HOLDINGS LIMITED	中信大锰控股有限公司	1091 HK	香港交易所	中国	1,800,000	3,368,061.00	0.02
74	Greatview Aseptic Packaging Company Limited	纷美包装有限公司	468 HK	香港交易所	中国	800,000	3,126,891.20	0.02
75	Sun. King Power	赛晶电力电	580 HK	香港交易所	中国	500,000	511,446.30	0.00

	Electronics Group Limited	子集团有限公司		交易所				
76	SUN HUNG KAI PROPERTIES LIMITED	新鸿基地产发展有限公司	16 HK	香港交易所	中国	2,000	188,445.09	0.00

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Limited	700 HK	324,841,880.52	2.12
2	China Mobile Limited	941 HK	241,734,174.56	1.58
3	CNOOC Limited	883 HK	156,030,610.82	1.02
4	Alibaba.com Ltd.	1688 HK	154,321,478.47	1.01
5	ESPRIT HOLDINGS LIMITED	330 HK	104,700,105.54	0.68
6	China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	2601 HK	104,364,096.12	0.68
7	Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd.	2208 HK	92,745,604.62	0.61
8	China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd.	658 HK	80,918,369.43	0.53
9	Kunlun Energy Company Limited	135 HK	80,773,010.35	0.53
10	Melco International Development Limited	200 HK	71,629,508.12	0.47
11	China Petroleum and Chemical Corporation	386 HK	63,261,249.92	0.41
12	SJM Holdings Limited	880 HK	58,899,812.86	0.38
13	Sa Sa International Holdings Limited	178 HK	52,306,505.03	0.34
14	China Longyuan Power Group Corporation Limited	916 HK	46,328,569.02	0.30
15	China Southern Airlines Company Limited	1055 HK	45,043,989.06	0.29
16	Luk Fook Holdings (International) Limited	590 HK	44,256,686.72	0.29
17	China Construction Bank Corporation	939 HK	43,015,241.83	0.28
18	Picc Property And Casualty Company Limited.	2328 HK	42,550,796.96	0.28
19	Evergrande Real Estate Group Limited	3333 HK	38,461,093.98	0.25

20	Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited	338 HK	34,962,040.39	0.23
----	--	--------	---------------	------

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	CNOOC Limited	883 HK	247,552,559.89	1.62
2	Dongyue Group Limited	189 HK	236,657,168.10	1.55
3	China Life Insurance Company Limited	2628 HK	228,749,515.60	1.50
4	China Petroleum and Chemical Corporation	386 HK	205,408,911.67	1.34
5	Tencent Holdings Limited	700 HK	196,955,051.46	1.29
6	China Construction Bank Corporation	939 HK	181,066,607.39	1.18
7	Bank Of China Limited	3988 HK	162,841,953.80	1.06
8	China Unicom (Hong Kong) Limited	762 HK	161,050,196.08	1.05
9	Petro China Company Limited	857 HK	132,516,153.87	0.87
10	Zhaojin Mining Industry Company Limited	1818 HK	121,573,119.26	0.79
11	Jiangxi Copper Company Limited	358 HK	96,972,111.98	0.63
12	ZTE Corporation	763 HK	85,483,903.87	0.56
13	SUN HUNG KAI PROPERTIES LIMITED	16 HK	76,311,236.47	0.50
14	CITIC Pacific Limited	267 HK	75,596,633.79	0.49
15	Glorious Property Holdings Limited	845 HK	70,453,530.63	0.46
16	China Agri-Industries Holdings Limited	606 HK	51,274,719.01	0.34
17	Ping An Insurance (Group) Company Of China Ltd.	2318 HK	50,790,809.57	0.33
18	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	388 HK	49,422,012.22	0.32
19	Sino Land Company Limited	83 HK	47,360,974.52	0.31
20	Comba Telecom Systems Holdings Ltd.	2342 HK	47,312,291.08	0.31

注：1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	2,487,974,431.11
卖出收入（成交）总额	3,147,194,531.53

注：买入成本和卖出收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.9 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

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	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

7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（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	ETF基金	契约型开	The Vanguard Group（领航集	1,006,877,414.40	7.15

	场基金)		放式	团)		
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 Eck 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 Advisors(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

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,871.15

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	26,568,037.68
4	应收利息	520,765.85
5	应收申购款	125,910.17
6	其他应收款	64,507,347.70
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,723,932.55

7.11.4 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。

7.11.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
972,226	19,352.55	92,610,812.35	0.49%	18,722,444,256.65	99.51%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	7,408,971.46	0.0394%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2007年9月19日) 基金份额总额	29,998,151,206.40
本报告期期初基金份额总额	20,255,383,931.69
本报告期基金总申购份额	23,034,834.72
减：本报告期基金总赎回份额	1,463,363,697.41

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,815,055,069.00

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。2011年8月16日，基金管理人发布公告，聘任朱运东为公司副总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
UBS Securities Asia Limited	672,958,302.22	11.98%	1,170,853.74	10.83	-
China International Capital Corporation Hong Kong	645,603,448.95	11.49%	868,496.88	8.03	-

Securities Limited					
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	550,373,380.59	9.80%	1,088,487.37	10.07	-
Haitong International Securities Co.,Ltd	541,575,595.92	9.64%	573,920.96	5.31	-
China Construction Bank International Securities Limited	499,085,306.50	8.89%	588,335.16	5.44	-
BOCI Securities Limited	430,531,600.10	7.66%	565,467.68	5.23	-
Goldman Sachs (Asia)L.L.C	369,222,021.21	6.57%	755,857.23	6.99	-
Morgan Stanley Asia Limited	334,720,310.63	5.96%	1,093,407.23	10.11	-
SinoPac Securities (Asia) Limited	305,178,366.00	5.43%	721,226.08	6.67	-
Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	301,840,181.54	5.37%	614,390.63	5.68	-
First Shanghai Securities Ltd.	247,494,306.29	4.41%	379,469.37	3.51	-
Oriental Patron Securities Limited	202,853,268.43	3.61%	547,293.83	5.06	-
Ping An of China Securities (HK) Co. Ltd.	137,938,136.53	2.46%	137,938.13	1.28	-
Nomura (Hong Kong) Limited	111,025,086.14	1.98%	400,946.60	3.71	-
Yuanta Securities (Hong Kong) Company Limited	109,231,308.39	1.94%	109,231.31	1.01	-
Merrill Lynch (Asia Pacific) Ltd	70,866,929.44	1.26%	488,048.85	4.51	-
CSC Securities (Hong Kong) Limited	68,309,724.99	1.22%	81,971.67	0.76	-
China Merchants Securities(HK)Co Ltd	10,435,382.19	0.19%	17,869.85	0.17	-
Credit Suisse(Hong Kong) Limited	6,506,887.48	0.12%	65,068.87	0.6	-
Deutsche Bank A.G.London	1,099,733.67	0.02%	29,109.85	0.27	-
CITI Group Global Markets Asia Limited	18,991.13	0.00%	387,161.25	3.58	-
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific)Limited	-	-	125,923.59	1.16	-
KGI Asia Limited	-	-	-	-	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	-	-
PIPER JAFFRAY ASIA SECURITIES LIMITED	-	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate & Investment Banking	-	-	-	-	-
ICBC International Securities Limited	-	-	-	-	-
BOCOM International Securities Limited	-	-	-	-	-
CLSA Limited	-	-	-	-	-
CITIC Securities International Company Limited	-	-	-	-	-
Guotai Junan (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-
Cantor Fitzgerald	-	-	-	-	-
RBC Dominion Securities Inc.	-	-	-	-	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	基金交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期基金交易成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购交易成交总额的比例
UBS Securities Asia Limited	1,052,778,078.77	15.39%	-	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	78,143,952.78	1.14%	-	-
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	700,609,473.31	10.24%	-	-
Haitong International Securities Co., Ltd	31,761,720.00	0.46%	-	-
China Construction Bank International Securities Limited	89,249,875.84	1.30%	-	-
BOCI Securities Limited	40,691,496.98	0.59%	-	-
Goldman Sachs (Asia)L.L.C	451,136,267.19	6.59%	-	-
Morgan Stanley Asia Limited	1,022,858,719.01	14.95%	-	-
SinoPac Securities (Asia) Limited	677,788,903.45	9.91%	-	-
Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	474,834,717.71	6.94%	-	-
First Shanghai Securities Ltd.	68,730,174.38	1.00%	-	-
Oriental Patron Securities Limited	16,974,550.02	0.25%	-	-
Ping An of China Securities (HK) Co. Ltd.	-	-	-	-
Nomura (Hong Kong) Limited	436,959,763.74	6.39%	-	-
Yuanta Securities (Hong Kong) Company Limited	-	-	-	-
Merrill Lynch (Asia Pacific) Ltd	700,756,958.08	10.24%	-	-
CSC Securities (Hong Kong) Limited	-	-	-	-
China Merchants Securities(HK)Co Ltd	7,434,473.87	0.11%	-	-
Credit Suisse(Hong Kong) Limited	-	-	-	-
Deutsche Bank A.G.London	23,158,481.01	0.34%	-	-
CITI Group Global Markets Asia Limited	884,211,007.88	12.92%	-	-
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific)Limited	84,288,906.96	1.23%	-	-
KGI Asia Limited	-	-	-	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	-
PIPER JAFFRAY ASIA SECURITIES LIMITED	-	-	-	-
BNP Paribas Corporate & Investment Banking	-	-	-	-
ICBC International Securities Limited	-	-	-	-
BOCOM International Securities Limited	-	-	-	-
CLSA Limited	-	-	-	-
CITIC Securities International Company Limited	-	-	-	-

Guotai Junan (Hong Kong) Limited	-	-	-	-
Cantor Fitzgerald	-	-	-	-
RBC Dominion Securities Inc.	-	-	-	-
华泰证券	-	-	560,000,000.00	100.00%

注：1、本基金本报告期内新增 3 家券商，分别为 Ping An of China Securities (HK) Co. Ltd、Deutsche Bank A.G.London、China Merchants Securities (HK) Co Ltd。Taifook Securities Co.Ltd 更名为 Haitong International Securities Co.,Ltd。

2、券商选择标准和程序：

为保障公司境外证券投资的顺利开展，规范券商选择及交易量分配标准与原则，基金管理人明确了券商选择、考核及交易量的分配等流程。

A. 券商的选择。券商的交易执行能力、研究实力和提供的研究服务、IPO 的支持等是选择券商以及分配交易量最主要的原则和标准，包括以下几个方面：

(a) 交易执行能力。主要指券商是否对投资指令进行了有效的执行以及能否取得较高质量的成交结果。衡量交易执行能力的指标主要有：是否完成交易、成交的及时性、成交价格、对市场的影响等。

(b) 研究机构的实力和水平。主要是指券商能否所提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专题研究报告，报告内容是否详实，投资建议是否准确。

(c) 提供研究服务的质量。主要指券商承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座。

(d) IPO 的支持。是指券商是否有充足的 IPO 资源，是否能够在 IPO 项目上给予一定的支持。

国际业务部根据上述标准对境外券商进行遴选，筛选出符合条件的券商开立交易账户。

B. 券商交易量分仓标准

公司在券商的交易量分配上主要采取如下标准：

(a) IPO 的支持。基金经理在每月初根据券商在 IPO 上的支持以及未来 IPO 项目的分配对该部分交易量进行分配。

(b) 研究上的支持。每季度由投资人员（基金经理、基金经理助理、研究员）对各券商的研究支持进行打分根据各券商的得分进行交易量的分配。

(c) 交易执行能力。该部分交易量由交易部根据券商的执行能力进行分配，每季度一次。

(d) 成交数据的准确与及时。由运作保障部根据券商成交数据的准确性与及时性进行分配，每季度一次。

国际业务部统计上述分配结果，拟定交易量分仓比例，单一券商的分配比例不能超过 30%，如统

计结果超过了该上限，由国际业务部进行调整。分仓结果报备投决会后，由交易部实施。

交易券商的评价和交易量的分配比例于每季度末最后一周进行，新的分配标准在下季度进行实施。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方基金关于旗下部分基金参加中信银行个人网银、移动银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月30日
2	南方基金关于旗下部分基金参与交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月30日
3	南方基金关于旗下部分基金参加渤海银行网上银行与定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月30日
4	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加渤海银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月22日
5	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加乌鲁木齐市商业银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月21日
6	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加哈尔滨银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年6月21日
7	南方基金关于暂停中国银行广东省分行银行卡网上直销业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年5月26日
8	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加东莞农村商业银行作为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年5月25日
9	南方基金关于旗下基金在部分代销渠道推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年5月11日
10	南方基金关于旗下部分基金参加“华夏银行盈基金2011”网上银行基金申购4折优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年4月1日
11	南方基金关于旗下部分基金参加华夏银行延长基金定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年4月1日
12	南方基金关于旗下部分基金参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年4月1日

13	南方基金关于旗下部分基金参加东莞银行网上银行与定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年4月1日
14	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加重庆银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年3月21日
15	南方基金关于旗下部分基金参加汉口银行网上银行与定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年3月15日
16	南方基金关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年3月11日
17	南方基金关于旗下部分基金参加温州银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年1月31日
18	南方基金管理有限公司关于开通基金电话交易的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年1月28日
19	南方基金关于旗下部分基金在浙商证券推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年1月14日
20	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加深圳农村商业银行代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年1月12日
21	南方基金关于旗下基金 2010 年度最后一个市场交易日基金资产净值和基金份额净值的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011年1月4日

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方全球精选配置证券投资基金的文件。
- 2、南方全球精选配置证券投资基金基金合同。
- 3、南方全球精选配置证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

11.2 存放地点

深圳市福田区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

11.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>