南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：2010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2010年10月20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2010年7月1日起至2010年9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	9,003,106,173.45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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	-170,548,978.75
2.本期利润	625,392,238.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0681
4.期末基金资产净值	5,893,053,249.17
5.期末基金份额净值	0.655

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	11.58%	1.11%	12.44%	1.12%	-0.86%	-0.01%

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

§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		
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2008年4月11日	-	11	注册金融分析师（CFA），工商管理硕士，具有基金从业资格。1999年加入南方基金，先后担任研究员、基金经理助理，2002年4月-2006年3月，任隆元基金经理；2005年8月-2006年3月，任金元基金经理；2006年3月至今，任开元基金经理；2008年4月至今，任南方隆元基金经理。
蒋朋宸	本基金基金经理	2008年4月11日	-	6	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士，具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师，2005年加入南方基金，2008年4月至今，任南方盛元基金经理；2008年4月至今，任南方隆元基金经理；2009年2月至今，任南方宝元债券基金经理。

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、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》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

2010年三季度，在全球各国政府继续其刺激政策，并对中国从各个方面不停施压，包括升值以及海洋资源的争夺等。国内具体的房地产调控政策也相继出台了，A股市场出现了回稳向上的格局。隆元基金保持了相对较高的股票配置，主要是大盘央企蓝筹股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年三季度本基金的净值增长率为11.58%。从长期来看，今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理，从中期来看，我们要在中国原有的以及随着美国危机已经一同破灭了的增长模式之外，寻找中国经济新的增长模式与增长点，做好战略进攻的研究准备。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010年是艰难抉择的一年。从中国经济增长的历史经验表明，每一次经济结构的转型都是不破不立、有破必立。当单纯依靠房地产和出口来拉动投资和消费增长的这种模式已经走到了尽头时，通过对房地产市场的规范、对人民币管理弹性的放宽、对地方政府债务问题的重视、采取出口退税的下调、最低工资的调整、发展新能源产业等一系列措施来提高中国生产力水平，中央正在积极采取正确的措施来抑制资产泡沫、调整经济发展结构，这必将为中国新的增长方式提供发展空间。

在2010年三季度，中国政府面临着国际和国内的压力。在国际上，主要是各国想各自减负，通过施压人民币升值将更多的经济危机后果转嫁给中国。并担心中国的崛起，特别是在中国周边的海洋资源上遏制中国未来的发展。在国内，由于劳动力市场上供求关系的改变，工资水平上升加快，并且在未来很长一段时间内，全社会平均工资呈上涨趋势是确定的，这将导致结构性通胀长期存在的可能性较大。

在新的局面下，我们将争取把握住经济危机之后和经济转型之中的经济成长机会，并积极关注在新的形势下可能出现的突破型的投资机会。主要是估值优势明显、政府政策支持有优势、投资安全边际高、前景较好的次新大盘央企蓝筹股，抵抗通货膨胀的板块，以及国家内需投资扶持的铁路板块等。

在今后的投资管理中，我们将继续坚持以公司价值为基础，加强对行业和具体公司的研究分析，努力寻找行业龙头，并结合国家相关政策的变化，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人规避风险、获取收益。

§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	5,525,847,218.98	93.51
	其中：股票	5,525,847,218.98	93.51
2	固定收益投资	131,196,000.00	2.22
	其中：债券	131,196,000.00	2.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	245,667,967.18	4.16
6	其他资产	6,492,027.34	0.11
7	合计	5,909,203,213.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	456,620,000.00	7.75
B	采掘业	624,454,308.24	10.60
C	制造业	2,361,116,574.94	40.07
C0	食品、饮料	402,230.95	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,360,714,343.99	40.06
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	186,671,027.40	3.17
E	建筑业	897,291,681.31	15.23
F	交通运输、仓储业	413,306,707.45	7.01
G	信息技术业	291,329,120.16	4.94
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	196,417,733.06	3.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	98,640,066.42	1.67
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,525,847,218.98	93.77

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	601766	中国南车	88,040,013	502,708,474.23	8.53
2	600547	山东黄金	8,659,942	483,830,959.54	8.21
3	601989	中国重工	53,021,103	458,632,540.95	7.78
4	600598	北大荒	34,000,000	456,620,000.00	7.75
5	601106	中国一重	82,341,418	430,645,616.14	7.31
6	601299	中国北车	58,362,528	309,321,398.40	5.25
7	600050	中国联通	57,348,252	291,329,120.16	4.94
8	601390	中国中铁	65,772,315	278,874,615.60	4.73
9	601006	大秦铁路	32,200,000	270,802,000.00	4.60
10	601618	中国中冶	61,849,560	249,253,726.80	4.23

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	131,196,000.00	2.23
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	131,196,000.00	2.23

5.5 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

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	0801017	08央行票据17	1,300,000	131,196,000.00	2.23

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,147,989.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,750,229.96
5	应收申购款	593,807.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,492,027.34

5.8.4 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。

5.8.5 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	9,292,556,750.58
本报告期基金总申购份额	22,640,797.71
减：本报告期基金总赎回份额	312,091,374.84
本报告期期末基金份额总额	9,003,106,173.45

§7 备查文件目录

7.1 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2010年3季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方绩优成长股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：2010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2010年10月20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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	7,977,864,908.06份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，不仅重视公司的业绩与成长性，更注重公司的业绩与成长性的质量，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析，根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间，所处行业结构相对稳定，在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转，具有一定的垄断竞争优势，公司治理结构透明完善，管理水平领先的上市公司。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×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：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"南方绩优"

§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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	67,424,918.65
2.本期利润	2,172,274,162.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.2667
4.期末基金资产净值	11,366,086,743.75
5.期末基金份额净值	1.4247

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	23.01%	1.21%	11.74%	1.05%	11.27%	0.16%

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

§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		
张原	本基金的基金经理	2009年9月25日	-	4	美国密歇根大学经济学硕士学位，具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金，曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员，南方高增长及南方隆元产业主题基金基金经理助理，2009年9月至今，任南方中证500基金经理。

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、《南方绩优成长股票型证券投资基金合同》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

注：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

3季度A股市场表现符合我们2季度对于市场的乐观判断，市场在2季度大幅下跌后出现了强劲反弹。在2季度较为谨慎的仓位上，3季度绩优成长基金主动进行了加仓。通过对医药、科技、资源类股票的配置，取得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年3季度，南方绩优成长基金净值增长23.01%，同期沪深300增长14.53%，上证综指增长10.73%。

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4季度，我们认为以下变化值得关注：1、美联储坚定执行的量化宽松政策对于全球资产价格预期和风险偏好的改变；2、国家即将出台的"十二五"规划可能对于收入分配改革、财税改革、产业结构调整、区域经济协调发展等问题给予更高关注；3、宏观经济政策从紧缩回归到正常，宏观经济企稳回升。

沿着这三条主线，我们认为未来A股投资机会将集中在资源、资产行业；长期受益于国家"十二五"规划中重点支持的新兴行业；宏观经济企稳回升中最为受益的中游行业。需要关注的是房地产行业在经历了长期政策调整后，能否回归正常良性发展轨道。

我们判断央行此次加息有助于通胀预期管理，但不代表政策已经转为紧缩。目前通胀压力主要集中在食品价格上涨压力，后者必须依靠食品本身的供应增加解决。值得关注的是资产价格上涨预期，如果资产价格持续上涨，不排除央行采取其他紧缩措施。除此之外，4季度A股市场主要风险来自中小市值股票解禁带来的限售股压力。

§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	9,943,696,180.59	87.17
	其中：股票	9,943,696,180.59	87.17
2	固定收益投资	476,521,000.00	4.18
	其中：债券	476,521,000.00	4.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,920.00	3.51
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	538,095,436.31	4.72
6	其他资产	48,589,732.96	0.43
7	合计	11,406,903,269.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	203,670,000.00	1.79
B	采掘业	177,053,066.31	1.56
C	制造业	6,013,401,406.23	52.91
C0	食品、饮料	598,316,824.44	5.26
C1	纺织、服装、皮毛	294,987,136.79	2.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	102,311,197.80	0.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	305,315,424.62	2.69
C5	电子	666,355,440.22	5.86
C6	金属、非金属	1,091,005,059.17	9.60
C7	机械、设备、仪表	1,845,989,166.14	16.24
C8	医药、生物制品	1,109,121,157.05	9.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	125,362,580.63	1.10
F	交通运输、仓储业	71,701,094.70	0.63
G	信息技术业	1,293,089,557.56	11.38
H	批发和零售贸易	788,207,637.98	6.93
I	金融、保险业	237,869,420.06	2.09
J	房地产业	484,057,039.04	4.26
K	社会服务业	398,809,902.42	3.51
L	传播与文化产业	150,474,475.66	1.32
M	综合类	-	-
	合计	9,943,696,180.59	87.49

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	600111	包钢稀土	8,000,000	614,880,000.00	5.41
2	600519	贵州茅台	2,028,838	342,325,835.74	3.01
3	601607	上海医药	13,979,250	312,436,237.50	2.75
4	002024	苏宁电器	18,357,790	293,173,906.30	2.58
5	600276	恒瑞医药	5,758,901	280,976,779.79	2.47
6	000425	徐工机械	6,925,317	267,732,755.22	2.36
7	600031	三一重工	8,158,632	238,721,572.32	2.10
8	600664	哈药股份	10,027,477	227,423,178.36	2.00
9	002106	莱宝高科	6,000,000	221,400,000.00	1.95
10	600256	广汇股份	7,000,000	219,170,000.00	1.93

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	476,521,000.00	4.19
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	476,521,000.00	4.19

5.5 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

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	0901048	09央票48	3,200,000	314,432,000.00	2.77
2	0801041	08央行票据41	1,100,000	111,419,000.00	0.98
3	0801044	08央行票据44	500,000	50,670,000.00	0.45

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,950,117.58
2	应收证券清算款	27,202,999.61
3	应收股利	-
4	应收利息	8,919,172.64
5	应收申购款	1,517,443.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,589,732.96

5.8.4 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债券。

5.8.5 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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	8,237,656,161.96
本报告期基金总申购份额	65,878,912.03
减：本报告期基金总赎回份额	325,670,165.93
本报告期期末基金份额总额	7,977,864,908.06

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。

2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。

3、南方绩优成长股票型证券投资基金2010年3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

南方全球精选配置证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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：2010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2010年10月25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，投资者在做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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至2010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		21,377,294,232.88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
项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约银行
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

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"。

§3 主要财务指标

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	86,521,785.34
2.本期利润	1,495,733,806.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0688
4.期末基金资产净值	15,465,511,284.66
5.期末基金份额净值	0.723

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	10.38%	0.76%	13.93%	0.87%	-3.55%	-0.11%

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

§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	-	9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；2009年6月至今，担任南方全球基金经理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010年4月1日	-	12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。

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 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

三季度全球市场的关注转向了美联储准备实行第二轮量化宽松货币政策。从杯子半空的角度来看，美联储是不得以而为之。美国经济在大规模的货币和财政的刺激下，仍然表现疲软，失业率居高不下，经济数据显示二次探底可能性愈来愈大。所以美联储只能以更为极端的手段来防止经济的回落。从杯子半满的角度来看，美联储是主动出击，迫使全球经济再平衡。也就是利用美元的国际储备货币的特殊地位，通过印钞来造成美元对其它货币的贬值，从而迫使世界其它经济体再度膨胀来带动美国的出口，平衡贸易赤字，最终让美国经济恢复其竞争力。而从其它国家的反应来看，各国对美元的贬值是不欢迎的，并各想方法来保持本国货币的相对弱势。因为美国的政策相当于让其它国家来分担其经济问题。三季度，G20财长会议未能就一个新的世界货币体系达成共识；日本在六年里首次干预汇率以阻止日元的升值；中国在宣布汇改后也只是让人民币缓慢地升值。在这样的国际大环境下，全球投资者对纸货币的信心大幅下降，对各类能保值的实体和金融资产的需求大增，从而造就了三季度股市、债市、大宗商品一齐大幅上涨的罕见行情。三季度，MSCI成熟市场指数上涨了12.24%，MSCI新兴市场指数上涨了16.44%。MSCI中国指数则上涨了9.19%。同时，各类资产和市场之间的关联度的继续攀升至新高，说明市场上涨主要是受货币贬值这一宏观因素的驱动。从行业来看，和大宗商品相关的以及和成长相关的行业如原材料、工业、可选消费等表现突出，而二季度表现较好的是防御性行业如公用事业、必选消费、电信等则在三季度有较大幅度的落后。

本基金在三季度随着市场对于宏观预期的改变而逐步增加了对原材料、工业、能源等行业的配置，同时也提高了新兴市场相对于成熟市场的配置，因此取得了基金净值上涨10.38%的表现。展望四季度，主要宏观事件有11月2日的美国中期选举和11月2至3日的美联储会议。市场价格已经在较大程度上反映了投资者对于共和党赢得中期选举和美联储将购入6500亿美国国债的预期。不过，本轮资产价格上涨的趋势相当强劲，所以市场上演年末上涨行情的可能性较大。绝大部分的新兴市场将面临美联储量化宽松政策所引发的资产泡沫的巨大压力，为投资者提供较好的短期投资机会。本基金管理团队将在四季度继续遵循的长期、稳健的投资策略，抓住全球宏观发展的主线，认真研究，努力挖掘投资机会，提前布局，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

本基金2010年三季度净值增长10.38%，基金基准增长13.93%。

§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	4,644,622,766.34	29.86
	其中：普通股	4,644,622,766.34	29.86
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	9,262,095,663.70	59.55
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	79,180,500.00	0.51
	其中：远期	79,180,500.00	0.51
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	439,000,858.50	2.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	513,638,126.49	3.30
7	银行存款和结算备付金合计	594,409,937.35	3.82
8	其他资产	20,773,693.25	0.13
9	合计	15,553,721,545.63	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	4,644,622,766.34	30.03
合计	4,644,622,766.34	30.03

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	494,193,460.29	3.20
材料	460,241,594.77	2.98
工业	477,890,271.92	3.09
非必须消费品	337,974,738.31	2.19
必须消费品	331,447,107.59	2.14
保健	112,898,070.78	0.73
金融	1,353,908,532.42	8.75
信息技术	461,216,791.01	2.98
电信服务	546,553,594.21	3.53
公用事业	68,298,605.04	0.44
合计	4,644,622,766.34	30.03

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 Mobile Limited	中国移动有限公司	00941	香港交易所	中国	6,400,000	439,067,395.20	2.84
2	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	00939	香港交易所	中国	45,031,000	264,409,963.69	1.71
3	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	03988	香港交易所	中国	71,150,000	250,049,865.95	1.62
4	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	00700	香港交易所	中国	1,549,200	226,877,092.88	1.47
5	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	02628	香港交易所	中国	8,100,000	214,374,344.85	1.39
6	Dongyue Group Limited	东岳集团有限公司	00189	香港交易所	中国	87,200,000	198,782,305.92	1.29
7	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd	中国平安保险（集团）股份有限公司	02318	香港交易所	中国	1,940,000	132,673,511.52	0.86
8	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	00386	香港交易所	中国	21,836,000	129,723,553.36	0.84
9	Zhaojin Mining Industry Company Limited	招金矿业股份有限公司	01818	香港交易所	中国	5,800,000	119,696,983.80	0.77
10	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	00883	香港交易所	中国	9,030,000	117,271,613.09	0.76

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）	5,850,000.00	0.04
2	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	5,815,000.00	0.04
3	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	5,705,000.00	0.04
4	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	5,320,000.00	0.03
5	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	5,195,000.00	0.03

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	Vanguard Emerging Market ETF（领航新兴市场基金）	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group（领航集团）	1,581,995,688.00	10.23
2	Hang Seng 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）	1,019,733,334.56	6.59
3	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund（富时新华中国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors（巴克莱全球基金顾问公司）	550,926,915.84	3.56
4	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）	513,638,126.49	3.32
5	Vanguard FTSE All-World Ex-US Index Fund（领航富时全球市场除美国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group（领航集团）	486,767,904.00	3.15
6	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）	450,796,399.20	2.91
7	DB Platinum IV - Croci US（德意志银行美国指数增强基金）	ETF基金	契约型开放式	DB Platinum Advisors（德意志银行投资管理）	345,492,290.40	2.23
8	iShares iBoxx ¥ High Yield Corporate Bond Fund（安硕iBoxx高收益公司债指数基金）	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金顾问公司）	300,510,829.50	1.94
9	iShares MSCI South Korea Index Fund（安硕摩根斯坦利韩国指数基金）	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金顾问公司）	299,298,935.57	1.94
10	iShares MSCI Taiwan Index Fund（安硕摩根斯坦利台湾市场指数基金）	ETF基金	契约型开放式	Barclays Global Fund Advisors（巴克莱全球基金顾问公司）	272,399,715.00	1.76

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	1,942.85
2	应收证券清算款	2,413,595.30
3	应收股利	11,989,935.63
4	应收利息	70,476.50
5	应收申购款	245,041.07
6	其他应收款	6,052,701.90
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,773,693.25

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	21,955,801,466.35
本报告期基金总申购份额	14,025,396.95
减：本报告期基金总赎回份额	592,532,630.42
本报告期期末基金份额总额	21,377,294,232.88

§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2010年3季度报告原文。

7.2 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

7.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com