南方金砖四国指数证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

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
送出日期:2012年8月29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。本半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08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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方金砖四国指数(QDII)
基金主代码	160121
前端交易代码	160121
后端交易代码	160122
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
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	249,883,872.56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"南方金砖"。

2.2 基金产品说明

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。

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	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		140 Broadway New York,NY 10005
办公地址		140 Broadway New York,NY 10005
邮政编码		10005

2.5 信息披露方式

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	1,173,132.13
本期利润	-5,282,011.03
加权平均基金份额本期利润	-0.0206
本期基金份额净值增长率	-2.71%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2457
期末基金资产净值	188,485,888.92
期末基金份额净值	0.754

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)。

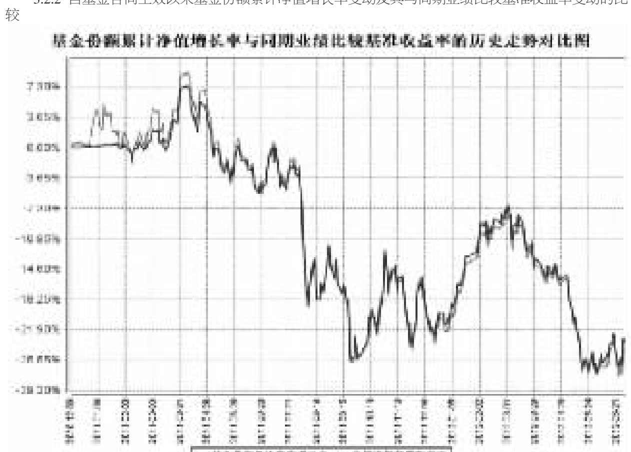
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

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
过去一个月	3.86%	1.58%	2.58%	1.57%	1.28%	0.01%
过去三个月	-11.19%	1.35%	-11.89%	1.34%	0.70%	0.01%
过去六个月	-2.71%	1.23%	-3.08%	1.22%	0.37%	0.01%
过去一年	-22.11%	1.58%	-23.71%	1.57%	1.60%	0.01%
自基金合同生效起至今	-23.13%	1.36%	-24.40%	1.40%	1.27%	-0.04%

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%。公司在北京、上海、合肥等地设有分公司,在香港设有子公司--南方东英资产管理有限公司。

截至报告期末,公司管理资产规模近2,000亿元,旗下管理32只开放式基金,2只封闭式基金,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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄 亮	本基金的基金经理	2010年12月9日	-	11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;2011年9月至今,任南方中小盘指数基金基金经理。

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,"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期,对此后的非首任基金经理,"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 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 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5%的交易次数为14次,其中12次是由于报告期初指数基金成份股调整,1次是由于接受大额申购使得基金规模增大,配置债券所需,1次是由于社保201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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年上半年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波动。尤其是二季度,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8.79%。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。二季度,MSCI俄罗斯指数(美元计价)下跌16.9%,MXCI巴西指数(美元计价)下跌19.96%。

上半年,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2012年上半年基金净值增长-2.71%,基金基准增长-3.08%。

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。

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、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责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

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:每一基金份额享有同等分配权;基金收益分配后基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值,即:基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值,基金收益分配基准日即期末可供分配利润计算截止日;若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;在符合上述基金分红条件的前提下,基金收益分配每年最多12次,每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资。投资者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;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况,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

2012年上半年,本基金托管人在对南方金砖四国指数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

2012年上半年,南方金砖四国指数证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方金砖四国指数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,南方金砖四国指数证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半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金砖四国指数证券投资基金2012年半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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:南方金砖四国指数证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:			
银行存款		9,465,207.21	19,292,549.24
结算备付金		-	104,545.45
存出保证金		-	-
交易性金融资产		178,166,283.05	181,357,677.25
其中:股票投资		174,063,952.91	173,761,312.21
基金投资		4,102,330.14	7,596,365.04
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	769,900.00
买入返售金融资产		-	5,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		602.99	1,948.84
应收股利		2,064,976.94	291,083.81
应收申购款		42,375.13	66,318.31
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		189,739,445.32	206,884,022.90
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		217,000.00	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	5,445,779.30
应付赎回款		586,883.73	156,704.78
应付管理人报酬		120,741.04	138,743.42
应付托管费		37,731.58	43,357.31
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		291,200.05	399,818.69
负债合计		1,253,556.40	6,184,403.50
所有者权益:			
实收基金		249,883,872.56	258,851,683.45
未分配利润		-61,397,983.64	-58,152,064.05
所有者权益合计		188,485,888.92	200,699,619.40
负债和所有者权益总计		189,739,445.32	206,884,022.90

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值0.754元,基金份额总额249,883,872.56份。

6.2 利润表

会计主体:南方金砖四国指数证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入		-3,836,626.32	7,096,482.94
1.利息收入		52,396.61	2,452,062.19
其中:存款利息收入		21,634.12	176,911.89
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		30,762.49	2,275,150.30
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		2,530,239.82	15,113,249.19
其中:股票投资收益		-882,479.71	11,270,919.15
基金投资收益		-935,925.33	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		763,800.00	-
股利收益		3,584,844.86	3,842,330.04
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-6,455,143.16	-10,546,887.55
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		14,871.03	-433,024.73
5.其他收入(损失以"-"号填列)		21,009.38	511,083.84
减:二、费用		1,445,384.71	3,323,212.22
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	839,915.00	1,425,112.01
2.托管费	6.4.8.2.2	262,473.45	445,347.48
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		47,209.64	1,155,831.59
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		295,786.62	296,921.14
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-5,282,011.03	3,773,270.72
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-5,282,011.03	3,773,270.72

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方金砖四国指数证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30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)	258,851,683.45	-58,152,064.05	200,699,619.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,282,011.03	-5,282,011.03
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)	-8,967,810.89	2,036,091.44	-6,931,719.45
其中:1.基金申购款	18,780,751.10	-2,696,205.39	16,084,545.71
2.基金赎回款	-27,748,561.99	4,732,296.83	-23,016,265.16
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)	249,883,872.56	-61,397,983.64	188,485,888.92
项目	**上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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)	636,543,203.98	965,245.77	637,508,449.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,773,270.72	3,773,270.72
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)	-359,310,578.69	-8,098,635.24	-367,409,213.93
其中:1.基金申购款	41,219,238.94	233,244.37	41,452,483.31
2.基金赎回款	-400,529,817.63	-8,331,879.61	-408,861,697.24
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)	-	-5,384,612.12	-5,384,612.12
五、期末所有者权益(基金净值)	277,232,625.29	-8,744,730.87	268,487,894.42

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

南方金砖四国指数证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]第592号《关于核准南方金砖四国指数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《南方金砖四国指数证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币636,361,305.76元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第379号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方金砖四国指数证券投资基金基金合同》于2010年12月9日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为636,543,203.98份基金份额,其中认购资金利息折合181,898.22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,境外资产托管人为布朗兄弟哈里曼银行(Brown Brothers Harriman & Co.)。

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《南方金砖四国指数证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金主要投资于全球证券市场中的金砖四国指数的成份股(包括股票和/或存托凭证)、备选成份股、新股(一级市场首次发行或增发)。本基金还可投资全球证券市场中具有良好流动性的其他金融工具,包括在证券市场挂牌交易的普通股、优先股、存托凭证、ETF基金、权证、结构性投资产品、金融衍生产品、银行存款、短期政府债券等货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中金砖四国指数成份股及备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的85%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为: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)。

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8月20日批准报出。

6.4.2 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》、《南方金砖四国指数证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2012年半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2012年6月30日的财务状况以及2012年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 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)目前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)目前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,在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司("南方基金")	基金管理人、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
布朗兄弟哈里曼银行("Brown Brothers Harriman & Co.")	境外资产托管人
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	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
华泰联合证券有限责任公司("华泰联合证券")	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

无。

6.4.8.1.2 基金交易

无。

6.4.8.1.3 权证交易

无。

6.4.8.1.4 应支付关联方的佣金

无。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	839,915.00	1,425,112.01
其中:支付销售机构的客户维护费	260,738.25	432,941.45

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0.8%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 × 0.8% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	262,473.45	445,347.48

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0.25%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 × 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
期初持有的基金份额	20,000,400.00	20,000,400.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	20,000,400.00	20,000,400.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	8.00%	7.21%

6.4.8.4.2 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

份额单位:份

关联方名称	本期末 2012年6月30日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	上年度末 2011年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
华泰证券	5,000,025.00	2.00%	5,000,025.00	1.93%

6.4.8.5 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 2012年1月1日至2012年6月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日 期末余额	当期利息收入
中国工商银行	4,852,932.62	21,190.62	13,284,533.80	155,688.09
布朗兄弟哈里曼银行	4,612,274.59	-	5,162,262.90	-

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布朗兄弟哈里曼银行保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

6.4.8.7.1 与关联方进行的外汇远期交易

单位:美元

关联方名称	本期末 2012年6月30日 期末未结算协议余额	当期交易协议金额	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日 期末未结算协议余额	当期交易协议金额
中国工商银行	4,000,000.00	4,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00

注:本基金与基金托管人中国工商银行进行外汇远期交易,按合同约定汇率远期卖出美元买入人民币。于2012年6月30日,因上述外汇远期交易确认的衍生金融负债余额为人民币217,000.00元(2011年6月30日:衍生金融资产余额683,000.00)。

6.4.9 期末(2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

(i)金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii)各层次金融工具公允价值

于2012年6月30日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为178,166,283.05元,属于第二层级的余额为-217,000.00元,无属于第三层级的余额(于2011年12月31日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为181,357,677.25元,属于第二层级的余额为769,900.00元,无属于第三层级的余额)。

(iii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和基金,若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间不将相关股票和基金的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和基金公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	174,063,952.91	91.74
	其中:普通股票	78,835,537.88	41.55
	存托凭证	95,228,415.03	50.19
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	4,102,330.14	2.16
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	-	-
	其中:远期	-	-
	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	9,465,207.21	4.99
8	其他各项资产	2,107,955.06	1.11
9	合计	189,739,445.32	100.00

7.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比列(%)
中国	78,835,537.88	41.83
美国	57,038,684.50	30.26
英国	38,189,730.53	20.26
合计	174,063,952.91	92.35

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
通讯	19,852,909.88	10.53
非必需消费品	873,100.62	0.46
必需消费品	11,647,724.28	6.18
能源	55,657,351.55	29.53
金融	67,522,840.59	35.82
材料	12,852,743.09	6.82
科技	3,881,894.22	2.06
公用事业	1,775,388.68	0.94
合计	174,063,952.91	92.35

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。

7.4 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

金额单位:人民币元

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	占基金资产净值比列(%)
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	3,516,000	15,162,798.52	8.04
2	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	185,000	12,781,630.58	6.78
3	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	166,120	9,908,029.22	5.26
4	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	4,085,000	9,790,710.68	5.19
5	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	8,692,450.17	4.61
6	OAO Lukoil	卢克石油公司	LKOD LI	伦敦证券交易所	英国	22,400	7,898,535.12	4.19
7	Petroleo Brasileiro S.A.	巴西石油股份公司	PBR UN	纽约证券交易所	美国	65,920	7,825,915.15	4.15
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	623,000	7,821,383.72	4.15
9	Vale S.A.	巴西淡水河谷公司	VALE UN	纽约证券交易所	美国	57,133	7,173,006.16	3.81
10	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	80,930	7,125,288.27	3.78

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、本基金本报告期末未持有积极投资。

3、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有权益投资明细,应阅读登载于http://www.nffund.com的半年度报告正文。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Mobile Limited	941 HK	4,874,530.72	2.43
2	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	2318 HK	2,421,282.25	1.21
3	Bank Of China Limited	3988 HK	1,949,591.04	0.97
4	China Overseas Land and Investment Ltd.	688 HK	1,393,820.94	0.69
5	Kunlun Energy Company Limited	135 HK	1,185,604.14	0.59
6	Agricultural Bank Of China Limited	1288 HK	779,291.21	0.39
7	Nord Gold N.V.	NORD LI	747,044.59	0.37
8	China Unicom (Hong Kong) Limited	762 HK	408,399.38	0.20
9	China Resources Power Holdings Company Limited	836 HK	355,807.40	0.18
10	Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	489 HK	85,681.87	0.04
11	China Petroleum and Chemical Corporation	386 HK	57,590.71	0.03

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票。

3、买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Overseas Land and Investment Ltd.	688 HK	1,511,687.64	0.75
2	Bank Of Communications Co., Ltd.	3328 HK	949,036.66	0.47
3	China Communications Construction Company Limited	1800 HK	857,520.88	0.43
4	China Telecom Corporation Limited	728 HK	576,343.48	0.29
5	OAO Severstal	SVST LI	563,810.72	0.28
6	China Unicom (Hong Kong) Limited	762 HK	554,372.40	0.28
7	Vale S.A.	VALE UN	537,427.79	0.27
8	Nord Gold N.V.	NORD LI	341,577.98	0.17
9	Open Joint Stock Company Gazprom	OGZD LI	279,943.40	0.14
10	OAO Lukoil	LKOD LI	183,844.70	0.09

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

3、卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位:人民币元

买入成本(成交)总额	14,258,644.25
卖出收入(成交)总额	6,355,565.65

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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

金额单位:人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-44,900.00	-0.02
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-52,200.00	-0.03
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-58,300.00	-0.03
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	-61,600.00	-0.03

7.10 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

金额单位:人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(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)	4,102,330.14	2.18

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,064,976.94
4	应收利息	602.99
5	应收申购款	42,375.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,107,955.06

7.11.4 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。

7.11.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	机构投资者 持有份额	机构投资者 占总份额比例	个人投资者 持有份额	个人投资者 占总份额比例
9,521	26,245.55	25,200,367.67	10.08%	224,683,504.90	89.92%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	6,940,999.94	2.78%

注:本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为100万份以上,本基金基金经理持有本基金份额总量的数量区间为50万份至100万份(含)。

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2010年12月9日)基金份额总额	636,543,203.98
本报告期期初基金份额总额	258,851,683.45
本报告期基金总申购份额	18,780,751.10
减:本报告期基金总赎回份额	27,748,561.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	249,883,872.56

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	股票交易 占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	应支付该券商的佣金 占当期佣金总量的比例	备注
First Shanghai Securities Ltd.	-	16,192,415.80	78.55%	19,430.92	70.12%	-
BOCI Securities Limited	-	1,403,834.80	6.81%	1,684.60	6.08%	-
Morgan Stanley Asia Limited	-	1,172,047.59	5.69%	5,903.90	21.30%	-
Nomura (Hong Kong) Limited	-	364,310.12	1.77%	437.17	1.58%	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.C	-	170,746.28	0.83%	256.12	0.92%	-
China Construction Bank International Securities Limited	-	-	-	-	-	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	-	-	-	-	-
CITI Group Global Markets Asia Limited	-	-	-	-	-	-
CITIC Securities International Company Limited	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-
Haitong International Securities Co., Ltd	-	-	-	-	-	-
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	-	-	-	-	-
SinoPac Securities (Asia) Limited	-	-	-	-	-	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	-	-	-
UBS Securities Asia Limited	-	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注:1、本基金本报告期内未新增券商。

2、券商选择标准和程序:

为保障公司境外证券投资的顺利开展,规范券商选择及交易量分配标准与原则,基金管理人明确了券商选择、考核及交易量的分配等流程。

A. 券商的选择。券商的交易执行能力、研究实力和提供的研究服务、IPO的支持等是选择券商以及分配交易量最主要的原则和标准,包括以下几个方面:

(a)交易执行能力。主要指券商是否对投资指令进行了有效的执行以及能否取得较高质量的成交结果。衡量交易执行能力的指标主要有:是否完成交易、成交的及时性、成交价格、对市场的影响等。

(b)研究机构的实力和水平。主要是指券商能否所提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专题研究报告,报告内容是否详实,投资建议是否准确。

(c)提供研究服务的质量。主要指券商承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座。

(d)IPO的支持。是指券商是否有充足的IPO资源,是否能够在IPO项目上给予一定的支持。

国际业务部根据上述标准对境外券商进行遴选,筛选出符合条件的券商开立交易账户。

B. 券商交易量分仓标准

公司在券商的交易量分配上主要采取如下标准:

(a)IPO的支持。基金经理在每月初根据券商在IPO上的支持以及未来IPO项目的分配对该部分交易量进行分配。

(b)研究上的支持。每季度由投资人员(基金经理、基金经理助理、研究员)对各券商的研究支持进行打分根据各券商的得分进行交易量的分配。

(c)交易执行能力。该部分交易量由交易部根据券商的执行能力进行分配,每季度一次。

(d)成交数据的准确与及时。由运作保障部根据券商成交数据的准确性与及时性进行分配,每季度一次。

国际业务部统计上述分配结果,拟定交易量分仓比例,单一券商的分配比例不能超过30%,如统计结果超过了该上限,由国际业务部进行调整。分仓结果报备投决会后,由交易部实施。

交易券商的评价和交易量的分配比例于每季度末最后一周进行,新的分配标准在下季度进行实施。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券回购交易 成交金额	债券回购交易 占当期债券回购成交总额的比例	基金交易 成交金额	基金交易 占当期基金成交总额的比例
Morgan Stanley Asia Limited	-	-	3,624,590.73	100.00%
海通证券	44,000,000.00	100.00%	-	-