南方金砖四国指数证券投资基金

2011 第二季度 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
报告送出日期:2011年7月20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07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04月01日起至06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	277,232,625.29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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	9,103,427.04
2.本期利润	-17,000,809.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0603
4.期末基金资产净值	268,487,894.42
5.期末基金份额净值	0.968

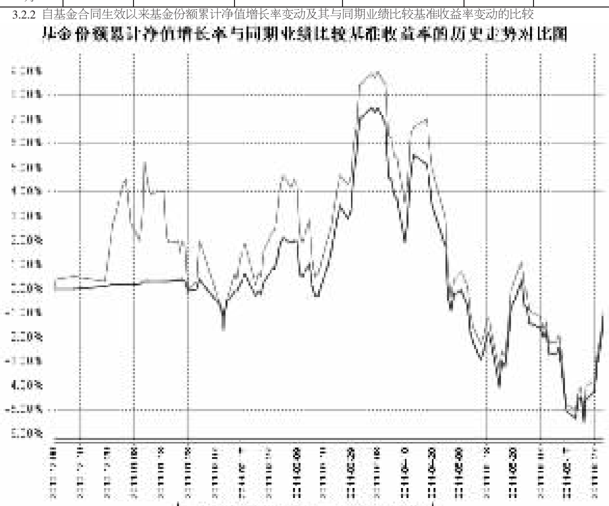
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.54%	0.92%	-7.12%	0.97%	0.58%	-0.05%

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



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,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;2010年12月至今,任南方金砖基金经理。

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

相比今年一季度北非中东事件、日本大地震而言,二季度全球的政治经济局势相对平稳。二季度的主线仍然是发达市场经济复苏的疲软和新兴市场的调控。美国的QE2在二季度末已经正式结束,在经济增长没有表现出预期的活力的情况下,美联储维持了低利率的宽松货币政策,希望借此降低QE2结束的影响,维持经济复苏态势。欧洲方面,欧债危机又重回投资人的视线,我们仍然维持了对欧洲长期谨慎的态度。欧洲债务问题的解决并非能够在短期内得到解决,欧洲经济将长期处于债务危机的阴影之下。虽然希腊议会在6月29日通过了为期5年的财政紧缩法案,希望通过财政紧缩的法案,从而达到债权人与救援各方的要求。然而,希腊危机的警报还没有解除。希腊紧缩将导致国内实体经济的进一步恶化,这对于未来希腊财政紧缩的具体执行可能会有所阻碍。新兴市场则依然维持在高通胀的威胁之下,中国的CPI在5月份达到了5.5%,中国人民银行也在4月6日进行了今年以来的第二次加息。受此影响,二季度以金砖四国为代表的新兴市场走势弱于发达市场,尤其是金砖四国中的俄罗斯和巴西本季度受到石油价格大幅波动的影响,市场的震荡幅度比较大。

本季度,基金维持了一个相对均衡的权益类投资的仓位,把握市场下跌中的机遇,完成了基金的建仓过程,同时也有选择的参与了香港IPO市场。二季度,基金净值下跌6.54%,战胜基准0.58%。

随着新兴市场调控政策的深入,通胀初步得到了有效控制,未来紧缩政策可能会出现一定的松动。由此,我们相对更加看好下半年的新兴市场。在操作上将维持一个均衡的基金仓位,以期达到对于标的指数的复制和跟踪。

展望未来,金砖四国经济增长在未来很长一段时间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。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-6.54%,基金基准增长-7.12%。

§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	238,582,805.28	88.20
	其中:普通股	78,610,718.38	29.06
	优先股	-	-
	存托凭证	159,972,086.90	59.14
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,806,277.68	3.99
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	683,000.00	0.25
	其中:远期	683,000.00	0.25
	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	18,446,796.70	6.82
8	其他资产	1,990,807.80	0.74
9	合计	270,509,687.46	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	114,267,777.42	42.56
中国	78,610,718.38	29.28
英国	45,704,309.48	17.02
合计	238,582,805.28	88.86

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	80,536,948.47	30.00
材料	35,588,808.78	13.26
工业	2,569,874.27	0.96
非必需消费品	1,002,434.75	0.37
必需消费品	12,603,513.16	4.69
保健	-	-
金融	77,694,852.01	28.94
信息技术	9,052,634.45	3.37
电信服务	13,973,373.04	5.20
公用事业	5,560,366.35	2.07
合计	238,582,805.28	88.86

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	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	118,800	26,032,451.07	9.70
2	Vale SA	淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	101,963	21,082,646.84	7.85
3	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	3,250,000	17,432,834.25	6.49
4	Gazprom OAO	俄罗斯天然气工业公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	151,000	14,247,745.13	5.31
5	Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Banco Multiplo 股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	72,900	11,110,410.52	4.14
6	Companhia de Bebidas das Americas	巴西安贝夫公司	ABV UN	纽约证券交易所	美国	43,455	9,485,664.54	3.53
7	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	2,985,000	9,408,241.80	3.50
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	569,000	8,593,162.72	3.20
9	LUKOIL OAO	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	20,400	8,396,512.70	3.13
10	Banco Bradesco S.A.	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD UN	纽约证券交易所	美国	61,100	8,102,048.43	3.02

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)	61,700.00	0.02
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	60,600.00	0.02
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	60,000.00	0.02
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	59,600.00	0.02
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	58,500.00	0.02

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)	10,806,277.68	4.02

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 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	1,838,261.43
4	应收利息	834.14
5	应收申购款	58,540.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	93,171.84
8	其他	-
9	合计	1,990,807.80

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	365,966,718.27
本报告期基金总申购份额	35,192,619.34
减:本报告期基金总赎回份额	123,926,712.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	277,232,625.29

§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2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

南方积极配置证券投资基金

2011 第二季度 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
报告送出日期:2011年7月20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7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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方积极配置股票(LOF)
交易代码	160105
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2004年10月14日
报告期末基金份额总额	1,922,813,715.47份
投资目标	本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。
投资策略	本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:基金整体业绩基准=上证综指×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资,因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。
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"南方积配"。

§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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-61,616,889.20
2.本期利润	-93,576,394.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0482
4.期末基金资产净值	2,106,041,105.97
5.期末基金份额净值	1.0953

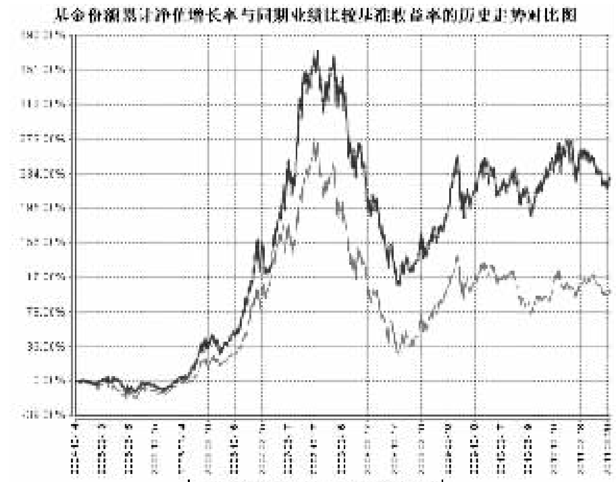
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.23%	0.82%	-4.70%	0.85%	0.47%	-0.03%

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		
李源海	本基金的基金经理	2010年1月30日	-	10	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010年7月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

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、《南方积极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

本期内猪肉价格上涨迅猛,通胀压力持续加大,宏观政策继续从紧,存款准备金率每月均上调了0.5%,市场资金利率上行。

宏观紧缩导致经济主体尤其是中小企业资金偏紧,通胀使得企业成本压力增大,盈利能力下降,股票市场结构分化继续。本季度,低估值的金融地产表现了较好的抗跌性,白酒等品牌消费则取得了明显的正收益,供给受限、行业集中度提高的水泥、煤炭、家电和部分化工板块也表现不错。

出于对通胀和企业盈利增长的担忧,本基金在期初适当降低了仓位,减持了一些毛利下滑的中游行业,利用市场调整增加了部分仓位,基于估值安全性和成长的确定性进一步提高了食品饮料、医药、零售、地产、家电和煤炭的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本期内基金净值下跌4.23%,虽然好于沪深300的5.56%跌幅,但没有做好波段操作,净值仍然是负收益。本基金继续致力于提高分析的深度和准确性,避免失误,在把握企业核心竞争优势的同时关注公司的长期价值。

§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	1,617,220,086.11	76.47
	其中:股票	1,617,220,086.11	76.47
2	固定收益投资	415,089.90	0.02
	其中:债券	415,089.90	0.02
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	2.36
	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	418,829,744.31	19.80
6	其他资产	28,423,451.41	1.34
7	合计	2,114,888,371.73	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	-	-
B	采掘业	135,430,960.77	6.43
C	制造业	863,244,731.44	40.99
C0	食品、饮料	196,304,601.61	9.32
C1	纺织、服装、皮毛	44,005,612.06	2.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,038,860.05	3.61
C5	电子	2,479,089.88	0.12
C6	金属、非金属	103,306,730.15	4.91
C7	机械、设备、仪表	342,163,171.61	16.25
C8	医药、生物制品	98,946,666.08	4.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	39,887,546.86	1.89
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,719,853.20	0.51
H	批发和零售贸易	76,385,033.68	3.63
I	金融、保险业	296,926,653.07	14.10
J	房地产业	151,908,862.90	7.21
K	社会服务业	42,716,444.19	2.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,617,220,086.11	76.79

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

代码	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	600519	贵州茅台	436,479	92,808,529.77	4.41
2	000001	深发展A	4,407,122	75,229,572.54	3.57
3	600000	浦发银行	7,256,812	71,407,030.08	3.39
4	000527	美的电器	3,724,792	68,498,924.88	3.25
5	601088	中国神华	2,244,720	67,655,860.80	3.21
6	600036	招商银行	4,828,389	62,865,624.78	2.99
7	600406	国电南瑞	1,661,965	60,329,329.50	2.86
8	000002	万科A	6,260,314	52,899,653.30	2.51
9	000895	双汇发展	762,388	50,370,975.16	2.39
10	601601	中国太保	2,242,353	50,206,283.67	2.38

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	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	415,089.90	0.02
8	其他	-	-
9	合计	415,089.90	0.02

注:本基金本报告期末未持有债券。

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	125887	中鼎转债	3,525	415,089.90	0.02
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

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

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,189,247.57
2	应收证券清算款	24,149,546.55
3	应收股利	918,251.40
4	应收利息	123,583.09
5	应收申购款	42,822.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,423,451.41

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	1,977,594,381.83
本报告期基金总申购份额	18,715,705.51
减:本报告期基金总赎回份额	73,496,371.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,922,813,715.47

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方积极配置证券投资基金基金合同》。
2、《南方积极配置证券投资基金托管协议》。
3、南方积极配置证券投资基金2011年2季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33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

2011 第二季度 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
报告送出日期:2011年7月20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7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。
本报告财务资料未经审计。
本报告期自2011年4月1日起至2011年6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	8,045,006,154.81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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-382,106,762.07
2.本期利润	-203,181,566.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0252
4.期末基金资产净值	10,337,365,742.62
5.期末基金份额净值	1.2849

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	-1.99%	0.93%	-4.28%	0.88%	2.29%	0.05%

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	2010年2月12日	-	5	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。2010年2月至今,任南方绩优基金经理。2011年2月至今,任南方高增基金经理。
史博	本基金的基金经理	2011年2月17日	-	13	特许金融分析师(CFA),硕士学历,13年研究及投资管理经验,具有基金从业资格。曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司。2004年7月-2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月-2009年5月任泰达首选基金经理;2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理。2009年10月加入南方基金,现任南方基金研究部总监、投资决策委员会委员。2011年2月至今,任南方绩优基金经理。

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

2季度以来,投资者担心通胀上行以及经济增速放缓,同时偏紧货币政策的累积影响逐渐显现,市场经历了一定程度的下跌。大小盘风格方面,市场仍然维持了上个季度的趋势,随着年报和一季报的披露,投资者对小市值股票的盈利和成长性出现担忧,中小盘和创业板股票市值继续回落。2季度末,随着经济减速成为现实,地方财政出现紧张迹象,投资者开始预期政策可能出现放松,市场也迎来了一波反弹。总的来看,业绩稳定的建材、食品饮料、家电、煤炭等行业在2季度表现较好。

2季度的具体操作上,我们维持了前期判断,在保持中性仓位和均衡配置的基础上,增加了煤炭、食品饮料的配置,降低了银行的配置,在2季度取得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年2季度,南方绩优成长基金净值增长-1.99%,同期基金基准增长-4.28%。

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3季度,我们维持谨慎乐观的观点,认为总供给的紧张可能导致未来经济增速中枢下移,一旦经济增速下降,对于在一定程度上放松各项从紧政策的预期将会抬头,但是,经济可能存在一定的滞胀压力,因为通货膨胀很难迅速大幅回落。从微观层面,企业尚不会面临严重的经营压力,尤其是处于中上游的企业。控制通胀预期和保持经济增长仍然是下阶段重要的政策目标,货币政策逐渐转向稳健观望。中小市值股票的盈利将受到考验,相对大盘股的估值溢价可能进一步降低,不过其中的优质公司已经具备一定投资价值。中报披露期是市场确认盈利预期是否下调的关键时期,期间股票的表现将继续分化,业绩超预期增长的公司可以取得超额收益。具体到板块的选择,我们相对看好低估值、盈利能力强,并且具有定价能力的板块和行业。

基于上述判断,3季度南方绩优成长基金将继续保持中性左右的仓位。板块方面,在保持均衡配置的基础上,可能会进行一定程度的轮动,以期把握市场节奏,创造超额收益。

§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	8,572,814,831.26	82.66
	其中:股票	8,572,814,831.26	82.66
2	固定收益投资	505,164,000.00	4.87
	其中:债券	505,164,000.00	4.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	789,001,623.50	7.61
	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	427,024,458.49	4.12
6	其他资产	77,474,605.27	0.75
7	合计	10,371,479,518.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	576,316,253.30	5.58
C	制造业	5,419,901,405.51	52.43
C0	食品、饮料	743,670,355.85	7.19
C1	纺织、服装、皮毛	224,439,159.20	2.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	452,126,212.04	4.37
C5	电子	433,542,502.32	4.19
C6	金属、非金属	1,148,090,858.55	11.11
C7	机械、设备、仪表	2,030,441,806.55	19.64
C8	医药、生物制品	387,590,511.00	3.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	467,663,554.51	4.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	125,350,492.92	1.21
H	批发和零售贸易	352,335,531.22	3.41
I	金融、保险业	1,090,302,052.54	10.55
J	房地产业	225,693,890.70	2.18
K	社会服务业	216,320,249.28	2.09
L	传播与文化产业	98,931,401.28	0.96
M	综合类	-	-
	合计	8,572,814,831.26	82.93

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	8,281,913	591,577,045.59	5.72
2	600585	海螺水泥	18,076,146	501,793,812.96	4.85
3	601699	潞安环能	10,822,978	355,101,908.18	3.44
4	600036	招商银行	27,000,000	351,540,000.00	3.40
5	000001	深发展A	19,999,971	341,399,504.97	3.30
6	601668	中国建筑	80,650,030	325,019,620.90	3.14
7	600406	国电南瑞	8,398,904	304,880,215.20	2.95
8	601288	农业银行	98,899,923	276,919,784.40	2.68
9	600031	三一重工	15,000,000	270,600,000.00	2.62
10	002236	大华股份	5,966,008	270,200,502.32	2.61

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	505,164,000.00	4.89
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	505,164,000.00	4.89

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	1101018	11央票18	2,000,000	193,180,000.00	1.87
2	1101021	11央票21	1,000,000	99,250,000.00	0.96
3	1101016	11央票16	600,000	57,960,000.00	0.56
4	1101028	11央票28	600,000	57,906,000.00	0.56
5	1101022	11央票22	500,000	48,275,000.00	0.47

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	4,420,070.91
2	应收证券清算款	55,920,000.00
3	应收股利	9,352,187.02
4	应收利息	6,144,326.70
5	应收申购款	1,638,020.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,474,605.27

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600406	国电南瑞	217,800,000.00	2.11	非公开发行

注:本基金本报告期末前十名股票中除上述股票外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

序号	8,163,587,336.45
本报告期基金总申购份额	159,344,151.26
减:本报告期基金总赎回份额	277,925,332.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,045,006,154.81

§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2011年2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