南方全球精选配置证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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
送出日期:2012年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会,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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期日2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置 (QDII-FOF)
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	18,180,007,917.86份
基金合同存续期	不定期

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 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	赵会军
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798

2.4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

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-3,220,086.43	855,621,219.35	2,084,989,803.97
本期利润	-2,814,038,037.39	251,558,388.42	5,104,775,256.40
加权平均基金份额本期利润	-0.1485	0.0115	0.2099
本期基金份额净值增长率	-20.13%	1.89%	39.55%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.3966	-0.3039	-0.3436
期末基金资产净值	10,968,934,761.21	15,299,039,906.64	17,013,981,966.24
期末基金份额净值	0.603	0.755	0.741

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

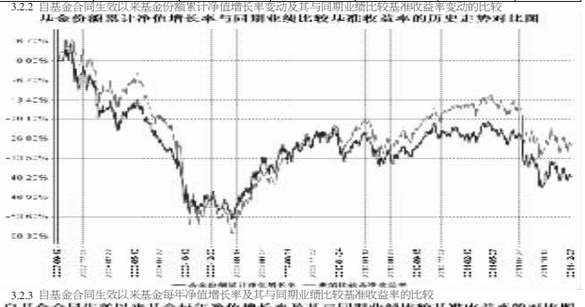
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2净值表现

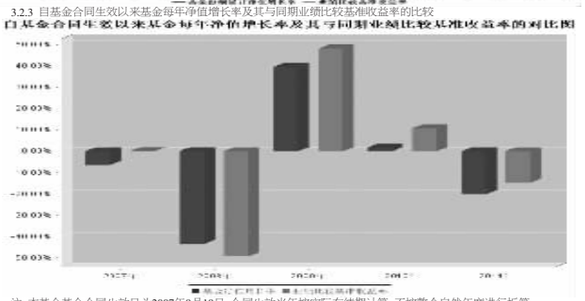
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	6.73%	1.54%	5.04%	1.48%	1.69%	0.06%
过去六个月	-19.39%	1.63%	-15.90%	1.62%	-3.49%	0.01%
过去一年	-20.13%	1.31%	-14.56%	1.28%	-5.57%	0.03%
过去三年	13.56%	1.35%	40.09%	1.33%	-26.53%	0.02%
自基金合同生效起至今	-39.70%	1.49%	-28.78%	1.72%	-10.92%	-0.23%

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金基金合同生效日为2007年9月19日,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基金字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基金字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。2010年,经证监许可[2010]1073号文核准深圳市机场(集团)有限公司将其持有的30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,700多亿元,管理21只封闭式基金——基金开元、基金天元;30只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方隆盛债券基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长武号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方金球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深300指数基金、南方中证500指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金、南方金砖四国指数基金(QDII基金)、南方优选成长混合型基金、南方中证50债券指数基金、南方保本混合型基金、上证380交易型开放式指数基金、南方上证380交易型开放式指数基金联接基金和南方中国中小盘基金(QDII基金);以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	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,任南方全砖基金经理;2011年9月至今,任南方中小盘指数基金基金经理。
徐明宇	本基金的基金经理	2010年4月1日	-	14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。
蔡青	本基金的基金经理助理	2011年6月20日	-	5年	英国朴茨矛斯大学金融决策分析专业硕士,2006年7月加入南方基金,担任国际业务部高级研究员,负责港股汽车及消费品行业研究;2011年6月至今,担任南方全球基金经理助理。

注:1.对基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,"离职日期"为根据公司决定确定的解聘日期,除首任基金经理外,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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 管理人对投资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。《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 本报告期内是否出现投资风格明显飘移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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

对于全球投资者来说,2011年是困难的一年。在自然灾害方面,三月份,日本发生了宫城大地震并引发海啸和核泄漏事故;四季度,泰国洪水泛滥成灾,造成全球电子产品供应链紧张;年底,欧洲遭遇了50年罕见的寒潮侵袭,这些灾害都对受灾国经济造成了巨大的负面影响。在地缘政治方面,阿拉伯之春从埃及迅速蔓延到利比亚、也门、叙利亚,政府更选令人眼花缭乱;伊朗核武问题不断升温,令中东局势日趋紧张,原油价格高居不下。在宏观经济实际增长远远低于年初时投资者乐观的预期,全年仅达到1.7%;日本由于自然灾害,经济实际下滑0.9%,再次进入衰退;欧元区则是2011年全球最大不稳定的经济体,欧债危机持续发酵,迫使欧央行在11月30日联合干预市场,并在12月21日通过三项回购向欧洲银行系统注入4980亿欧元的流动性,才避免了类似雷曼事件的银行危机在欧洲发生。2011年的经济数据表现,欧元区的实际经济增长仅为1.5%。相对于成熟市场的经济疲软,新兴市场经济成长仍保持基本良好。所以,2011年上半年通胀成为了新兴市场的主要难题,但下半年新兴市场受到欧美主银行去杆杆、撤资的影响,经济增长是否可以持续突然成了投资者最大的担心。

在如此困难的宏观背景下,2011年是投资者希望尽快忘掉的一年。大类资产中只有黄金和债券取得了正收益。全球股票市场全线下跌,MSCI欧洲市场指数下跌9.70%,MSCI新兴市场指数下跌22.01%,MSCI中国指数下跌22.00%,即使是表现相对最强劲的美国标普500指数,如果让人民币升值的影响,也下跌了2.38%。使得2011年投资更为困难的是各类资产、各市场、各行业之间的关联度上升到了新的高点,投资标的同上同下,全球投资风险分散的作用基本消失,投资处于只能从Beta入手,很难找到Alpha(超超额收益)的窘境。2011年九、十月份的全球股市大跌,很容易让投资者回想起2008年的崩盘的遭遇。所以,全球投资者在2011年总体还是非常小心谨慎的,资金继续流入债券市场,流出股票市场。

本基金在2011年主要突出了在新兴市场和美国的投资,对欧洲、日本等市场是基本回避的。从实际效果来看,基金虽然规避了欧洲和日本市场的下跌风险,也抓住了美国的超额收益,但在新兴市场上的配置对基金2011年业绩的负面影响较大。究其原因,主要是低估了欧洲债务危机所引发的银行危机对新兴市场的冲击。其冲击体现为欧洲银行改缩资产负债表,从新兴市场快速撤资,致使新兴市场资产价格在较短的时间内大幅下跌,尽管新兴市场的实体经济仍然拥有良好的基本面。比如2011年四季度,许多新兴市场货币在一个月内下跌15%至20%。本基金在九、十月份的全球风险资产大跌的过程中并没有被吓退出市场,而是基于本基金对全球股票超低估值和对政府救市决心的判断,遵循了"别人贪婪时我恐惧;别人恐惧时我贪婪"的投资原则,随着市场的下跌提高了基金投资组合的仓位和风险值,为四季度的基金净值反弹打下了良好的基础。

2011年全年基金保持了投资在股票和股票基金的仓位占基金总资产的88%至94%之间,基金的Beta值相对较高,在下跌市场风险里相对不利。人民币相对于美元近5%的升值也对基金净值的负面影响较大。尽管2011年基金净值随着大市下跌较多,我们坚信只要我们继续遵循的长期、稳健的投资策略,深入细致地做好我们的研究工作,把握好投资机会,基金净值必然会随着大市的修复而上涨更多。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2011年年度净值增长 -20.13%,基金基准增长-14.56%。

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2012年,全球股市从估值角度来看处于低于历史均值的合理区位,相对于债券的超低利率,有很好的投资价值。同时,基于对全球经济增长的忧虑,各央行或多或少地开始了新一轮的量化宽松。从正面来看,充足的流动性对资产价格有强大的支撑作用。从负面来看,各国央行和政府的政策越来越偏向于竞争性的货币贬值,也就是希望从别国获取增长而修复本国的经济问题。欧洲的主权债务和银行危机虽然因为欧央行的援手而暂时得以过关,但欧元区内部的矢衡的基本矛盾并没有解决,只是延迟了而已。2012年又是一个选举年,2007年金融危机遗留下来的经济问题向政治、社会问题演化的趋势会愈加明显,而政治、社会层面的解决方案并不单纯以投资者的利益为考虑,这是投资者必须警惕的长期投资风险。总体来看,2012年全球股市最有可能保持大幅震荡的格局。上涨的支持主要来自于估值和流动性的支持。主要风险包括了欧洲主权债务和银行危机的继续演化、新兴市场通胀的卷土重来、海湾局势的演变、朝鲜半岛的地缘风险、以及美国、法国等多国的大选都会对市场产生巨大的影响。本基金将密切跟踪市场内各类宏观趋势的演变,继续遵循的长期、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,努力寻找被市场错杀的投资品种,坚持不懈地为投资者取得理想的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理人设置估值委员会进行估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

2011年度报告摘要

2011年12月31日

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的60%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则,本报告期本基金不符合基金合同约定的收益分配条件,未有收益分配事项。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年,本基金托管人在对南方全球精选配置证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年,南方全球精选配置证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方全球精选配置证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方全球精选配置证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方全球精选配置证券投资基金2011年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

二〇一二年三月二十日

§6 审计报告

本基金2011年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2012)第20537号"标准无保留意见的审计报告",投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:南方全球精选配置证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	351,253,303.58	394,379,094.44
结算备付金	-	2,886,363.64
存出保证金	1,824.08	1,914.59
交易性金融资产	10,340,100,609.01	14,597,694,390.99
其中:股票投资	3,375,293,288.86	5,020,219,990.90
基金投资	6,964,807,320.15	9,577,474,400.09
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	85,502,000.00
买入返售金融资产	293,080,759.62	220,000,000.00
应收证券清算款	6,772,623.34	89,945,241.60
应收利息	372,663.95	104,931.25
应收股利	15,793,998.17	11,674,867.58
应收申购款	144,483.03	330,498.88
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	11,007,520,264.78	15,402,519,302.97
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	10,027,311.69	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	44,995,294.70
应付赎回款	7,740,145.70	30,296,448.88
应付管理人报酬	17,483,972.08	23,998,064.82
应付托管费	2,835,238.73	3,891,578.09
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,832.48	1,869.45
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	495,002.89	296,140.39
负债合计	38,585,503.57	103,479,396.33
所有者权益:		
实收基金	18,180,007,917.86	20,255,383,931.69
未分配利润	-7,211,073,156.65	-4,956,344,025.05
所有者权益合计	10,968,934,761.21	15,299,039,906.64
负债和所有者权益总计	11,007,520,264.78	15,402,519,302.97

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.603元,基金份额总额18,180,007,917.86份。

7.2利润表

公告主体:南方全球精选配置证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入	-2,491,643,899.06	639,987,856.17
1.利息收入	9,774,395.07	5,166,378.61
其中:存款利息收入	1,490,938.05	1,603,001.87
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	8,283,457.02	3,563,376.74
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	354,463,906.19	1,268,852,527.61
其中:股票投资收益	13,058,747.20	177,605,995.78
基金投资收益	-34,412,982.57	753,357,168.76
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	123,202,142.61	86,743,251.29
股利收益	252,615,998.95	251,146,111.78
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-2,810,817,950.96	-604,062,830.93
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-45,328,215.05	-30,530,963.73
5.其他收入(损失以"-"号填列)	263,965.69	562,744.61
减:二、费用	322,394,138.33	388,429,467.75
1.管理人报酬	246,041,376.11	286,986,277.42
2.托管费	39,898,601.53	46,538,315.19
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	35,130,860.73	53,651,971.65
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	1,323,299.96	1,252,903.49
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-2,814,038,037.39	251,558,388.42
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-2,814,038,037.39	251,558,388.42

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方全球精选配置证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	20,255,383,931.69	-4,956,344,025.05	15,299,039,906.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-2,814,038,037.39	-2,814,038,037.39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,075,376,013.83	559,308,905.79	-1,516,067,108.04
其中:1.基金申购款	46,625,613.18	-14,077,775.09	32,547,838.09
2.基金赎回款	-2,122,001,627.01	573,386,680.88	-1,548,614,946.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	18,180,007,917.86	-7,211,073,156.65	10,968,934,761.21
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	22,953,445,721.08	-5,939,463,754.84	17,013,981,966.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	251,558,388.42	251,558,388.42
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,698,061,789.39	731,561,341.37	-1,966,500,448.02
其中:1.基金申购款	109,046,006.13	-30,922,437.76	78,123,568.37
2.基金赎回款	-2,807,107,795.52	762,483,779.13	-2,044,624,016.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	20,255,383,931.69	-4,956,344,025.05	15,299,039,906.64

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

高良玉 鲍文革 鲍文革

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

南方全球精选配置证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]第244号《关于同意南方全球精选配置证券投资基金募集的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的有关规定,在中国证监会备案,并经中国证监会证券监督委员会第九次会议审核,于2007年9月19日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为29,998,151,206.40份基金份额,其中认购资金利息折合5,899,499.88份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司,境外资产托管人为纽约梅隆银行股份有限公司(The Bank of New York Mellon Corporation)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的境外交易型开放式指数基金(ETF),主动管理的股票型公募基金,在香港证券市场公开发行上市的股票、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中对基金和股票投资占本基金基金资产的目标比例为95%,可能比例为60%-100%,其中投资于基金的部分不低于本基金基金资产净值的60%,投资于股票的部分《限于香港证券市场公开发行、上市的股票》不高于本基金基金资产净值的40%;货币市场工具及其他金融工具占本基金基金资产净值的0%-40%。本基金的业绩比较基准为:60%×MSCI世界指数 (MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数 (MSCI Emerging Markets Index)(以人民币计价)。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理有限公司于2012年3月21日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则"),中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》》,中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

7.4.5 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》,财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关境内外税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金取得的源自境外的差价收入,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂免征营业税和企业所得税。

(3)基金取得的源自境外的股利收益,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(简称"基金")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
纽约梅隆银行股份有限公司(纽约梅隆银行")	境外资产托管人
华泰证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
华泰金融控股(香港)有限公司("华泰香港")	基金管理人的股东华泰证券的子公司
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市投资控股有限公司(")	基金管理人的股东(2010年9月10日起)
深圳市机场(集团)有限公司(")	基金管理人的原股东(2010年9月10日前)

注:1.根据基金管理人南方基金2009年第一次临时股东会会议决议及中国证监会证监许可[2010]1073号《关于核准南方基金管理有限公司变更股权的批复》核准,深圳市投资控股有限公司受让深圳市机场(集团)有限公司持有的南方基金30%的股权,南方基金于2010年9月10日完成了工商登记变更手续。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰香港	884,472,742.01	8.25%	1,493,009,162.83	10.45%

7.4.8.1.2基金交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期基金成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
华泰证券	1,587,954,450.10	11.79%	2,255,727,266.72	7.58%

7.4.8.1.3 权证交易

无。

7.4.8.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	2,038,630.51	9.15%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	3,225,210.56	8.65%	-	-

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	246,041,376.11	286,986,277.42
其中:支付销售机构的客户维护费	31,958,852.10	37,152,836.18

注:支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.85%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.85% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	39,898,601.53	46,538,315.19

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.3%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.3% / 当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	69,383,954.78	1,474,649.94	135,076,453.92	1,575,832.75
纽约梅隆银行	281,869,348.80	-	259,302,640.52	-
合计	351,253,303.58	1,474,649.94	394,379,094.44	1,575,832.75

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人纽