南方金砖四国指数证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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2014年7月15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2014年4月1日起至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
报告期末基金份额总额	151,677,207.39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

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 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

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-728,845.87
2.本期利润	9,264,717.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0594
4.期末基金资产净值	124,638,970.13
5.期末基金份额净值	0.822

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。

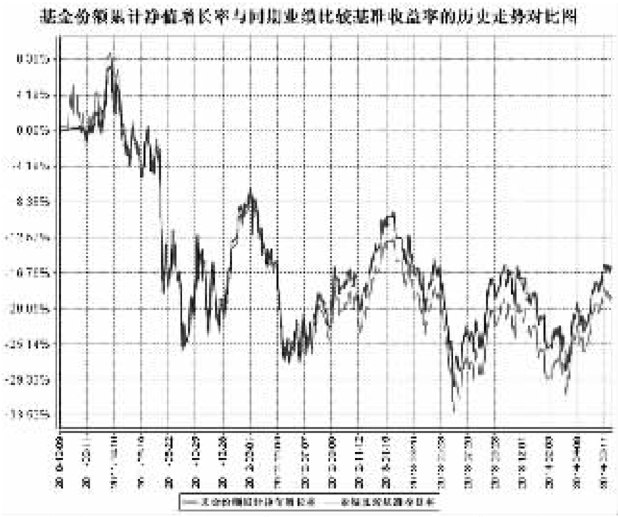
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.87%	0.72%	6.63%	0.75%	1.24%	-0.03%

3.2.2 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6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。

§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	-	13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,任南方中国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 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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第2季度,在美国等主要经济体持续复苏的带动下,全球股票市场保持了稳步上扬的态势,此前受到资金流出影响的新兴市场也走出了企稳回升的走势。本季度,美元计价的MSCI发达市场指数上涨4.86%,MSCI新兴市场指数整个季度收益为6.71%,富时金砖四国50指数上涨8.82%。

美联储在2013年12月18日年内最后一次货币政策会议后正式宣布启动QE退出程序,整个上半年都在按照美联储预期的节奏缩减QE规模。最近一次的美联储会议(6月18日)宣布将月度购债规模从450亿美元缩减至350亿美元。退出QE的同时,美联储也向外界传递了对于经济复苏前景信心不断增强的信息,缓解了投资者对于QE退出带来负面影响的担心。从近期公布的数据来看,美国采购经理人指数(PMI)虽然在本季度维持了一个上涨态势,6月该数字达到了55.3的水平。美国的就业市场也在继续改善,截止到二季度末,美国的失业率下降到6.23%,已经接近了过去15年的平均水平。相对美国持续复苏的经济而言,欧元区经济体在本季度表现差强人意。欧元区PMI在一季度触及本轮高点后开始小幅回落至6月51.8的水平。总体看,欧元区PMI仍然是维持了连续12个月的扩张态势,表明整个欧元区经济虽然不及美国强劲,但依然保持在了复苏的通道中。

本季度,在投资者风险偏好提高和资金回流新兴市场国家的大背景下,金砖四国股市整体表现较好。区域危机的逐渐平息,增强了投资者对于俄罗斯的信心,该国股市也出现了较好的修复性反弹。相对而言,在中国经济增长继续放缓,企业盈利增速有所下滑的情况下,中资股的表现差强人意。

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。同时在投资管理上关注了指数成份股的流动性,有效管理了基金的交易成本。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年2季度基金净值增长7.87%,基金基准增长6.63%。

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2014年第3季度,美国QE退出势必会对全球资本市场的流动性、投资者的信心等方面产生不利影响,影响到市场的短期走势。但长期来看,新兴市场仍然具有长期投资的潜力。相对较低的估值和经济增速的逐渐恢复将会吸引资金重新回流金砖四国市场,金砖四国的股票市场也将会面临新的投资机遇。

未来,本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,实现对标的指数的有效跟踪。

§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	117,049,927.07	92.81
	其中:普通股	56,322,717.08	44.66
	优先股	-	-
	存托凭证	60,727,209.99	48.15
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	7,320,141.80	5.80
8	其他资产	1,753,670.15	1.39
9	合计	126,123,739.02	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(%)
中国	56,322,717.08	45.19
美国	34,059,556.58	27.33
英国	26,667,653.41	21.40
合计	117,049,927.07	93.91

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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	19,681,544.53	15.79
非必需消费品	1,666,417.47	1.34
必需消费品	10,035,673.19	8.05
能源	27,411,610.56	21.99
金融	45,315,324.24	36.36
工业	3,212,389.19	2.58
材料	4,340,068.21	3.48
科技	4,778,252.18	3.83
公用事业	608,647.50	0.49
合计	117,049,927.07	93.91

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.4 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

5.4.1 报告期末指数投资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(%)
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	2,290,000	10,651,648.75	8.55
2	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国	95,700	8,978,693.63	7.20
3	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	109,000	6,506,210.00	5.22
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	114,600	6,145,041.32	4.93
5	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	1,890,000	5,205,650.63	4.18
6	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	57,500	5,087,442.68	4.08
7	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	巴西安贝夫公司	ABEV UN	纽约证券交易所	美国	97,400	4,218,950.35	3.38
8	Infosys Ltd.	印孚瑟斯技术有限公司	INFY UN	纽约证券交易所	美国	11,900	3,936,949.07	3.16
9	Banco Bradesco S.A.	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD UN	纽约证券交易所	美国	43,800	3,913,033.13	3.14
10	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	336,000	3,712,464.00	2.98

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.5 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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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序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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

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。

5.10.3 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	644,767.85
3	应收股利	986,743.20
4	应收利息	1,039.44
5	应收申购款	35,801.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	85,318.22
8	其他	-
9	合计	1,753,670.15

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	160,493,876.80
报告期期间基金总申购份额	3,634,356.25
减:报告期期间基金总赎回份额	12,451,025.66
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	151,677,207.39

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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2014年2季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方金粮油商品股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月19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2014年7月15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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方金粮油商品股票
交易代码	202027
前端交易代码	202027
后端交易代码	202028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	44,308,461.81份
投资目标	本基金主要投资金粮油商品股票,在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析,结合经济周期投资时钟理论,形成对不同市场周期的预测和判断,进行积极、灵活的资产配置,确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。 本基金运用战略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各大类资产的配置比例。通过评估不同类别资产的预期风险/收益特征,分析股票市场价值,如股票市场价值的整体估值水平偏离企业实际的盈利状况和预期的成长率或预计将出现较大的偏离,本基金将及时降低股票资产配置,或适度增加债券市场的配置权重。
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较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"南方金粮油"。

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	688,780.07
2.本期利润	1,428,180.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314
4.期末基金资产净值	43,641,117.63
5.期末基金份额净值	0.985

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。

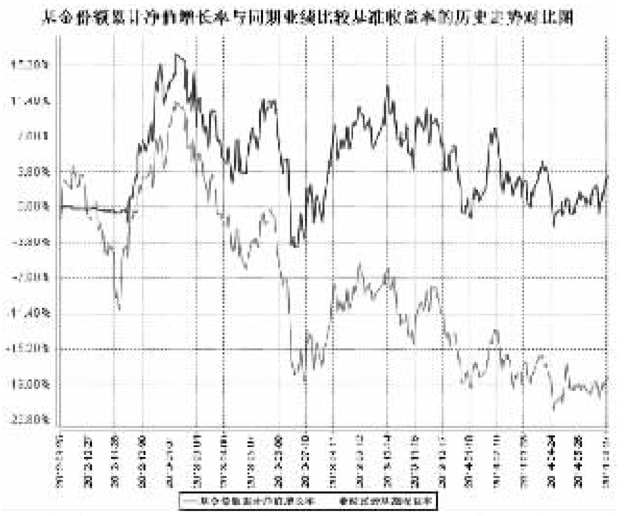
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.36%	0.79%	0.81%	0.94%	2.55%	-0.15%

3.2.2 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6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。

§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		
杜冬松	本基金的基金经理	2013年7月16日	-	12	第三军医大学医学硕士,具有基金从业资格。曾担任天津272医院外科主治医师、深圳健安医药市场部部长、中新药业成药分公司学术推广部部长;2002年4月至2008年8月,历任平安证券研究所研究员、医药行业首席研究员、行业部副总经理。2008年9月加入南方基金,任研究部医药行业首席研究员和消费组组长;2012年3月至今,任南方消费基金经理;2013年7月至今,任南方金粮油基金经理;2014年1月至今,任南方医保基金经理。

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、《南方金粮油商品股票型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 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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度,政策层面把稳定经济放在了靠前的位置。首先,通过引导预期的方式来对冲经济的下滑;其次,推出多项微刺激政策,积极引导预期,经济前景释放出积极的信号;第三,重点强调促改革调结构与稳增长不是相互矛盾的,明确告诉市场保持经济增速仍然是一个非常重要的目标;第四,监督各项政策尽快落实,发挥效果。上述政策使经济出现企稳的态势,同时,海外经济的好转也逐渐带动出口以及相关投资复苏。但房地产市场去库存和去泡沫的调整过程可能刚刚开始,还需要较长的时间来回归到相对正常可维持的水平。市场整体表现为窄幅波动的行情,并没有因为中观数据的恶化而受到较大的影响,但资金疯狂追逐着"小而美"的各种主题,基本上忽视了业绩和估值等价值指标。

报告期内本基金表现相对稳健,维持了中性的仓位,投资领域主要集中在农业、精细化工、日用化工品以及小金属材料等行业,并增加了非金粮油范围股票特别是高端装备类股票的投资,基本上规避了煤炭、钢铁、基本金属等大宗商品价格持续下跌带来的投资风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年二季度,南方金粮油基金净值增长 3.36%,同期业绩比较基准增长0.81 %。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段,我们认为,政策的放松周期已经启动,但宏观经济的最终企稳回升可能还需要一段时间,市场可能仍将表现为区间震荡的格局。长期来看,传统的经济发展模式已经难以为继,大宗商品类资产的整体长期投资机会难以显现,本基金投资方向的转型是当前面临的课题。配置策略上,重点挖掘畜禽养殖、种子和饲料等农业类股票的投资机会,并进一步保持在精细化工、医药化工、日用化工以及高科技材料等方面的投资比重;重点挖掘中游的高端装备制造和军工行业的投资机会。维持中性的仓位水平,力争持续为投资者获得超过基准的收益水平。

§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	31,784,748.13	72.25
	其中:股票	31,784,748.13	72.25
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	11,828,722.23	26.89
7	其他资产	378,934.23	0.86
8	合计	43,992,404.59	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	1,832,394.00	4.20
B	采矿业	3,115,326.00	7.14
C	制造业	26,034,338.33	59.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	802,689.80	1.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,784,748.13	72.83

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	002004	华邦颖泰	110,436	2,054,109.60	4.71
2	600309	万华化学	112,659	1,707,910.44	3.91
3	000998	隆平高科	47,000	1,291,560.00	2.96
4	000063	中兴通讯	93,900	1,231,968.00	2.82
5	002215	诺普信	164,402	1,229,726.96	2.82
6	300084	海默科技	51,600	1,228,596.00	2.82
7	000525	红太阳	85,595	1,199,185.95	2.75
8	002250	联化科技	83,544	1,186,324.80	2.72
9	000876	新希望	100,400	1,133,516.00	2.60
10	600737	XD中粮屯	236,168	1,128,883.04	2.59

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投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期内未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,143.67
2	应收证券清算款	355,522.89
3	应收股利	-
4	应收利息	1,835.57
5	应收申购款	6,432.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	378,934.23

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	45,987,920.50
报告期期间基金总申购份额	1,042,860.51
减:报告期期间基金总赎回份额	2,722,319.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	44,308,461.81

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方金粮油商品股票型证券投资基金基金合同》。
2、《南方金粮油商品股票型证券投资基金托管协议》。
3、南方金粮油商品股票型证券投资基金2014年2季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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。

本报告期为2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方聚利1年定期开放债券(LOF)
交易代码	160131
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	294,507,714.36份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
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"南方聚利"。

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	6,482,849.53
2.本期利润	7,848,075.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266
4.期末基金资产净值	309,000,721.68
5.期末基金份额净值	1.049

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。

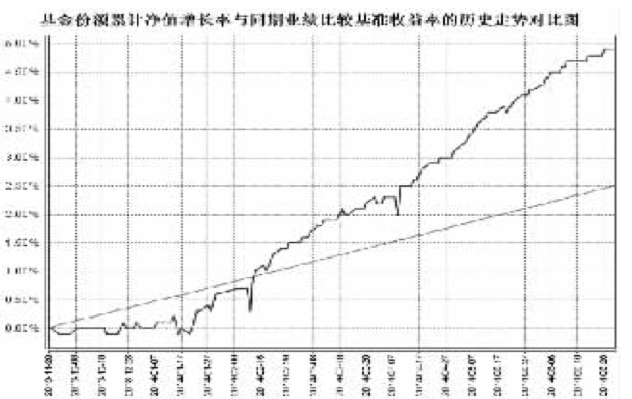
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.54%	0.09%	1.03%	0.01%	1.51%	0.08%

3.2.2 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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
何康	本基金的基金经理	2013年11月28日	-	10	硕士学历,具有基金从业资格。曾担任国海证券固定收益证券部投资经理,大成基金管理有限公司固定收益部研究员。2010年9月加入南方基金管理有限公司,担任固定收益部投资经理,2013年11月至今,担任南方丰元基金经理;2013年11月至今,担任南方聚利基金经理;2014年4月至今,任南方通利基金经理。

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、《南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)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 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3次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,PMI,工业增加值和PPI环比增速的企稳回升增强了投资者对中国经济的信心,5月起货币信贷的放量增长也反映出金融对经济的支持力度在加强,CPI同比增速也有小幅回升,经济总体呈现触底后弱势反弹的走势。 4月央行首次定向降准后确立了货币政策超宽松微调的政策基调,债券市场由此在2季度迎来了第二波迅猛的上涨行情,利率债和信用债收益率曲线呈平坦化大幅下行的走势。

展望三季度,货币政策仍然以定向放松,预调微调为主,下半年"内冷外热"的经济基本面发生逆转的概率不高,但是随着经济筑底和通胀回升,经济基本面对于债券市场的支持力度预计将有所减弱,债券投资获取资本利得的空间逐渐收窄。相对而言,在经济弱企稳和流动性平稳的投资环境中,中等信用等级的产业债和低等级的城投债可能是下半年更好的投资标的。

投资运作上,南方聚利1年定期开放债券基金在4月有所加仓,但自5月以来随着市场上涨而有所减持。考虑到本基金定期开放的产品特点,我们的操作均相对谨慎,组合久期和杠杆比例总体都维持在较低的水平。三季度我们将维持目前相对中性的组合配置,希望能在首个开放期能为持有人取得相对稳定的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方聚利1年定期开放债券基金净值增长率为2.54%,同期业绩比较基准增长率为 1.03%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	299,307,989.80	63.76
	其中:债券	299,307,989.80	63.76
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	70,000,000.00	14.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	88,439,411.31	18.84
7	其他资产	11,662,957.23	2.48
8	合计	469,410,358.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	9,988,699.00	3.23
	其中:政策性金融债	9,988,699.00	3.23
4	企业债券	289,319,290.80	93.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	299,307,989.80	96.86

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	122108	11新天01	270,000	27,027,000.00	8.75
2	122033	09富力债	239,000	24,033,840.00	7.78
3	122029	09万通债	238,000	23,930,900.00	7.74
4	122037	09三友债	232,000	23,246,400.00	7.52
5	122028	09华发债	230,000	23,230,000.00	7.52

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

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备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,779.43
2	应收证券清算款	444,433.04
3	应收股利	-
4	应收利息	11,122,405.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,339.49
8	其他	-
9	合计	11,662,957.23

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:本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	294,507,714.36
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期末基金份额总额	294,507,714.36

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)基金合同
2、南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)托管协议
3、南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)2014年2季度报告原文。

8.2 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层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com