

南方金砖四国指数证券投资基金 2011年第3季度报告

2011年9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

报告送出日期：2011年10月24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 10 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 07 月 01 日起至 09 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	260,816,114.46 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-8,242,373.90
2. 本期利润	-63,700,922.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2347
4. 期末基金资产净值	190,871,994.86
5. 期末基金份额净值	0.732

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。

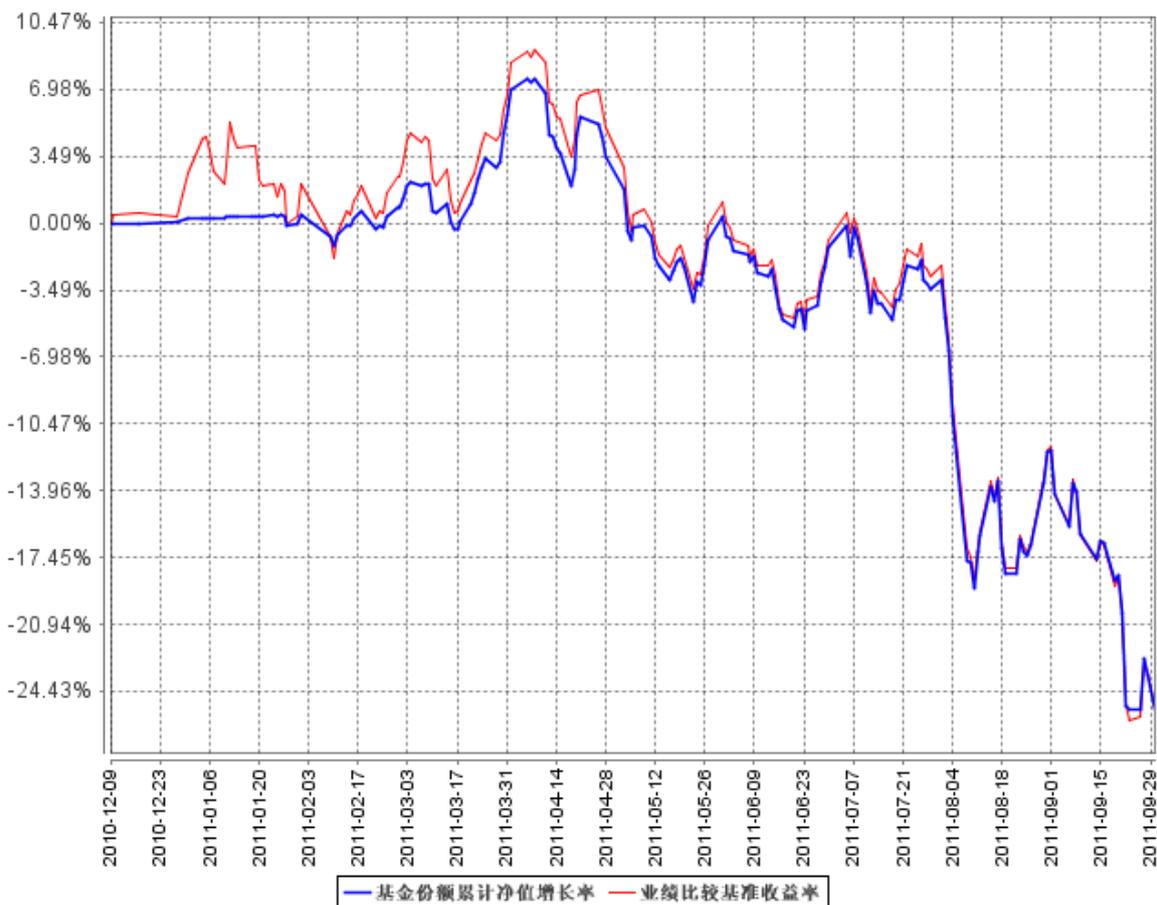
3.2 基金净值表现

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	-24.38%	2.02%	-24.62%	2.00%	0.24%	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

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



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，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；2011年9月至今，任南方中小盘指数基金基金经理。

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

本季度全球股票市场迎来了一轮较大幅度的下跌，MSCI 全球指数下跌 17.31%，MSCI 新兴市场指数下跌 22.47%。除了美元和美国国债外，几乎所有类别的资产都处于下跌之中。本轮下跌是市场中系统风险的集中释放，做空情绪主要来自对美国经济的放缓和欧债问题的担忧。尤其是欧债问题，已经成为当前市场关注的焦点，市场普遍担心个别国家的违约将直接影响到整个欧洲的银行体系进而导致新一轮金融危机。

在本轮的下跌中，投资资金表现出了明显的“避险”特点，新兴市场成为被大家重点抛售的对象。根据彭博财经的数据统计，本季度末，MSCI 新兴市场指数的 PB 降到了 1.5 倍左右，PE 降至 10 倍左右，都是处于 2000 年以来的低位。经过本轮的下跌后，市场中的系统性风险已经得到了初步释放。未来欧债问题在各方利益博弈后得以解决或者短期内的缓解都将会对市场形成正面的影响，当下的避险资金将重新在全球范围内寻找高成长的投资机遇，新兴市场也将迎来新一轮估值修复和资金推动的涨升。

展望未来，金砖四国经济增长在未来很长一段时期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。金砖四国作为新兴市场的龙头在本轮下跌中成为了重点的做空对象，四个国家的证券市场都出现了较大幅度的调整。从目前来看，金砖四国 50 指数的估值水平已经达到了近几年的低位，同时该指数的成份股是金砖四国的 50 只大型蓝筹股票，具有很好的安全性和成长性。我们认为在市场恐慌情绪逐渐平息后，金砖四国 50 指数的投资机遇就会被投资者重新审视，当前的低估值水平也蕴含了长期的投资价值。

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-24.38%，基金基准增长-24.62%。

§ 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	169,689,880.02	86.62
	其中：普通股	64,601,823.30	32.98
	优先股	-	-
	存托凭证	105,088,056.72	53.64
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	7,137,188.19	3.64
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	1,192,400.00	0.61
	其中：远期	1,192,400.00	0.61
	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	17,510,280.33	8.94
8	其他资产	369,152.72	0.19
9	合计	195,898,901.26	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	69,403,742.62	36.36
中国	64,601,823.30	33.85
英国	35,684,314.10	18.70
合计	169,689,880.02	88.90

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	55,304,596.18	28.97
材料	21,156,646.66	11.08
工业	652,540.31	0.34
非必需消费品	1,361,051.71	0.71
必需消费品	10,410,460.87	5.45
保健	-	-
金融	54,382,641.19	28.49
信息技术	7,540,270.60	3.95
电信服务	15,733,869.38	8.24
公用事业	3,147,803.12	1.65
合计	169,689,880.02	88.90

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	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	3,506,000	13,693,447.66	7.17
2	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	75,920	10,831,316.98	5.67
3	Vale S.A.	巴西淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	70,813	10,260,217.37	5.38
4	Open Joint Stock Company Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	165,650	10,200,558.20	5.34
5	Itaú Unibanco Holding S.A.	巴西 Itau Unibanco Banco Multiplo 股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	80,230	7,912,928.29	4.15
6	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	115,000	7,229,655.44	3.79
7	OAO Lukoil	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	22,360	7,225,559.43	3.79
8	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	巴西安贝夫公司	ABV UN	纽约证券交易所	美国	35,855	6,983,753.90	3.66
9	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	3,335,000	6,662,347.84	3.49
10	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	623,000	6,603,843.61	3.46

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)	102,800.00	0.05
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,700.00	0.05
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,700.00	0.05
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,300.00	0.05
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	100,900.00	0.05

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)	7,137,188.19	3.74

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	259,538.53
4	应收利息	1,096.90
5	应收申购款	61,931.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,585.80
8	其他	-
9	合计	369,152.72

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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	277,232,625.29
本报告期基金总申购份额	4,984,290.20
减：本报告期基金总赎回份额	21,400,801.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	260,816,114.46

§ 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 3 季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>