

南方全球精选配置证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 月 22 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 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	17,276,227,006.26 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、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
	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(2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-69,930,643.95
2. 本期利润	631,621,784.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0359
4. 期末基金资产净值	11,346,965,889.39
5. 期末基金份额净值	0.657

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。

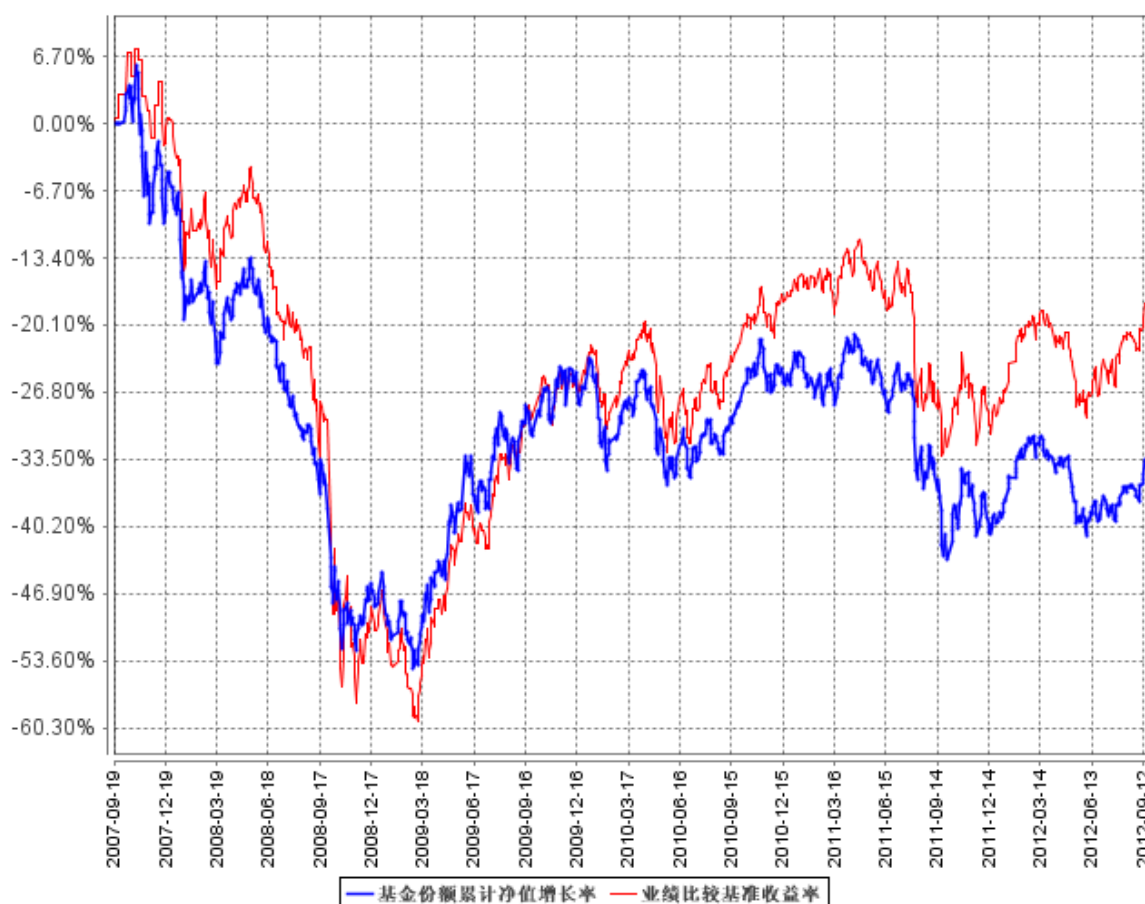
3.2 基金净值表现

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	5.97%	0.73%	5.98%	0.82%	-0.01%	-0.09%

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



注：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		
黄 亮	本基金的基金经理	2009年6月25日	—	11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，任南方中国中小盘指数基金基金经理。2012 年 9 月起兼任南方基金香港子公司--南方东英资产管理有限公司副总经理，负责 RQFII ETF 的投资运作管理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010 年 4 月 1 日	-	15 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 RTMC 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合规守信情况说明

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 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 1 次，是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

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

三季度美国各项经济数据超出预期，显示全球最大经济仍在缓慢复苏。房地产市场新屋开工和旧房交易活跃，使投资者终于看到了走出低谷的曙光。美国消费者信心也已经恢复到次贷危机以前的水平，而通胀预期一直维持在低位则为美联储 QE3 的实施提供了空间。在欧洲方面，欧盟的 ESM 正式启动很大程度上帮助了欧债危机进入稳定状态。欧央行对稳定金融市场的坚定承诺使得西班牙、葡萄牙和意大利的国债利率跌回警戒线以内。欧元区投资者信心在报告期内也有所回升。新兴市场经济体则跟随美联储、欧央行和日本央行继续放松其货币政策，以低利率对冲经济增长速度的下滑和其货币的相对升值。在低利率和充沛资金的支持下，各大类资产和全球各主要市场三季度均表现良好。股票、大宗商品、企业和高收益债券在报告期均继续呈现正收益。新兴市场 and 周期性行业表现突出。报告期内 MSCI 成熟市场指数上升 5.54%，MSCI 新兴市场指数上升 6.57%。本基金三季度在国家配置上实行超配美国、德国、新加坡、香港和俄罗斯，低配其他新兴市场国家的策略，实现了较好的收益；在行业配置上，本基金增加了周期性行业的比重；在个股选择上，腾讯控股、六福珠宝等个股均取得了较好回报。

展望四季度，美联储的无限 QE、欧洲和日本央行的量化宽松，叠加新兴市场货币政策的继续放松对各类资产价格的支撑极大。从股票估值角度看，虽然市场已经和历史平均基本持平或略有超出，但股票收益特别是其股息收益率相对于历史新低的债券收益率是仍然具有较大的吸引力；同时股票的供给将开始跟不上资金的流入。股市的主要风险来自于两方面：一是 2012 年全年的盈利预期还没有完全反应全球经济增速下滑的预期，二是新兴市场内企业成本结构出现本质性的上扬趋势。但是，投资者信心和风险资产持有水平普遍较低。随着主要经济体新政治周期的到来，市场情绪的提升将带来新兴市场和部分周期性标的的投资机会。四季度，本基金将适当提高股票仓位，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当期收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2012 年三季度净值上升 5.97%，基金基准上升 5.98%。基金净值和基准均以人民币计价。

§ 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	3,552,752,600.18	31.06
	其中：普通股	3,552,752,600.18	31.06
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	7,129,360,017.92	62.33
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	287,941,111.91	2.52
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	259,564,495.85	2.27
7	银行存款和结算备付金合计	188,332,403.30	1.65
8	其他资产	19,243,794.33	0.17
9	合计	11,437,194,423.49	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	3,552,752,600.18	31.31
合计	3,552,752,600.18	31.31

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（%）
通讯	456,319,090.83	4.02
非必需消费品	857,304,218.75	7.56
必需消费品	175,024,540.48	1.54
能源	174,588,213.60	1.54
金融	1,298,881,831.94	11.45
保健	132,980,669.81	1.17
工业	94,562,890.96	0.83

材料	225,613,966.17	1.99
科技	66,861,691.92	0.59
公用事业	70,615,485.72	0.62
合计	3,552,752,600.18	31.31

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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国	1,300,000	280,888,457.20	2.48
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	11,035,000	232,835,807.46	2.05
3	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港(控股)有限公司	2388 HK	香港交易所	中国	11,200,000	225,783,745.60	1.99
4	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	1,834,229	175,808,105.64	1.55
5	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	762 HK	香港交易所	中国	16,864,000	175,430,633.63	1.55
6	Haitong Securities CO., LTD.	海通证券股份有限公司	6837 HK	香港交易所	中国	20,400,000	161,162,880.48	1.42
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	158,567,119.80	1.40
8	China Minsheng Banking Corp., Ltd.	中国民生银行股份有限公司	1988 HK	香港交易所	中国	29,000,000	145,146,693.60	1.28
9	New China	新华人寿	1336	香港	中国	5,500,000	111,775,548.50	0.99

	Life Insurance Company Ltd.	保险股份有限公司	HK	交易所				
10	Guangzhou Pharmaceutical Company Limited	广州药业股份有限公司	874 HK	香港交易所	中国	7,500,000	89,673,963.00	0.79

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)	-1,820,000.00	-
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-1,997,500.00	-
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-2,445,000.00	-
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-2,570,000.00	-
5	远期投资	汇率远期(日元兑人民币)	-2,710,364.64	-

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	契约型开放式基金	Hang Seng Investment Management Ltd (恒生投资管理公司)	945,219,999.60	8.33
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST (SPDR 美国标普500指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	StateStreet Global Advisors (道富环球投资)	415,260,359.15	3.66

				管理公司)		
3	iShares MSCI South Korea Index Fund (安硕韩国指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	337,448,997.00	2.97
4	Market Vectors Russia ETF (俄罗斯指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	Van Eck Associates Corp (范埃克资产管理公司)	329,278,764.34	2.90
5	WisdomTree Emerging Markets Equity Income Fund (WisdomTree 新兴市场收益性股票基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	WisdomTree ETFs/USA (美国 WisdomTree 指数基金管理公司)	306,289,323.00	2.70
6	iShares MSCI United Kingdom Index Fund (安硕 MSCI 英国指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	296,857,022.09	2.62
7	JPM Lux Liquidity Institutional Fund (摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约型开放式基金	JP Morgan Asset Management (摩根大通资产管理公司)	259,564,495.85	2.29
8	iShares S&P 500 Index Fund (安硕美国标普 500 指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	238,066,504.00	2.10
9	SPDR S&P China ETF (SPDR 中国指数基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	SSGA Funds Management Inc (道富环球投资管理公司)	227,074,380.50	2.00
10	SPDR Gold Trust (SPDR 黄金基金)	ETF 基金	契约型开放式基金	StateStreet Global Advisors (道富环球投资管理公司)	212,701,869.90	1.87

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	1,840.10
2	应收证券清算款	8,971,367.22
3	应收股利	9,128,323.07
4	应收利息	234,351.13
5	应收申购款	907,912.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,243,794.33

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	17,610,827,267.86
本报告期基金总申购份额	7,609,890.40
减：本报告期基金总赎回份额	342,210,152.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	17,276,227,006.26

§ 7 备查文件目录**7.1 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 2012 年第 3 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华 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>