南方积极配置证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10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7月1日起至2011年9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	1,976,282,658.62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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-26,549,930.55
2.本期利润	-210,718,975.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1069
4.期末基金资产净值	1,955,268,837.15
5.期末基金份额净值	0.9894

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。

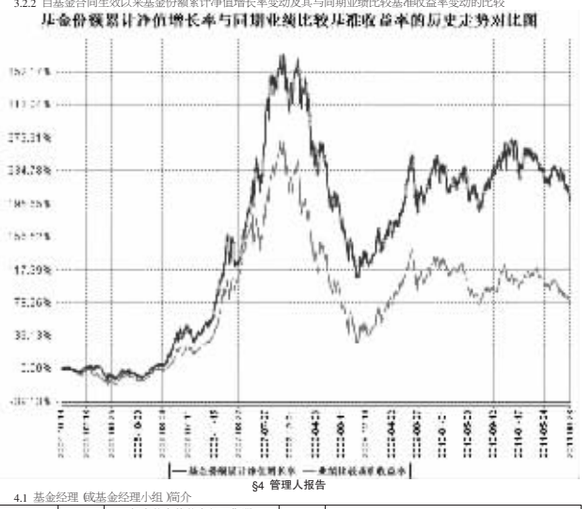
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.67%	0.88%	-12.36%	1.03%	2.69%	-0.15%

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

进入三季度,通胀压力依然很大,消费者物价指数7月份同比上涨6.5%,8月份为6.2%,市场对于通胀回落、货币政策放松预期落空,8月底中国人民银行扩大了商业银行的存款准备金缴存范围,更加打消了乐观投资者的希望。与此同时,欧美发达经济体经济复苏缓慢,期内欧洲主权债务危机引致全球股市大跌,进一步打击了市场信心。

实体经济资金紧张,需求担忧增加,市场整体估值中枢继续下移,成长确定的消费板块表现较好,低估值的银行、煤炭跌幅也小于指数,与固定资产投资相关的水泥、机械等跌幅居前。

在资产配置上,考虑到股票市场加速下跌后的股票、债券风险收益比较,本基金没有投资债券而保留了较多现金比例。出于对企业盈利的担忧,本基金降低了建材、机械等周期板块的配置比例,继续重点超配食品饮料、零售、医药和品牌服装等消费行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

得益于仓位控制和行业配置,本期基金净值下跌9.67%,好于沪深300指数15.2%的跌幅,但净值损失超过预期。

本基金将继续从估值的安全性出发,重点关注企业盈利成长的确定性,密切跟踪宏观政策的变动,努力提高基金绩效。

§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	1,413,898,115.43	72.06
	其中:股票	1,413,898,115.43	72.06
2	固定收益投资	2,244,811.01	0.11
	其中:债券	2,244,811.01	0.11
	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	542,943,004.21	27.67
6	其他资产	2,911,046.16	0.15
7	合计	1,961,996,976.81	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	73,857,123.57	3.78
C	制造业	831,776,897.20	42.54
C0	食品、饮料	231,194,174.69	11.82
C1	纺织、服装、皮毛	60,247,844.63	3.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,984,320.82	0.97
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,931,870.64	4.29
C5	电子	10,049,085.44	0.51
C6	金属、非金属	13,422,758.70	0.69
C7	机械、设备、仪表	264,928,202.80	13.55
C8	医药、生物制品	149,018,639.48	7.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,543,583.50	1.31
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,051,121.62	4.81
H	批发和零售贸易	193,235,571.85	9.88
I	金融、保险业	111,715,912.65	5.71
J	房地产业	78,276,679.46	4.00
K	社会服务业	5,441,225.58	0.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,413,898,115.43	72.31

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	600519	贵州茅台	480,127	91,507,404.93	4.68
2	000001	深发展A	3,796,196	60,890,983.84	3.11
3	600406	国电南瑞	1,621,420	56,717,271.60	2.90
4	000858	五粮液	1,459,764	52,989,433.20	2.71
5	002154	报喜鸟	3,950,455	52,185,510.55	2.67
6	000538	云南白药	923,377	52,170,800.50	2.67
7	000527	美的电器	3,406,461	50,211,235.14	2.57
8	000895	双汇发展	762,388	49,555,220.00	2.53
9	600859	王府井	1,191,519	45,873,481.50	2.35
10	000002	万科A	6,260,314	45,324,673.36	2.32

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	2,244,811.01	0.11
8	其他	-	-
9	合计	2,244,811.01	0.11

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	21,648	2,244,811.01	0.11

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 本报告期内,本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据2011年5月27日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液①关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;②在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;③2007年年度报告存在录入差错未及时更正;④未及时披露案事被司法聘押事项等,对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

基金管理人对上述票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	2,650,347.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	106,518.03
5	应收申购款	154,181.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,911,046.16

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125887	中鼎转债	2,244,811.01	0.11

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

本报告期期初基金份额总额	1,922,813,715.47
本报告期基金总申购份额	111,277,547.22
减:本报告期基金总赎回份额	57,808,604.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,976,282,658.62

§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3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

南方金砖四国指数证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10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07月01日起至09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	260,816,114.46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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,242,373.90
2.本期利润	-63,700,922.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2347
4.期末基金资产净值	190,871,994.86
5.期末基金份额净值	0.732

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。

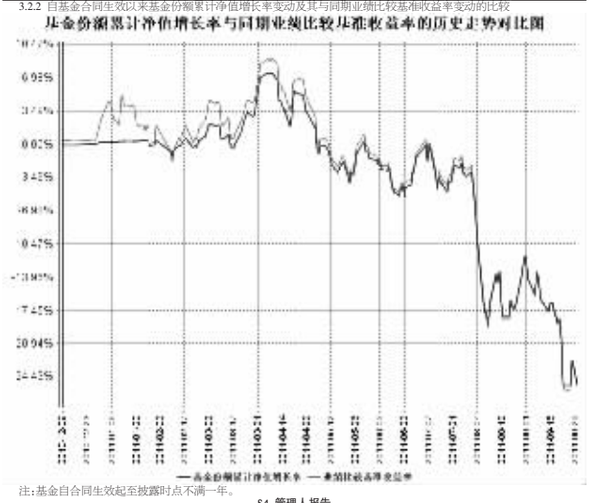
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-24.38%	2.02%	-24.62%	2.00%	0.24%	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



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,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,担任南方金球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方金球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2011年9月至今,任南方中小盘指数基金基金经理。

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

本季度全球股票市场迎来了一轮较大幅度的下跌,MSCI全球指数下跌17.31%,MSCI新兴市场指数下跌22.47%。除了美元和美国国债外,几乎所有类别的资产都处于下跌之中。本轮下跌是市场中系统风险的集中释放、做空情绪主要来自对美国经济的放慢和欧债问题的担忧。尤其是欧债问题,已经成为当前市场关注的焦点,市场普遍担心个别国家的违约将直接影响到整个欧洲的银行体系进而导致新的一轮金融危机。

在本轮的下跌中,投资资金表现出了明显的"避险"特点,新兴市场成为被大家重点抛售的对象。根据彭博财经的的数据统计,本季度末,MSCI新兴市场指数的PB降至了1.5倍左右,PE降至10倍左右,都是处于2000年以来的低位。经过本轮的下跌后,市场中的系统性风险已经得到了初步释放。未来欧债问题在各方利益博弈后得以解决或者短期内的缓解都将会对市场形成正面的影响,当下的避险资金将重新在全球范围内寻找高成长的投资机遇,新兴市场也将迎来新的一轮估值修复和资金推动的涨升。

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。金砖四国作为新兴市场的龙头在本轮下跌中成为了重点的做空对象,四个国家的证券市场都出现了较大幅度的调整。从目前来看,金砖四国50指数的估值水平已经达到了近几年的低位,同时该指数的成份股是金砖四国的50只大型蓝筹股票,具有很好的安全性和成长性。我们认为在市场恐慌情绪逐渐平息后,金砖四国50指数的投资机遇就会被投资者重新审视,当前的低估值水平也蕴含了长期的投资价值。

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-24.38%,基金基准增长-24.62%。

§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	169,689,880.02	86.62
	其中:普通股	64,601,823.30	32.98
	优先股	-	-
	存托凭证	105,088,056.72	53.64
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	7,137,188.19	3.64
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	1,192,400.00	0.61
	其中:远期	1,192,400.00	0.61
	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	17,510,280.33	8.94
8	其他资产	369,152.72	0.19
9	合计	195,898,901.26	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	69,403,742.62	36.36
中国	64,601,823.30	33.85
英国	35,684,314.10	18.70
合计	169,689,880.02	88.90

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	55,304,596.18	28.97
材料	21,156,646.66	11.08
工业	652,540.31	0.34
非必需消费品	1,361,051.71	0.71
必需消费品	10,410,460.87	5.45
保健	-	-
金融	54,382,641.19	28.49
信息技术	7,540,270.60	3.95
电信服务	15,733,869.38	8.24
公用事业	3,147,803.12	1.65
合计	169,689,880.02	88.90

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	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	3,506,000	13,693,447.66	7.17
2	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	75,920	10,831,316.98	5.67
3	Vale S.A.	巴西淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	70,813	10,260,217.37	5.38
4	Open Joint Stock Company Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	165,650	10,200,558.20	5.34
5	Itaú Unibanco Holding S.A.	巴西Itau Unibanco Banco Multiplo股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	80,230	7,912,928.29	4.15
6	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	115,000	7,229,655.44	3.79
7	OAO Lukoil	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	22,360	7,225,559.43	3.79
8	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	巴西安贝夫公司	ABV UN	纽约证券交易所	美国	35,855	6,983,753.90	3.66
9	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	3,335,000	6,662,347.84	3.49
10	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	623,000	6,603,843.61	3.46

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)	102,800.00	0.05
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,700.00	0.05
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,700.00	0.05
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	101,300.00	0.05
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	100,900.00	0.05

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)	7,137,188.19	3.74

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	259,538.53
4	应收利息	1,096.90
5	应收申购款	61,931.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,585.80
8	其他	-
9	合计	369,152.72

5.10.4 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。

5.10.5 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	277,232,625.29
本报告期基金总申购份额	4,984,290.20
减:本报告期基金总赎回份额	21,400,801.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	260,816,114.46

§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

南方稳健成长证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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,投资者在做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07月01日起至2011年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方稳健成长混合
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年9月28日
报告期末基金份额总额	5,136,145,346.27份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	-
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

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"南方稳健"。

§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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-64,832,764.46
2.本期利润	-474,541,707.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0916
4.期末基金资产净值	4,384,267,193.77
5.期末基金份额净值	0.8536

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。

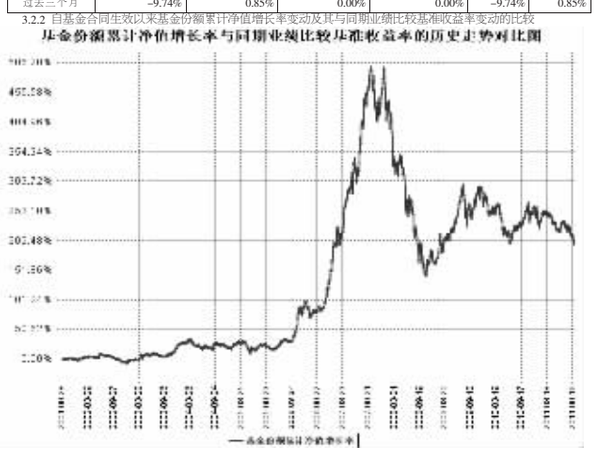
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.74%	0.85%	0.00%	0.00%	-9.74%	0.85%

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7月15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。
马北雁	本基金基金经理	2008年4月11日	-	11	土壤学博士,具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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、《南方稳健成长证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽