开元证券投资基金

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	南方开元封闭
交易代码	184688
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年3月27日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。
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“基金开元”。

§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	-25,784,519.79
2.本期利润	-33,411,416.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167
4.期末基金资产净值	2,275,289,469.27
5.期末基金份额净值	1.1376

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。

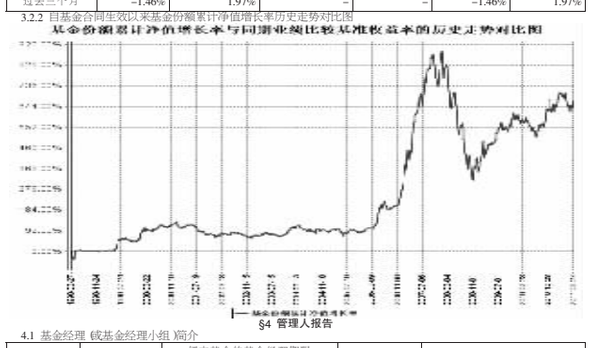
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.46%	1.97%	-	-	-1.46%	1.97%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图



§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		
汪澈	本基金基金经理、公司投资部副总监	2006年3月16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、投资部副总监;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。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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 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、《开元证券投资基金合同》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

2011年二季度,国内通货膨胀、央行采取了强烈的货币紧缩政策,市场利率节节攀升,并逐渐引发了市场对经济增速下滑的担忧。国际上地区冲突不断,主权债务危机不时浮现,美国复苏进程遇到挑战,世界经济前景不明朗。在担忧升级,而政府新的经济刺激政策没有明确推出的空档期,A股市场出现了回落。在利率水平提升的背景下,成长股的估值水平下调最为明显,特别是高成长高估值的小盘股。目前,开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。我们认为08年的金融危机过后,中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段,而30年的自由市场化浪潮过后,政府对经济资源和市场的干预和参与只会越来越多,因此我们看好中国的优势企业,特别是享受政府资源倾斜的大型国企。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度本基金的净值增长率为-1.46%。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金融危机已经一回就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

展望变幻莫测的未来,我们更加关注那些相对稳定和可测的因素,并从中寻找投资线索。

1.存款准备金率大幅提升后,银行体系的货币创造能力被极大压缩,再加上银行法定利率的长期负利率状况,大量资金开始流出表外,风险更大,杠杆更高,监管更弱。未来一段时间,决定A股投资的资金成本和估值水平的,将主要是影子银行体系的市场利率,因此A股未来的投资环境将更波动,更脆弱和更极端,这里面蕴藏的风险与机遇,将对组合的中期表现发挥较大影响。饱满的信心、审慎的心态、严格的遴选和灵活的操作,才能做好今后的A股投资。

2.金融危机之后,政府从市场的监管者,变成了金融和商品市场的最大参与者,政府的支出结构,将深刻影响总需求和产业结构。结合中国未来发展的内外部环境分析,我们认为政府支出的阶段性重点,会在刺激消费、刺激投资和保护低收入者的各项措施中游走,并在高铁、保障房等领域为资本市场提供了阶段性的投资热点。如果寻找更长期和可持续的投资热点,我们不能不关注政府在军工领域的持续增长的开支。在和平发展30年后,一个强大的和在资本市场占据足够份量的军工行业,已经可以而且必须出现和发展。我们需要认真分析这一领域的投资机会,坚持理性预期基础上的成长价值投资。

3.各国政府应对本轮金融危机的基本手段,就是财政赤字和货币宽松,这从基本面和资金面两个方向支持了资源品与农产品的长期牛市。我们需要认真分析这一领域的投资机会,做好组合资产的保值增值。

4.金融危机后,中国经济发展更加均衡,中部地区的增速开始显著快于东部;劳动力无限供给的局面结束,工资水平有了实质性上升,为今后消费占GDP比例的提升奠定了基础;随着外部需求的疲软,中国的增长更加依赖内需,增长的稳定性和可持续性增强。我们认为中国将进入一个通胀更高和增速更低,但增长质量显著提升的新的增长时期,金融、电信等服务业将在这样的发展进程中显著优于一般制造业,也是我们一个重点的研究和投资领域。

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	1,794,429,813.59	78.17
	其中:股票	1,794,429,813.59	78.17
2	固定收益投资	465,818,000.00	20.29
	其中:债券	465,818,000.00	20.29
	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	29,982,951.30	1.31
6	其他资产	5,192,052.98	0.23
7	合计	2,295,422,817.87	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	181,756,638.00	7.99
B	采掘业	438,801,371.56	19.29
C	制造业	868,621,804.03	38.18
C0	食品、饮料	-	-
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	868,621,804.03	38.18
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	141,750,000.00	6.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	163,500,000.00	7.19
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,794,429,813.59	78.87

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	601989	中国重工	15,000,000	206,850,000.00	9.09
2	600598	北大荒	12,982,617	181,756,638.00	7.99
3	600547	山东黄金	4,024,125	180,441,765.00	7.93
4	601766	中国南车	24,528,538	174,643,190.56	7.68
5	600030	中信证券	12,500,000	163,500,000.00	7.19
6	600050	中国联通	27,000,000	141,750,000.00	6.23
7	601857	中国石油	13,000,000	141,570,000.00	6.22
8	601088	中国神华	3,874,904	116,789,606.56	5.13
9	601299	中国北车	17,234,500	115,471,150.00	5.08
10	600150	中国船舶	1,547,478	114,497,897.22	5.03

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	29,931,000.00	1.32
2	央行票据	435,887,000.00	19.16
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	465,818,000.00	20.47

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	1,500,000	144,885,000.00	6.37
2	1101022	11央票22	1,400,000	135,170,000.00	5.94
3	1101024	11央行票据24	800,000	77,232,000.00	3.39
4	1101023	11央行票据23	500,000	49,625,000.00	2.18
5	080019	08国债19	300,000	29,931,000.00	1.32

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	1,422,762.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,769,290.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,192,052.98

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在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	600547	山东黄金	180,441,765.00	7.93	临时停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	50,686,168.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	50,686,168.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《开元证券投资基金基金合同》

2、《开元证券投资基金托管协议》

3.开元证券投资基金 2011年第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

公司网站:http:/www.nffund.com

南方基金管理有限公司
2011年7月20日

南方隆元产业主题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	9,857,511,181.66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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	64,883,681.58
2.本期利润	-232,352,949.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0236
4.期末基金资产净值	7,489,009,798.24
5.期末基金份额净值	0.760

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。

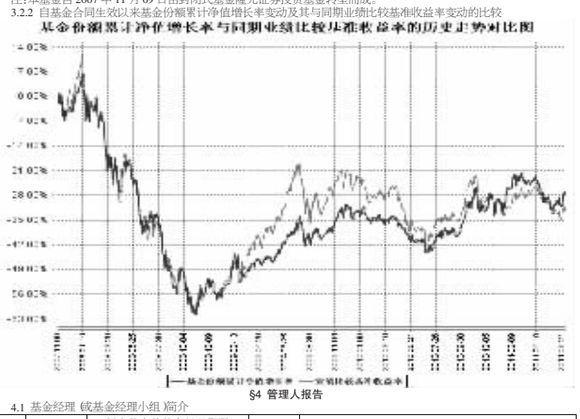
3.2 基金净值表现

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	-2.94%	1.01%	-4.60%	0.93%	1.66%	0.08%

注: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。

3.2.2 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		
汪澈	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。2010年12月至今,任基金天元基金经理。

注:1.任职日期指基金合同生效日;2.离职日期为根据公司决定确定的解聘日期;3.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 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

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没有发生异常交易行为。

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

2011年二季度,国内通货膨胀、央行采取了强烈的货币紧缩政策,市场利率节节攀升,并逐渐引发了市场对经济增速下滑的担忧。国际上地区冲突不断,主权债务危机不时浮现,美国复苏进程遇到挑战,世界经济前景不明朗。在担忧升级,而政府新的经济刺激政策没有明确推出的空档期,A股市场出现了回落。在利率水平提升的背景下,成长股的估值水平下调最为明显,特别是高成长高估值的小盘股。目前,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。我们认为08年的金融危机过后,中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段,而30年的自由市场化浪潮过后,政府对经济资源和市场的干预和参与只会越来越多,因此我们看好中国的优势企业,特别是享受政府资源倾斜的大型国企。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度本基金的净值增长率为-2.94%。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金融危机已经一回就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

展望变幻莫测的未来,我们更加关注那些相对稳定和可测的因素,并从中寻找投资线索。

1.存款准备金率大幅提升后,银行体系的货币创造能力被极大压缩,再加上银行法定利率的长期负利率状况,大量资金开始流出表外,风险更大,杠杆更高,监管更弱。未来一段时间,决定A股投资的资金成本和估值水平的,将主要是影子银行体系的市场利率,因此A股未来的投资环境将更波动,更脆弱和更极端,这里面蕴藏的风险与机遇,将对组合的中期表现发挥较大影响。饱满的信心、审慎的心态、严格的遴选和灵活的操作,才能做好今后的A股投资。

2.金融危机之后,政府从市场的监管者,变成了金融和商品市场的最大参与者,政府的支出结构,将深刻影响总需求和产业结构。结合中国未来发展的内外部环境分析,我们认为政府支出的阶段性重点,会在刺激消费、刺激投资和保护低收入者的各项措施中游走,并在高铁、保障房等领域为资本市场提供了阶段性的投资热点。如果寻找更长期和可持续的投资热点,我们不能不关注政府在军工领域的持续增长的开支。在和平发展30年后,一个强大的和在资本市场占据足够份量的军工行业,已经可以而且必须出现和发展。我们需要认真分析这一领域的投资机会,坚持理性预期基础上的成长价值投资。

3.各国政府应对本轮金融危机的基本手段,就是财政赤字和货币宽松,这从基本面和资金面两个方向支持了资源品与农产品的长期牛市。我们需要认真分析这一领域的投资机会,做好组合资产的保值增值。

4.金融危机后,中国经济发展更加均衡,中部地区的增速开始显著快于东部;劳动力无限供给的局面结束,工资水平有了实质性上升,为今后消费占GDP比例的提升奠定了基础;随着外部需求的疲软,中国的增长更加依赖内需,增长的稳定性和可持续性增强。我们认为中国将进入一个通胀更高和增速更低,但增长质量显著提升的新的增长时期,金融、电信等服务业将在这样的发展进程中显著优于一般制造业,也是我们一个重点的研究和投资领域。

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	6,986,297,824.95	91.65
	其中:股票	6,986,297,824.95	91.65
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	622,890,734.57	8.17
6	其他资产	13,257,511.56	0.17
7	合计	7,622,446,071.08	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	599,566,912.00	8.01
B	采掘业	1,977,289,798.45	26.40
C	制造业	3,255,496,970.50	43.47
C0	食品、饮料	-	-
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	3,255,496,970.50	43.47
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	-	-
E	建筑业	69,174,144.00	0.92
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	509,250,000.00	6.80
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	575,520,000.00	7.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,986,297,824.95	93.29

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	601989	中国重工	50,961,614	702,760,657.06	9.38
2	601766	中国南车	87,644,860	624,031,403.20	8.33
3	600598	北大荒	42,826,208	599,566,912.00	8.01
4	600547	山东黄金	12,979,956	582,021,227.04	7.77
5	600030	中信证券	44,000,000	575,520,000.00	7.68
6	600050	中国联通	97,000,000	509,250,000.00	6.80
7	601857	中国石油	43,000,000	468,270,000.00	6.25
8	601088	中国神华	12,939,119	389,985,046.66	5.21
9	600150	中国船舶	5,180,401	383,297,869.99	5.12
10	601299	中国北车	56,743,514	380,181,543.80	5.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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	5,253,884.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,813.08
5	应收申购款	7,926,813.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,257,511.56

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在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	9,728,507,249.93
本报告期基金总申购份额	640,025,889.03
减:本报告期基金总赎回份额	511,021,957.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,857,511,181.66

§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 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

南方全球精选配置证券投资基金

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4月1日起至2011年6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	18,815,055,069.00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

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 境外投资顾问和境外资产托管人

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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	351,613,920.97
2.本期利润	-244,737,780.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128
4.期末基金资产净值	14,080,373,154.19
5.期末基金份额净值	0.748

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。

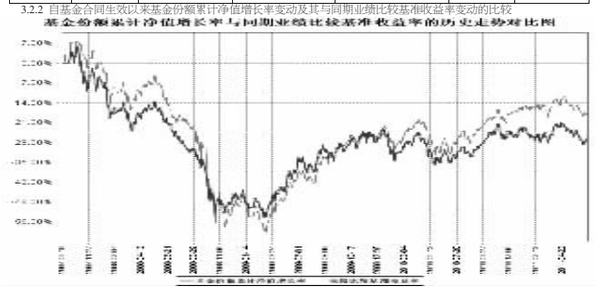
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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④	①-③	②-④
过去三个月	-1.84%	0.80%	-1.45%	0.82%	-0.39%	-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



§4 管理人报告

4.1 基金经理