南方金砖四国指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十八日

一、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，于二〇一二年七月十八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。

本报告期自二〇一二年四月一日起至二〇一二年六月三十日止。

二、基金产品概况

基金简称	南方金砖四国指数
基金主代码	二〇二五二七
前端交易代码	二〇二五二七
后端交易代码	二〇二五二八
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	二〇一一年一月二十八日
报告期末基金份额总额	二〇九亿八千八百九十九万九千九百九十九份
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〇.三五%，年跟踪误差不超过四%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率(使用WIND人民币活期存款收益率计算，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

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”。

二〇一二年境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
	中文	摩根大通银行
注册地址		纽约州纽约市曼哈顿区第三大道一百二十一号
办公地址		纽约州纽约市曼哈顿区第三大道一百二十一号
邮政编码		一二一二七

三、主要财务指标和基金净值表现

三〇一一年主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（二〇一一年四月一日-二〇一一年六月三十日）
二〇一一年本期已实现收益	一五〇,三〇四,〇三一.〇〇
二〇一一年本期利润	二〇四,〇三一,〇三一.〇〇
二〇一一年加权平均基金份额本期利润	〇.〇二一〇
二〇一一年末基金资产净值	二九五,三〇四,〇三一.〇〇
二〇一一年末基金份额净值	〇.九五〇〇

注：二〇一一年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。

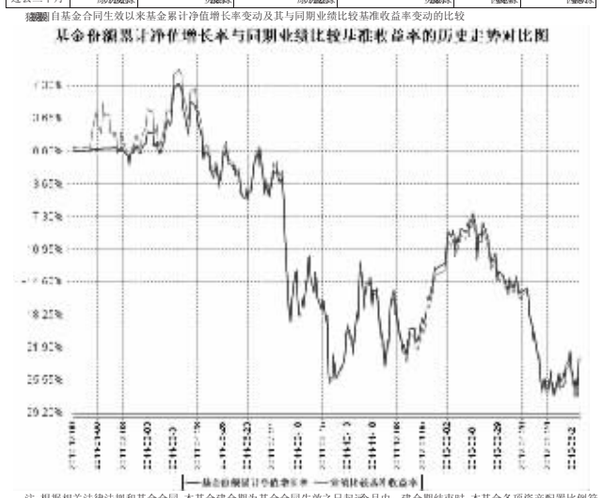
四、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

三〇一一年末基金净值表现

三〇一一年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	-〇.五八〇%	〇.九〇一%	-一.一一一〇%	〇.七一一一%	〇.五三〇%	〇.一九〇%

三〇一一年自基金合同生效以来基金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：根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起三个月内。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

四、管理人报告

三〇一一年基金经理（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	二〇一一年一月二十八日	原	九年	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，二〇一一年一月加入南方基金国际业务部，负责国际产品设计及国际业务开拓工作，二〇一一年二月至二〇一一年五月，担任南方全球基金经理助理；二〇一一年六月至今，担任南方全球基金经理；二〇一一年七月至今，任南方金砖基金经理；二〇一一年七月至今，任南方中小盘指数基金基金经理。

三〇一一年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。

三〇一一年公平交易专项说明

三〇一一年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。

三〇一一年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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的五〇%的交易次数为零次，是由于社保三〇一一一组合调整，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

三〇一一年报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三〇一一年报告期内基金投资策略和运作分析

本季度在欧洲债务问题的影响下，全球主要资本市场都出现了较大幅度的调整。随着对希腊、西班牙债务违约担忧的升级，投资者开始对欧元区未来走向产生的疑虑。在投资者的悲观情绪影响下，风险资产成为了被抛售的主要对象。新兴市场受到了股票下跌，货币贬值的双重影响。根据彭博财经的数据，MSCI新兴市场指数（美元计价）在二季度下跌了二〇.三%。作为新兴市场龙头的金砖四国在本轮调整中也出现了较大的跌幅，尤其是受到原油价格下跌的影响，资源国俄罗斯和巴西跌幅靠前。MSCI俄罗斯指数下跌二九.三%，MSCI巴西指数下跌二七.三%。

展望未来，我们欣喜的看到，欧洲问题在刚刚结束的欧盟夏季峰会上得到了一定的缓解。在本次峰会上，欧洲各国领导人通过了“增长与就业契约”，推出促进增长的“一揽子”计划，同时宣布允许欧元区救助工具直接注资银行业并可以购买努力削减赤字和债务的国家的国债。欧元区成员国已同意让欧元区永久性救助基金欧洲稳定机制（ESM）直接向陷入危机的成员国银行注资，并允许动用欧元区临时性救助基金欧洲金融稳定工具（EFSF）或欧洲稳定机制直接购买其国债以降低其融资成本，而不必附加新的紧缩或改革要求。这样，单一国家出现债务违约的概率大大降低，欧债问题得到了暂时性的缓解。同时，作为全球经济增长中坚力量的美国和中国也在根据自身的情况逐步对政策进行微调。

从股票估值看，经过本轮的调整，股票市场尤其是新兴市场股票已经体现出了一定的估值优势。未来随着对全球经济基本面担忧的减弱，投资者将会逐渐增加风险资产的配置。新兴市场的股票资产的反弹概率将大大增加。

本季度，基金在维持指数化投资策略的前提下，通过对宏观经济、行业以及汇率的判断，完成了指数成份股季度调整的操作，保障了基金的平稳运作。

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。

三〇一一年报告期内基金的业绩表现

本基金二〇一一年二季度基金净值增长率为-一.一一一〇%，基金基准增长率为-一.一一一一%。

五、投资组合报告

五〇一一年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（%）
一	权益投资	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	九九.〇三〇〇
	其中：普通股	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	九九.〇三〇〇
	优先股	〇.〇〇	〇.〇〇
	存托凭证	〇.〇〇	〇.〇〇
	房地产信托凭证	〇.〇〇	〇.〇〇
二	基金投资	〇.〇〇	〇.〇〇
三	固定收益投资	〇.〇〇	〇.〇〇
	其中：债券	〇.〇〇	〇.〇〇
	资产支持证券	〇.〇〇	〇.〇〇
四	金融衍生品投资	〇.〇〇	〇.〇〇
	其中：远期	〇.〇〇	〇.〇〇
	期货	〇.〇〇	〇.〇〇
	期权	〇.〇〇	〇.〇〇
	权证	〇.〇〇	〇.〇〇
五	买入返售金融资产	〇.〇〇	〇.〇〇
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	〇.〇〇	〇.〇〇
六	货币市场工具	〇.〇〇	〇.〇〇
七	银行存款和结算备付金合计	二〇,五〇六,九一八.一一	七.一一一一
八	其他资产	二〇二,五〇六,九一八.一一	六.七一一一
九	合计	三〇五,〇三〇,〇三一.〇〇	一〇〇.〇〇〇〇

五〇二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	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	二九九.〇三〇〇
美国	〇.〇〇	〇.〇〇
英国	〇.〇〇	〇.〇〇
合计	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	二九九.〇三〇〇

五〇三报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通讯	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	二九九.〇三〇〇
非必需消费品	〇.〇〇	〇.〇〇
必需消费品	〇.〇〇	〇.〇〇
能源	〇.〇〇	〇.〇〇
金融	〇.〇〇	〇.〇〇
材料	〇.〇〇	〇.〇〇
科技	〇.〇〇	〇.〇〇
公用事业	〇.〇〇	〇.〇〇
合计	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇	二九九.〇三〇〇

注：本基金自本报告期开始对以上行业分类采用彭博行业分类标准，原全球行业分类标准不再使用。

五〇四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及存托凭证投资明细

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（%）
一	中国建设银行股份有限公司H股 China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	〇九〇〇〇五	香港交易所	中国	一六〇,一四一,一四一.〇〇	一六.一四一一	一.六一一一
二	中国移动有限公司 China Mobile Limited	中国移动有限公司	〇〇〇〇〇五	香港交易所	中国	一五〇,〇四一,一四一.〇〇	一五.〇四一一	一.五〇一一
三	俄罗斯天然气工业股份公司 OAO Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	三〇九一四一	伦敦证券交易所	英国	一五〇,一四一,一四一.〇〇	一五.〇四一一	一.五〇一一
四	中国银行股份有限公司H股 Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	一九八八七五	香港交易所	中国	一四〇,〇四一,一四一.〇〇	一四.〇四一一	一.四〇一一
五	巴西安贝夫公司 Ambev S.A.	巴西安贝夫公司	二〇四四一六	纽约证券交易所	美国	一四〇,一四一,一四一.〇〇	一四.〇四一一	一.四〇一一
六	卢克石油公司 LUKOIL	卢克石油公司	五〇四三四一	伦敦证券交易所	英国	一四〇,一四一,一四一.〇〇	一四.〇四一一	一.四〇一一
七	巴西石油股份公司 Petrobras	巴西石油股份公司	二〇四一四一	纽约证券交易所	美国	一三〇,一四一,一四一.〇〇	一三.〇四一一	一.三〇一一
八	中国海洋石油有限公司 CNOOC	中国海洋石油有限公司	一三八八七五	香港交易所	中国	一二〇,一四一,一四一.〇〇	一二.〇四一一	一.二〇一一
九	巴西淡水河谷公司 Vale	巴西淡水河谷公司	二〇四一九一	纽约证券交易所	美国	一一〇,一四一,一四一.〇〇	一一.〇四一一	一.一〇一一
十	巴西三一集团股份有限公司 Tim Participacoes S.A.	巴西三一集团股份有限公司	二〇四一四一	纽约证券交易所	美国	一〇〇,一四一,一四一.〇〇	一〇.〇四一一	一.〇〇一一

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

五〇五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。

五〇六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。

五〇七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。

五〇八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（%）
一	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	二〇九,〇三〇,〇三一.〇〇	二.〇九一一
二	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	二〇九,〇三〇,〇三一.〇〇	二.〇九一一
三	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	二〇九,〇三〇,〇三一.〇〇	二.〇九一一
四	远期投资	汇率远期（美元兑人民币）	二〇九,〇三〇,〇三一.〇〇	二.〇九一一

五〇九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（%）
一	南方金砖四国指数基金（LOF）Nan Fang Jin Zhuan Si Guo Zhi Shu Ji Jin	混合基金	契约型开放式	南方基金管理公司 Nan Fang Ji Jin Guan Li Gong Si	二〇九,〇三〇,〇三一.〇〇	二.〇九一一

五〇一〇投资组合报告附注

五〇一〇一

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。

五〇一〇二

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。

五〇一〇三其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
一	存出保证金	〇.〇〇
二	应收证券清算款	〇.〇〇
三	应收股利	一四,一四一,一四一.〇〇
四	应收利息	二〇,〇三一.〇〇
五	应收申购款	二〇四,〇三一.〇〇
六	其他应收款	〇.〇〇
七	待摊费用	〇.〇〇
八	其他	〇.〇〇
九	合计	一四,一四一,一四一.〇〇

五〇一一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。

五〇一二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。

六、开元证券投资基金

六〇一开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	二九九,〇三〇,〇三一.〇〇
本报告期基金总申购份额	二〇,〇三一,〇三一.〇〇
减：本报告期基金总赎回份额	一五〇,〇三一,〇三一.〇〇
本报告期基金拆分变动份额	〇.〇〇
本报告期期末基金份额总额	二六五,〇三〇,〇三一.〇〇

七、备查文件目录

七〇一备查文件目录

一、南方金砖四国指数证券投资基金基金合同。

二、南方金砖四国指数证券投资基金托管协议。

三、南方金砖四国指数证券投资基金二〇一二年二季度报告原文。

七〇二存放地点

深圳市福田中心区福华路三〇三号免税商务大厦三五楼

七〇三查阅方式

网站：www.nfjj.com

南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十八日

一、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，于二〇一二年七月十八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。

本报告期自二〇一二年四月一日起至二〇一二年六月三十日止。

二、基金产品概况

基金简称	南方隆元产业主题股票
交易代码	二〇一〇一六
前端交易代码	二〇一〇一六
后端交易代码	二〇一〇一七
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	二〇一〇年一月二十八日
报告期末基金份额总额	五九八,九一八,九一八.一一份
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	沪深300指数×一〇〇%+中证国债指数×一〇〇%。
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“南方隆元”。二〇一二年六月二十八日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

三、主要财务指标和基金净值表现

三〇一主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（二〇一二年四月一日-二〇一二年六月三十日）
二〇一二年本期已实现收益	一四,〇四一,〇三一.〇〇
二〇一二年本期利润	五〇,〇三一,〇三一.〇〇
二〇一二年加权平均基金份额本期利润	〇.〇二一〇
二〇一二年末基金资产净值	六〇五,九一八,九一八.一一
二〇一二年末基金份额净值	一.〇一一〇

注：二〇一二年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。

四、以上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。

三〇一一年末基金净值表现

三〇一一年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	一.一一一〇%	一.一一一一%	〇.〇〇〇〇%	〇.〇〇〇〇%	一.一一一〇%	一.一一一一%

三〇一一年自基金转型以来基金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：本基金自二〇一二年七月十八日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

四、管理人报告

三〇一一年基金经理（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	二〇一一年一月二十八日	原	九年	注册金融分析师（CFA），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，二〇一一年一月加入南方基金，先后担任研究员、基金经理助理、投资部副总监，二〇一一年二月至二〇一一年五月，任隆元基金经理；二〇一一年五月至今，任南方隆元基金经理；二〇一一年六月至今，任南方隆元基金经理。
蒋期宸	本基金基金经理	二〇一一年一月二十八日	原	九年	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，二〇一一年一月加入南方基金，二〇一一年一月至今，任南方盛元基金经理；二〇一一年三月至今，任南方隆元基金经理；二〇一一年五月至今，任南方宝元债券基金经理。二〇一一年七月至今，任基金天元基金经理。

四〇一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。

四〇二公平交易专项说明

四〇二一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。

四〇二二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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的五〇%的交易次数为零次，是由于社保三〇一一一组合调整，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

四〇三报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四〇三一报告期内基金投资策略和运作分析

二〇一二年二季度，国内方面，经济在国际大环境不佳的背景下“悦涨”高位回落，同时通胀和信贷数据增速也不如以往，小非减持力度不减，虽然管理层对政策面进行了微调，央行在短期内两次降息，投资者仍采取谨慎的态度。国际方面，欧洲主权债务危机以及欧洲政府换届带来的政治经济动荡，让国际投资者也采取了谨慎的态度。

四〇三二报告期内基金的业绩表现

二〇一二年二季度本基金的净值增长率为-一.一一一〇%。从长期来看，我们认为二〇一一年的金融危机过后，中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段。在目前企业资金链紧张的环境下，受国家政策和项目扶持的大型央企在资金、技术、资源等各方面都更具竞争力，同时大小非的减持压力也相对较小，并且部分央企还是潜在分红能力较高的投资标的，我们将看重在这些方面努力寻找投资机会。

四〇四管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为在全球金融危机的背景下，其实也为中国的崛起带来了机会，我们看到中国是在全球经济衰退中为数不多的几个依然保持经济增长的国家之一。在国内外目前的形势下，我们着重选取由国家承担投资项目的稳定大型国企，受全球货币供应增长影响的黄金和农产品公司，国家未来主要政策扶持的海洋经济板块等作为我们投资的主要方向。海洋经济在经济危机和南海局势紧张化后更是倍受关注，国家近期成立了三沙市，中海油开始对南海石油天然气资源的有计划开发，蛟龙号成功下潜七〇〇〇米技术的成功等，都标志着海洋经济的发展已成为国家未来的大政方针之一。我们将在以上这些资金有优势且具有竞争力的大盘央企蓝筹股中寻找投资机会。

五、投资组合报告

五〇一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（%）
一	权益投资	五九五,九一八,九一八.一一	九五.九一八一
	其中：股票	五九五,九一八,九一八.一一	九五.九一八一
二	固定收益投资	〇.〇〇	〇.〇〇
	其中：债券	〇.〇〇	〇.〇〇
	资产支持证券	〇.〇〇	〇.〇〇
三	金融衍生品投资	〇.〇〇	〇.〇〇
四	买入返售金融资产	〇.〇〇	〇.〇〇
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	〇.〇〇	〇.〇〇
五	银行存款和结算备付金合计	二〇,〇三一,〇三一.〇〇	三.二一一一
六	其他资产	一〇,一四一,一四一.〇〇	一.六一一一
七	合计	六〇五,九一八,九一八.一一	一〇〇.〇〇〇〇

五〇二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（%）
一	农、林、牧、渔业	一四,一四一,一四一.〇〇	二.三一一一
二	采掘业	〇.〇〇	〇.〇〇
三	制造业	二〇〇,〇三一,〇三一.〇〇	三三.〇三一一
四	食品、饮料	〇.〇〇	〇.〇〇
五	纺织、服装、皮毛	〇.〇〇	〇.〇〇
六	木材、家具	〇.〇〇	〇.〇〇
七	造纸、印刷	〇.〇〇	〇.〇〇
八	石油、化学、塑胶、塑料	〇.〇〇	〇.〇〇
九	电子	〇.〇〇	〇.〇〇
十	金属、非金属	一〇,〇三一,〇三一.〇〇	一.六一一一
十一	机械、设备、仪表	二〇〇,〇三一,〇三一.〇〇	三三.〇三一一
十二	医药、生物制品	〇.〇〇	〇.〇〇
十三	其他制造业	〇.〇〇	〇.〇〇
十四	电力、煤气及水的生产和供应业	一四,一四一,一四一.〇〇	二.三一一一
十五	建筑业	〇.〇〇	〇.〇〇
十六	交通运输、仓储业	一四,一四一,一四一.〇〇	二.三一一一
十七	信息技术业	〇.〇〇	〇.〇〇
十八	批发和零售贸易	〇.〇〇	〇.〇〇
十九	金融、保险业	二〇,〇三一,〇三一.〇〇	三.二一一一
二十	房地产业	〇.〇〇	〇.〇〇
二十一	社会服务业	〇.〇〇	〇.〇〇
二十二	传播与文化产业	一四,一四一,一四一.〇〇	二.三一一一
二十三	综合类	〇.〇〇	〇.〇〇
	合计	五九五,九一八,九一八.一一	九五.九一八一

五〇三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（%）
一	二〇〇一五八	中国重工	一〇〇,〇三一,〇三一	二四,一四一,一四一.〇〇	三.九一一一
二	二〇〇一四六	山东黄金	五〇〇,〇三一,〇三一	二二,一四一,一四一.〇〇	三.六一一一
三	二〇〇一五六	中国南车	一〇〇,〇三一,〇三一	二〇,〇三一,〇三一.〇〇	三.三一一一
四	二〇〇一六〇	北大荒	五〇〇,〇三一,〇三一	一九,一四一,一四一.〇〇	三.一一一一
五	二〇〇一六五	中国远洋	一〇〇,〇三一,〇三一	一八,一四一,一四一.〇〇	三.〇一一一
六	二〇〇一七〇	中国北车	一〇〇,〇三一,〇三一	一七,一四一,一四一.〇〇	二.八一一一
七	二〇〇一八〇	内蒙华电	一〇〇,〇三一,〇三一	一六,一四一,一四一.〇〇	二.六一一一
八	二〇〇一八五	海油工程	一〇〇,〇三一,〇三一	一五,一四一,一四一.〇〇	二.五一一一
九	二〇〇一九〇	中国船舶	五〇〇,〇三一,〇三一	一四,一四一,一四一.〇〇	二.三一一一

五〇四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（%）
一	二〇〇一五八	中国重工	一〇〇,〇三一,〇三一	二四,一四一,一四一.〇〇	三.九一一一
二	二〇〇一四六	山东黄金	五〇〇,〇三一,〇三一	二二,一四一,一四一.〇〇	三.六一一一
三	二〇〇一五六	中国南车	一〇〇,〇三一,〇三一	二〇,〇三一,〇三一.〇〇	三.三一一一
四	二〇〇一六〇	北大荒	五〇〇,〇三一,〇三一	一九,一四一,一四一.〇〇	三.一一一一
五	二〇〇一六五	中国远洋	一〇〇,〇三一,〇三一	一八,一四一,一四一.〇〇	三.〇一一一

五〇五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。

五〇六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。

五〇七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。

五〇八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。

五〇九投资组合报告附注

五〇九一 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。

五〇九二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。

五〇九三其他资产构成

序号	名称	金额（元）
一	存出保证金	一四,一四一.〇〇
二	应收证券清算款	〇.〇〇
三	应收股利	〇.〇〇
四	应收利息	二〇,〇三一.〇〇
五	应收申购款	〇.〇〇
六	其他应收款	〇.〇〇
七	待摊费用	〇.〇〇
八	其他	〇.〇〇
九	合计	一四,一四一,一四一.〇〇

五〇一〇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。

五〇一一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。

六、开放式基金份额变动

六〇一开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	五九八,九一八,九一八.一一