南方润元纯债债券型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方润元纯债债券	
基金主代码	202108	
交易代码	202108	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年7月20日	
报告期末基金份额总额	838,267,355.76份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金将密切关注经济运行趋势,把握领先指标,预测未来走势,深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,做出最佳的资产配置及风险控制。 2、债券投资策略 首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。	
业绩比较基准	中证全债指数。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	南方润元纯债债券A/B	南方润元纯债债券C
下属两级基金的交易代码	202108	202110
下属两级基金的前端交易代码	202108	–
下属两级基金的后端交易代码	202109	–
报告期末下属两级基金的份额总额	486,147,192.58份	352,120,163.18份

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“南方润元”。

§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)	
	南方润元纯债债券A/B	南方润元纯债债券C
1.本期已实现收益	6,887,968.84	4,364,640.65
2.本期利润	21,791,665.91	12,294,538.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0401	0.0398
4.期末基金资产净值	509,965,971.20	366,673,408.70
5.期末基金份额净值	1.049	1.041

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

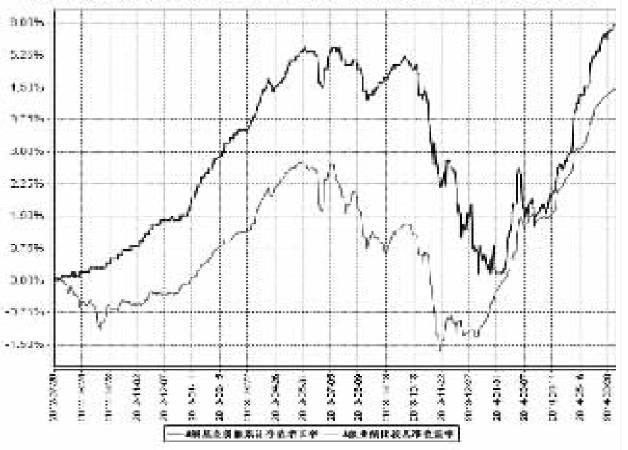
南方润元纯债债券A/B

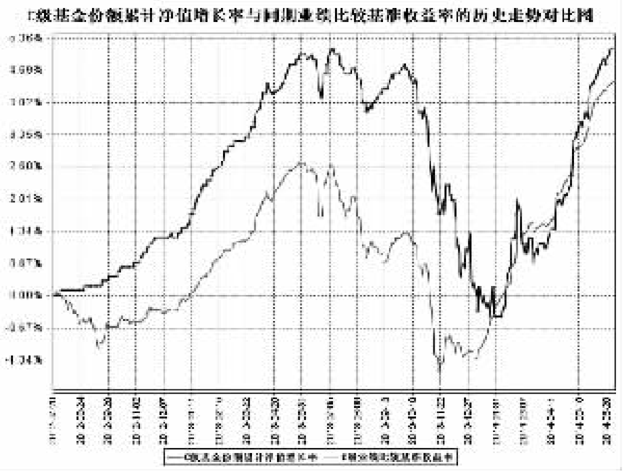
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.07%	0.10%	2.94%	0.06%	1.13%	0.04%

南方润元纯债债券C

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	4.00%	0.11%	2.94%	0.06%	1.06%	0.05%

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:基金合同中关于基金投资比例的约定: 本基金对固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,其中对信用类固定收益金融工具(包括但不限于金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、可分离交易可转债中的公司债部分、债券回购)和银行存款的投资比例合计不低于基金固定收益类金融工具的80%。基金持有现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
夏晨曦	本基金的基金经理、固定收益部总监助理	2012年7月20日	–	9	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任固定收益部总监助理。2008年5月至2012年7月,任固定收益部投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2012年7月至今,任南方润元基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2013年1月至今,任南方理财30天基金经理。

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、《南方润元纯债债券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

二季度经济增长下行压力进一步加大,以房地产投资为代表的投资增速下滑明显,政策层面则进一步向稳增长倾斜,且着力点相对集中于货币政策层面,央行通过定向降准和再贷款,对市场提供了充足流动性,二季度的公开市场操作也是持续货币净投放,M2同比增速重新回升至13%并持续向上。在宽松的资金环境下,收益率曲线整体下行,10年期国债利率下行44BP,10年期金融债下行67BP,3年期和5年期AAA评级中票亦分别下行70BP和63BP,中债总财富指数上涨3.52%。基金操作方面,二季度初期本基金保持了相对较高的久期、仓位水平,结构上以中期信用债(城投债)为主,在二季度中期我们认为经济增长将阶段性回升,刺激政策由宽货币向宽信用演进,因此主动降低了组合的久期及仓位水平,事后看在减仓过程中恰逢央行两次定向降准,市场收益率出现了进一步大幅下行,因此这一阶段的久期策略谨慎有余而进攻性不足,未能获取显著的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方润元A/B级基金净值增长率为4.07%,同期业绩比较基准增长率为2.94%;南方润元C级基金净值增长率为4.00%,同期业绩比较基准增长率为2.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们坚持认为二季度的稳增长政策将在三季度逐步得到体现,随着存贷比调整、基建投资上马、信贷窗口指导等政策的逐步发酵,宽货币环境将向宽信用过渡,经济环比增速的回升会比较显著,收益率曲线将呈现陡峭化变动,短端资金利率保持相对稳定,长端利率存在向上调整的可能,短期内我们将维持低久期、低仓位的策略,结构上以持有短期信用产品为主。中期看,在微刺激的政策基调下,房地产投资的趋势性回落仍不可避免,经济增长仍存在掉头向下的风险,不排除政策层面出现货币总量刺激的可能性,退一步看,即使不出现全面的降准、降息,也有可能通过定向的方式降低实体融资成本,并传导至债券市场,债券市场仍存在波段操作的机会,因此我们将密切跟踪经济增长的中期变化,力求把握波段空间,获取超额收益。

§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	1,071,163,963.72	91.88
	其中:债券	1,071,163,963.72	91.88
	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	66,701,930.89	5.72
7	其他资产	28,014,905.78	2.40
8	合计	1,165,880,800.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	29,284,453.90	3.34
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	660,039,509.82	75.29
5	企业短期融资券	281,552,000.00	32.12
6	中期票据	100,288,000.00	11.44
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,071,163,963.72	122.19

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	1280202	12开封发投债	500,000	50,745,000.00	5.79
2	041451011	14晋煤CP001	500,000	50,440,000.00	5.75
2	041454020	14兰花CP001	500,000	50,440,000.00	5.75
3	122553	12虞交通	500,240	50,324,144.00	5.74
4	041460056	14广田CP002	500,000	49,810,000.00	5.68
5	122212	12京江河	441,990	42,917,229.00	4.90

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

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

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

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

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

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(元)
1	存出保证金	38,958.05
2	应收证券清算款	4,459,170.08
3	应收股利	–
4	应收利息	23,489,985.70
5	应收申购款	26,791.95
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	28,014,905.78

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

项目	南方润元纯债债券A/B	南方润元纯债债券C
报告期期初基金份额总额	783,551,601.49	292,512,915.47
报告期期间基金总申购份额	88,303,623.92	201,939,487.72
减:报告期期间基金总赎回份额	385,708,032.83	142,332,240.01
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	486,147,192.58	352,120,163.18

§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、《南方润元纯债债券型证券投资基金基金合同》。
2、《南方润元纯债债券型证券投资基金托管协议》。
3、南方润元纯债债券型证券投资基金2014年第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

上证380交易型开放式指数证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	南方上证380ETF
交易代码	510290
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年9月16日
报告期末基金份额总额	192,448,915.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,采用完全复制法,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。 本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等,主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为上证380指数,简称380指数。
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,主要采用完全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	中国建设银行股份有限公司

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“380ETF”。

§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	772,476.33
2.本期利润	3,300,872.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173
4.期末基金资产净值	178,317,311.44
5.期末基金份额净值	0.9266

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。

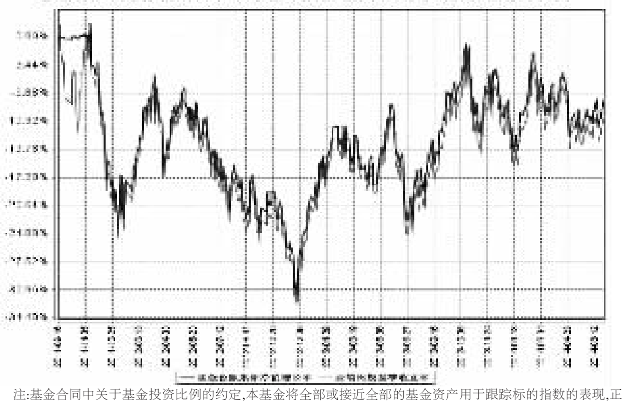
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.01%	0.98%	1.34%	0.99%	0.67%	-0.01%

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:基金合同中关于基金投资比例的约定,本基金将全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现,正常情况下,本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。本基金的建仓期为三个月,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		
柯晓	本基金的基金经理	2013年5月17日	–	17	美国纽约大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后担任美国美林证券公司助理副总裁、招商证券首席产品策略师。2006年加入南方基金,任首席产品设计师;2010年8月至今,任小康ETF及南方小康基金经理;2013年4月至今,任南方深成及南方深成ETF的基金经理;2013年5月至今,任南方上证380ETF及联接基金的基金经理。
杨德龙	本基金基金经理	2011年9月16日	–	7	北京大学经济学硕士、清华大学工学学士,具有基金从业资格。2006年加入南方基金,担任研究部高级行业研究员、首席策略分析师;2010年8月至今,任小康ETF及南方小康基金经理;2011年9月至今,任南方上证380ETF及联接基金基金经理;2013年3月至今,任南方策略基金经理;2013年4月至今,任南方300基金经理;2013年4月至今,任南方开元沪深300ETF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、《上证380交易型开放式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

我们认为,指数化投资不同于主动式投资,后者强调通过各自不同的投资理念去寻找超越市场的投资机会,而前者的宗旨是尽量拟合标的指数的走势,为投资者提供一个跟踪指数的投资工具。同时,ETF基金又不同于普通指数基金,由于ETF的可上市交易属性,全市场的投资者都将根据基金管理人每日公告的申购赎回清单进行申赎及跨市场操作,这就使得ETF基金管理人必须更加注重风险控制,一丝疏漏都可能导致严重的后果。也正因为深知此理,我们专门针对ETF的投资管理制定了科学、严谨的操作流程,使得流程中的每位人员,都清楚的知道自己在什么时点需要完成什么工作。ETF管理团队除基金经理之外,还由数量投资分析师、交易管理人员、IT人员等组成,为ETF基金的投资管理提供研究、交易、系统及其相关工作的快速支持响应。

对于本基金而言,本报告期跟踪误差的主要来源包括:①大额申购赎回(如联接基金的大比例换购)所带来的成份股权重偏离,对此我们采取了优化的“再平衡”操作进行应对;②指数成份股调整所带来的跟踪误差是不容忽视的,是本基金跟踪误差的另一主要来源。为此,本基金管理组提前进行了全面模拟测算,并制定了周密的调仓方案,从实施结果来看,本基金成份股调仓较为成功。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金自上市日至本报告期末的指数跟踪期间,相对于标的指数的年化跟踪误差为0.349%,较好的完成了基金合同中控制年化跟踪误差不超过2%的投资目标。

截至报告期末,本基金份额净值为0.9266元,报告期内,份额净值增长率为2.01%,同期业绩基准增长率为1.34%。

本基金为指数化产品,作为基金管理人,我们将通过严格的投资管理流程、精确的数量化计算、精益求精的工作态度、恪守指数化投资的宗旨,实现对标的指数的有效跟踪,为持有人提供与之相近的收益。投资者可以根据自身对证券市场的判断及投资风格,借助投资本基金参与市场。

§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	175,764,760.94	98.35
	其中:股票	175,764,760.94	98.35
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	2,939,995.58	1.65
7	其他资产	6,787.43	0.00
8	合计	178,711,543.95	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项中不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	875,054.50	0.49
B	采矿业	6,534,649.06	3.66
C	制造业	94,025,618.90	52.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,831,911.82	6.64
E	建筑业	7,033,564.24	3.94
F	批发和零售业	17,710,717.28	9.93
G	交通运输、仓储和邮政业	15,718,555.98	8.81
H	住宿和餐饮业	375,739.77	0.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,979,767.42	5.04
J	金融业	–	–
K	房地产业	4,638,673.62	2.60
L	租赁和商务服务业	1,660,413.36	0.93
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	707,310.50	0.40
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	1,571,802.00	0.88
S	综合	4,101,016.41	2.30
	合计	175,764,794.86	98.57

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末积极投资。

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

5.3.1 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	600570	恒生电子	62,626	1,841,204.40	1.03
2	600660	福耀玻璃	177,560	1,491,504.00	0.84
3	600594	益佰制药	35,077	1,442,717.01	0.81
4	601991	大唐发电	379,677	1,351,650.12	0.76
5	600587	新华医疗	17,651	1,315,882.05	0.74
6	601929	吉视传媒	111,522	1,275,811.68	0.72
7	600557	康缘药业	44,268	1,270,491.60	0.71
8	600642	申能股份	288,275	1,245,348.00	0.70
9	600879	航天电子	105,350	1,241,023.00	0.70
10	600312	平高电气	86,414	1,204,611.16	0.68

5.3.2 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投资明细

注:本基金本报告期末积极投资。

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。

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。

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,本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等,主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

报告期内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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,290.44
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	496.99
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,787.43

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	186,448,915.00
报告期期间基金总申购份额	130,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	124,000,000.00
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	192,448,915.00

§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、上证380交易型开放式指数证券投资基金基金合同。
2、上证380交易型开放式指数证券投资基金托管协议。
3、上证380交易型开放式指数证券投资基金2014年第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

南方全球精选配置证券投资基金

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2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	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
报告期末基金份额总额	13,453,630,559.85份
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。
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“南方全球”。

2.2 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

§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	305,688,544.85
2.本期利润	277,381,430.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	10,479,815,162.05
5.期末基金份额净值	0.779

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。

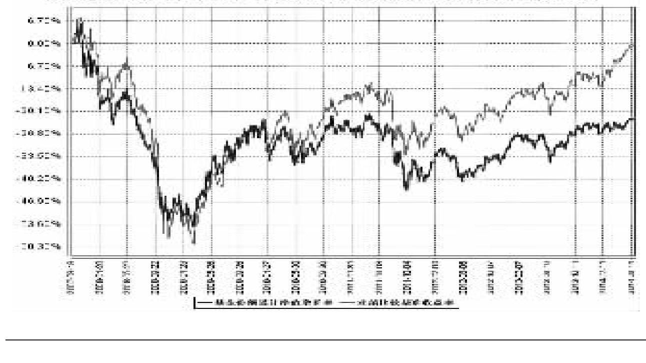
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.64%	0.47%	5.59%	0.38%	-2.95%	0.09%

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: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达到基金合同的约定。

§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	2009年6月25日	–	13	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。
曲扬	本基金的基金经理	2013年2月4日	–	5	清华大学工学博士,持有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,曾担任研究部行业研究员。2009年10月,派驻南方基金香港子公司:南方东英资产管理有限公司工作,担任基金经理助理兼行业研究员;2012年2月至2013年1月,担任南方东英资产管理有限公司(香港)中国新平衡机会基金的基金经理。2013年2月至今,担任南方全球基金经理。
朱富林	本基金的基金经理,公司国际业务部总监	2014年4月30日	–	10	清华大学土木工程学学士、美国Indiana大学MBA,曾任瑞士信贷第一波士顿(Credit Suisse First Boston)证券研究部高级经理,联博(Alliance Bernstein L.P.)资产管理公司高级投资经理,易方达基金管理有限公司海外市场投资经理,诺安基金管理有限公司总裁助理兼诺安国际资产管理有限公司副总经理及投资总监;2011年9月至2013年8月,任诺安全球收益不动产基金的基金经理。2013年8月加入南方基金管理有限公司,2013年11月至今任国际业务部总监兼国际投资决策委员会委员;2014年4月至今,任南方全球基金经理。

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、《南方全球精选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 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年二季度全球资本市场普遍上涨,新兴市场表现好于发达市场。以人民币计价的MSCI发达市场指数上涨4.61%,MSCI新兴市场指数上涨6.35%,MSCI中国指数上涨5.28%。

定向宽松是二季度影响全球资本市场的重要宏观因素。欧洲央行为缓解通缩压力,决定采取降息和TLTRO等经济刺激手段,如果不能达到预期效果,未来甚至可能进一步采取直接购债等QE措施。中国为保持经济适度增长,定向降准对经济进行微刺激,经济数据出现回升。美国经济数据强劲,失业率继续下行,耶伦的鸽派讲话缓解了市场对美联储加息的担忧。投资者对经济复苏的预期上升,对流动性收缩的担忧下降。

本基金二季度在国家和地区配置上超配了香港和中国,低配了其他新兴市场国家和地区;在行业配置上,超配了信息技术、公用事业、消费等非周期性板块,低配了金融、能源等周期性板块。

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,为投资者追求稳定持续的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年二季度基金净值增长2.64%,基金基准增长5.59%。

§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	2,927,746,956.03	27.77
	其中:普通股	2,927,746,956.03	27.77
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	6,552,431,992.21	62.15
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	427,834,663.43	4.06
7	银行存款和结算备付金合计	566,483,482.87	5.37
8	其他资产	68,499,143.60	0.65
9	合计	10,542,996,238.14	100.00

注:上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

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(%)
中国香港	2,927,746,956.03	27.94
合计	2,927,746,956.03	27.94

5.3 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	425,169,091.88	4.06
非必需消费品	227,423,535.51	2.17
必需消费品	117,849,142.01	1.12
能源	190,778,701.50	1.82
金融	713,124,596.11	6.80
保健	324,579,614.21	3.10
工业	383,261,238.98	3.66
材料	166,063,985.57	1.58
科技	11,392,447.69	0.11
公用事业	368,104,602.57	3.51
合计	2,927,746,956.03	27.94

注:本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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

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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国	4,003,400	375,603,992.25	3.58
2	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港交易所	中国	5,325,500	253,626,937.50	2.42
3	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	40,441,000	188,106,256.38	1.79
4	China CNR Corporation Limited	中国北车股份有限公司	6199 HK	香港交易所	中国	42,275,000	174,490,062.50	1.67
5	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	9,810,000	108,390,690.00	1.03
6	Beijing Enterprises Holdings Limited	北京控股有限公司	392 HK	香港交易所	中国	1,853,000	107,884,555.31	1.03
7	China Citic Bank Corporation Limited	中信银行股份有限公司	998 HK	香港交易所	中国	26,927,000	100,454,539.38	0.96
8	Beijing Jingneng Clean Energy Co., Limited	北京京能清洁能源电力股份有限公司	579 HK	香港交易所	中国	33,898,000	93,096,619.75	0.89
9	CITIC Pacific Limited	中信泰富有限公司	267 HK	香港交易所	中国	8,519,000	91,827,365.88	0.88
10	Techtronic Industries Co. Ltd.	创科实业有限公司	669 HK	香港交易所	中国	4,512,000	88,997,790.00	0.85

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

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

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 EURO STOXX 50 ETF(SPDR欧元区斯托克50ETF)	ETF基金	契约式开放式基金	State Street Bank and Trust Company(道富银行)	758,760,219.60	7.24
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST(SPDR标普500ETF信托)	ETF基金	契约式开放式基金	State Street Bank and Trust Company(道富银行)	758,662,390.08	7.24
3	VANGUARD FTSE EUROPE ETF(先锋富时欧洲指数基金)	ETF基金	契约式开放式基金	The Vanguard Group(先锋集团)	669,850,413.76	6.39
4	ISHARES MSCI EMU ETF(iShares安硕MSCI欧洲货币联盟ETF)	ETF基金	契约式开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	622,323,725.44	5.94
5	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1(Powershares QQQ信托系列1)	ETF基金	契约式开放式基金	Invesco PowerShares Capital Mgmt Limited(景顺PowerShares资产管理公司)	577,809,448.00	5.51
6	ISHARES MSCI WORLD-INC(iShares安硕MSCI全球UCITS ETF)	ETF基金	契约式开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	510,821,945.50	4.87
7	HEALTH CARE SELECT SECTOR(SPDR医疗保健精选分类基金)	ETF基金	契约式开放式基金	State Street Bank and Trust Company(道富银行)	449,129,788.80	4.29
8	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL FUND(摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约式开放式基金	JP Morgan Asset Management(摩根大通资产管理公司)	427,834,663.43	4.08
9	ISHARES CORE S&P 500 ETF(iShares安硕核心标普500 ETF)	ETF基金	契约式开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	424,235,560.00	4.05
10	ISHARES MSCI ACWI ETF(iShares安硕MSCI ACWI ETF)	ETF基金	契约式开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	331,837,116.56	3.17

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

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	1,785.94
2	应收证券清算款	2,087,712.42
3	应收股利	66,234,327.06
4	应收利息	19,013.79
5	应收申购款	156,304.39
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	68,499,143.60

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	14,052,403,374.42
报告期期间基金总申购份额	4,345,253.62
减:报告期期间基金总赎回份额	603,118,068.19
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	13,453,630,559.85

§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、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》。
2、《南方全球精选配置证券投资基金托管协议》。
3、南方全球精选配置证券投资基金2014年第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