

南方全球精选配置证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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2016年10月21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2016年7月1日起至2016年9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	6,065,642,880.86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	<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</p>

	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：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 Corporation
	中文	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
办公地址		225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-55,770,869.95
2. 本期利润	185,442,400.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0302
4. 期末基金资产净值	4,869,893,138.77
5. 期末基金份额净值	0.803

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。

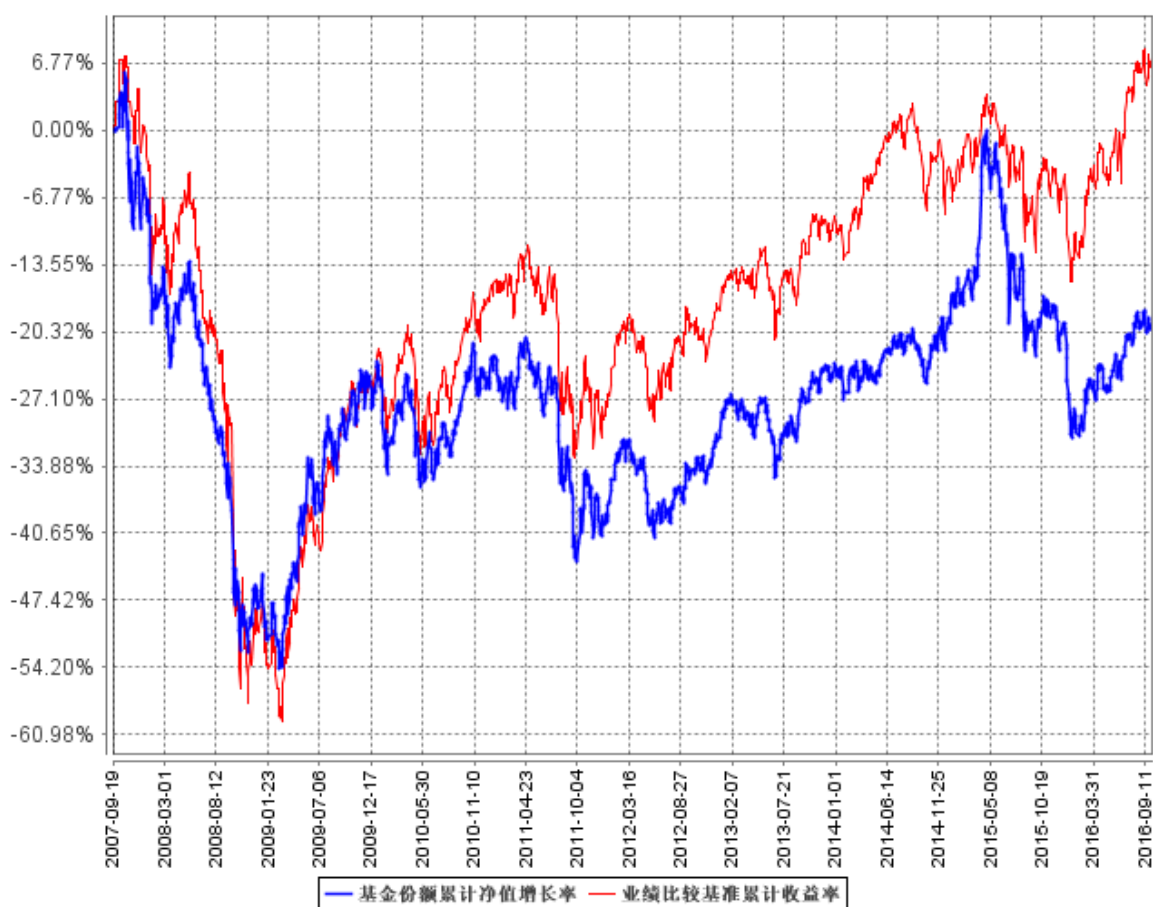
3.2 基金净值表现

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	3.88%	0.57%	7.30%	0.63%	-3.42%	-0.06%

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

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	2009年	-	15年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。

	基金经理	6月25日			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；2015年9月至今，任国际投资决策委员会委员；2016年5月至今，担任国际业务部执行总监；2009年6月至今，担任南方全球基金经理；2010年12月至今，任南方金砖基金经理；2011年9月至2015年5月，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月至今，任南方香港优选基金经理；2016年6月至今，任南方原油基金经理。
蔡青	本基金基金经理	2015年5月28日	-	10年	女，英国朴茨茅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，现任国际业务部总监助理。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；2015年9月至今，任南方香港成长基金经理。

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 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，未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2016年三季度全球资本市场整体表现相对平稳，期内无重大风险性事件发生，原油、黄金等主要大宗商品价格趋于稳定。美联储在七月份及九月份的议息会议中决定维持基准利率不变，符合市场预期。继美国五月份新增非农就业人数大幅不及预期之后，六月至九月新增非农就业人数稳定增长，四个月合计新增非农就业人数达到84.6万，市场对美联储12月加息的预期逐步提升。

随着负利率对经济的一些负面效应逐渐显现，市场对主要央行利率下限的预期出现转变，期内美国、日本、德国十年期国债的收益率均有所回升。股票市场方面，估值较低的新兴市场股指涨幅普遍优于发达市场股指涨幅，反映出在全球资产荒的宏观背景下估值洼地被逐步填平的进程仍在延续。随着深港通方案的宣布，香港市场三季度出现单边上涨行情，估值较低的金融、地产类股票受到南下资金的广泛追捧。

报告期间，按照MSCI发达国家指数按美元计价上涨4.4%，MSCI新兴市场指数按美元计价上涨8.3%，恒生指数按港币计价上涨12.0%，黄金价格按美元计价微跌0.5%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别回升了11、16和1个基点。新兴市场主要国家报告期间延续强势表现，其中巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨13.3%，俄罗斯MICEX指数按本币计价上涨4.6%，印度Nifty指数按本币计价上涨3.9%。美元指数略有回落，由96.14下降至95.46。

2016年三季度，港股市场跟随全球主要股票市场一起出现了较大幅度的震荡，在资产配置上，本基金维持了较为均衡的仓位水平。在投资策略上遵循先优选行业，再配置个股，其次注意持仓成本的原则。对金融、工业行业进行了较高比例的配置。

本基金2016年3季度基金净值增长3.88%，基金基准增长7.30%。

2016年三季度资本市场表现较为平稳，展望四季度，美联储年底加息靴子是否会落地、意大利修宪公投、美国总统大选、德国银行问题等诸多不确定性因素将集中暴露，四季度重点需要把握市场波动带来的投资机会。

未来本基金投资团队将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，为投资者追求稳定持续的回报。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	447,829,206.21	8.93
	其中：普通股	447,829,206.21	8.93
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	2,696,161,719.80	53.79
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	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	618,910,238.10	12.35
7	银行存款和结算备付金合计	1,246,528,470.47	24.87
8	其他资产	2,957,842.37	0.06
9	合计	5,012,387,476.95	100.00

注：1、上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

2、本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 27,675,674.01 元，占基金资产净值比例 0.57%。

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	447,829,206.21	9.20
合计	447,829,206.21	9.20

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
------	------------	--------------

非必需消费品	-	-
必需消费品	22,361,801.62	0.46
能源	-	-
金融	279,300,527.69	5.74
工业	40,138,421.40	0.82
材料	106,028,455.50	2.18
保健	-	-
通讯	-	-
科技	-	-
公用事业	-	-
合计	447,829,206.21	9.20

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

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 Overseas Property Holdings Limited	中海物业集团有限公司	2669 HK	香港交易所	中国	111,000,000	152,908,272.00	3.14
2	Zhaojin Mining Industry Company Limited	招金矿业股份有限公司	1818 HK	香港交易所	中国	15,000,000	101,120,926.50	2.08
3	CITIC Limited	中国中信股份有限公司	267 HK	香港交易所	中国	5,476,000	52,144,269.22	1.07
4	China Energy Engineering Corporation Limited	中国能源建设股份有限公司	3996 HK	香港交易所	中国	42,000,000	40,138,421.40	0.82
5	Shanghai Industrial Holdings Limited	上海实业控股有限公司	363 HK	香港交易所	中国	2,000,000	38,399,262.00	0.79
6	China	中国海外	688	香港	中国	1,098,000	24,862,575.08	0.51

	Overseas Land And Investment Ltd.	发展有限公司	HK	交易所				
7	L'Occitane International S.A.	欧舒丹	973 HK	香港交易所	中国	1,680,000	22,361,801.62	0.46
8	Bank Of Chongqing Co., Ltd.	重庆银行股份有限公司	1963 HK	香港交易所	中国	2,000,000	10,951,538.40	0.22
9	CITIC Dameng Holdings Limited	中信大锰控股有限公司	1091 HK	香港交易所	中国	15,000,000	4,907,529.00	0.10
10	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	1,000	34,610.99	0.00

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序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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL	货币市场	开放式	JP Morgan Asset Management（摩根大	618,910,238.10	12.71

	FUND(摩根大通货币市场基金)	基金		通资产管理公司)		
2	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF (iShares 安硕中国大盘股 ETF)	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	342,661,290.30	7.04
3	ISHARES MSCI CHINA ETF (iShares 安硕 MSCI 中国 ETF)	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	323,873,300.00	6.65
4	DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST CSI 300 CHINA A-SHARES ETF (德银 X-trackers Harvest 沪深 300 中国 A 股)	ETF 基金	开放式	DBX Advisors LLC (DBX 顾问公司)	311,866,615.60	6.40
5	SPDR GOLD SHARES (SPDR 黄金信托)	ETF 基金	开放式	SSgA Funds Management Inc (道富基金管理公司)	293,649,577.20	6.03
6	POWERSHARES DB AGRICULTURE FUND (PowerShares 德银农业基金)	ETF 基金	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt Ltd (景顺 PowerShares 资产管理公司)	266,844,888.00	5.48
7	ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND (能源精选行业 SPDR 基金)	ETF 基金	开放式	SSgA Funds Management Inc (道富基金管理公司)	235,759,729.00	4.84
8	ISHARES U.S. ENERGY ETF (iShares 安硕美国能源 ETF)	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	182,303,940.00	3.74
9	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF (VanEck Vectors 农业企业 ETF)	ETF 基金	开放式	Van Eck Associates Corp (泛达公司)	166,811,444.00	3.43
10	ISHARES MSCI INDIA ETF (iShares 安硕 MSCI 印度 ETF)	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	157,115,278.40	3.23

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,937.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,784,167.45
4	应收利息	38,050.18
5	应收申购款	133,687.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,957,842.37

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

报告期期初基金份额总额	6,202,239,825.71
报告期期间基金总申购份额	5,858,308.79
减：报告期期间基金总赎回份额	142,455,253.64
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	6,065,642,880.86

§7 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、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方全球精选配置证券投资基金托管协议》。
- 3、南方全球精选配置证券投资基金 2016 年第 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>