

南方成份精选股票型证券投资基金 2012 年 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 8 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	南方成份精选股票
基金主代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月14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	10,824,491,634.48份
基金合同存续期	不定期

注：1、本基金系原南方金元证券投资基金于2007年5月14日转型而来。

2、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“南方成份”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。

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 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	-190,171,598.52
本期利润	685,294,814.09
加权平均基金份额本期利润	0.0621
本期基金份额净值增长率	7.68%
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	0.1493
期末基金资产净值	9,172,033,195.10
期末基金份额净值	0.8473

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。

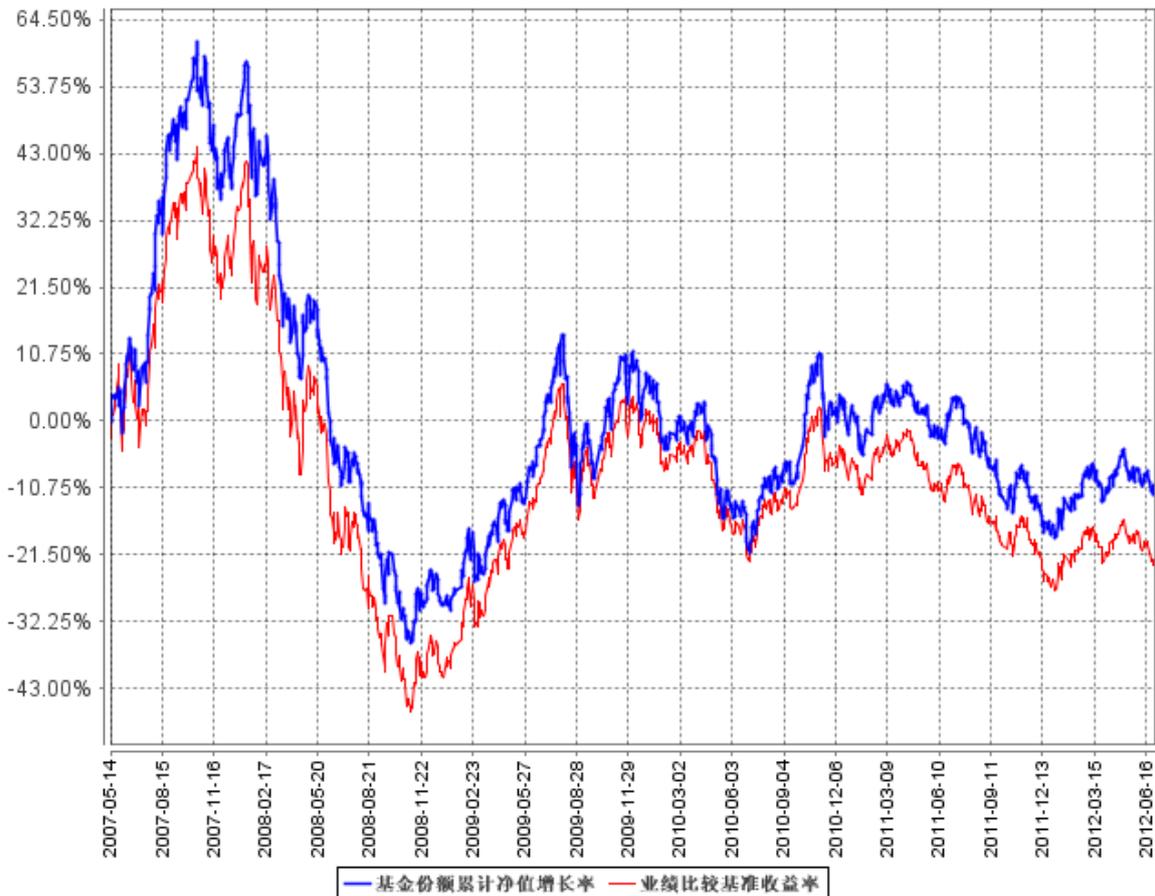
3.2 基金净值表现

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	-2.99%	0.86%	-5.14%	0.87%	2.15%	-0.01%
过去三个月	2.59%	0.92%	0.47%	0.90%	2.12%	0.02%
过去六个月	7.68%	1.11%	4.48%	1.06%	3.20%	0.05%
过去一年	-11.74%	1.14%	-14.65%	1.08%	2.91%	0.06%
过去三年	-8.98%	1.41%	-15.41%	1.25%	6.43%	0.16%
自基金转型起至今	-13.58%	1.60%	-22.30%	1.66%	8.72%	-0.06%

3.2.2 自基金转型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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金转型日为2007年5月14日。

§ 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈键	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	11	硕士学历，具有基金从业资格。2000 年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2003 年 11 月-2005 年 6 月，任南方宝元基金经理；2004 年 3 月-2005 年 3 月，任南方现金基金经理；2005 年 3 月-2006 年 3 月，任南方积配基金经理；2006 年 3 月至今，任天元基金经理；2008 年 2 月至 2010 年 10 月，任南方盛元基金经理。2010 年 10 月至今，任南方成份基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2007年5月10日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士，具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员，2007 年加入南方基金管理，2007 年 5 月至 2009 年 2 月，任南方宝元基金经理；2007 年 5 月至今，任南方成份基金经理。2010 年 12 月至今，任南方宝元基金经理。
吴国清	本基	2010年10月	-	4	清华大学经济学博士，2007 年加入南方

	金的基金经理助理	18日			基金，现任有色金属行业首席研究员；2010年10月至今，任南方成份基金经理助理。
--	----------	-----	--	--	--

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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、《南方成份精选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 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

2012 年上半年，A 股整体先扬后抑，弱势依旧。1 季度，市场整体在国际经济短期复苏、国内政策边际宽松预期下出现了企稳回升。但由于资源要素改革使得通胀压力欲降还升，固定资产

投资增长乏力使得银行信贷扩张力度低于预期，3 月份市场再度出现下跌，资本市场仍然处于经济增速回落、通胀压力波动和政策保增长预期的多重博弈格局当中。2 季度，在 RQFII 资金、沪深 300ETF 基金大规模入市以及发改委加快审批项目等消息的刺激下，指数一个多月内涨幅超过 10%。但随着后续宏观经济数据、信贷数据和企业中期业绩预告等屡屡低于预期，市场转为弱势。尤其在 5 月份市场对欧债危机的担忧忽然加剧之后，全球的股市、大宗商品等风险资产遭遇抛售，A 股每况愈下，2 季度后两个月内指数跌幅也超过 10%。

一季度内，本基金坚持低估值和价值被市场低估原则，主要在沪深 300 指数成份股中做好行业配置和个股选择，同时在操作上图兼顾行业轮动和再平衡投资机会，对具备可持续竞争优势和估值安全边际的蓝筹股进行投资，基金重点配置的地产、食品饮料、汽车家电等行业取得了一些超额收益。2 季度内，在延续一季度投资思路的前提下，着重回避中期业绩低于预期较多的上市公司股价的超跌风险，立足于在中期投资时段内为持有人创造绝对收益，并在市场出现阶段性上升趋势机会中创造更多超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年上半年，沪深 300 指数整体上涨 4.94%，南方成份精选基金净值上涨约 7.68%。

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，我们认为国内经济将逐步企稳回暖，PMI 和工业增加值等重要指标已经出现了筑底企稳的势头。政策制定也将稳增长放在更加重要的位置，宽松的财政政策和边际改善的货币政策取向预计仍将延续，这将逐步对实体经济产生正面拉动。外围经济的焦点还是在于欧债危机的演变态势，预计欧洲经济的复苏将是一个长期、缓慢、充满波折的过程；而美国经济的复苏相对健康，房地产市场也初现曙光，这将后续复苏提供坚实的基础。

因此，相对上半年，我们认为下半年的经济环境、政策环境都将相对更为有利，股市有望借此筑底回升，实现正收益。从长期资产配置角度来看，在经济转型、制度改革和估值水平低的大环境下，中国股市的投资吸引力依然不减。回顾历史，即使在整体市场缺乏系统性行情机会的背景下，仍然会有一批具有品牌、创新、技术、资源、管理或需求持续增长优势的优质企业脱颖而出，成为穿越周期的好公司、好股票。我们将在下一阶段积极寻找和耐心持有这类企业，为持有人创造回报。

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：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90%，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，但未经确权的基金份额默认方式是红利再投资；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成份精选股票型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，南方成份精选股票型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方成份精选股票型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，南方成份精选股票型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成份精选股票型证券投资基金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：南方成份精选股票型证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

单位：人民币元

资产	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	81,102,409.32	177,014,620.16
结算备付金	13,231,798.82	10,947,184.08
存出保证金	2,472,736.37	4,902,540.56
交易性金融资产	9,025,663,803.49	8,639,536,490.34
其中：股票投资	8,354,193,845.09	7,840,447,974.44
基金投资	-	-
债券投资	671,469,958.40	799,088,515.90
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	95,800,225.00	-
应收证券清算款	379,837.74	4,184,862.51
应收利息	9,413,920.28	12,408,524.06

应收股利	78,361.06	-
应收申购款	152,412.27	322,582.59
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	9,228,295,504.35	8,849,316,804.30
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2012年6月30日	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	35,227,669.88	4,438,636.67
应付赎回款	3,634,660.64	1,609,719.27
应付管理人报酬	11,430,497.84	11,449,344.42
应付托管费	1,905,082.98	1,908,224.04
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,331,232.01	3,531,173.11
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	733,165.90	963,296.29
负债合计	56,262,309.25	23,900,393.80
所有者权益:		
实收基金	3,377,167,964.68	3,499,275,913.14
未分配利润	5,794,865,230.42	5,326,140,497.36
所有者权益合计	9,172,033,195.10	8,825,416,410.50
负债和所有者权益总计	9,228,295,504.35	8,849,316,804.30

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8473 元，基金份额总额 10,824,491,634.48 份

6.2 利润表

会计主体：南方成份精选股票型证券投资基金

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		778,475,044.39	229,974,537.25
1.利息收入		12,374,145.43	12,467,470.28

其中：存款利息收入		1,022,534.39	1,943,731.26
债券利息收入		10,368,235.66	4,718,540.15
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		983,375.38	5,805,198.87
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-109,779,574.92	149,109,359.41
其中：股票投资收益		-219,683,190.58	53,519,443.47
基金投资收益		-	-
债券投资收益		1,567,706.76	16,309,297.04
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		108,335,908.90	79,280,618.90
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		875,466,412.61	68,293,612.36
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		414,061.27	104,095.20
减：二、费用		93,180,230.30	123,641,848.43
1. 管理人报酬	6.4.4.2.1	69,735,542.25	82,320,157.84
2. 托管费	6.4.4.2.2	11,622,590.46	13,720,026.40
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		11,574,509.19	27,350,077.45
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用		247,588.40	251,586.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		685,294,814.09	106,332,688.82
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		685,294,814.09	106,332,688.82

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方成份精选股票型证券投资基金

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）	3,499,275,913.14	5,326,140,497.36	8,825,416,410.50

二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	685,294,814.09	685,294,814.09
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)	-122,107,948.46	-216,570,081.03	-338,678,029.49
其中：1.基金申购款	86,179,414.44	151,679,008.47	237,858,422.91
2.基金赎回款	-208,287,362.90	-368,249,089.50	-576,536,452.40
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)	3,377,167,964.68	5,794,865,230.42	9,172,033,195.10
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)	3,726,487,485.53	7,646,048,451.38	11,372,535,936.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	106,332,688.82	106,332,688.82
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)	-244,463,672.76	-520,366,816.53	-764,830,489.29
其中：1.基金申购款	34,331,121.70	71,209,164.23	105,540,285.93
2.基金赎回款	-278,794,794.46	-591,575,980.76	-870,370,775.22
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)	3,482,023,812.77	7,232,014,323.67	10,714,038,136.44

注：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
基金管理公司负责人

鲍文革
主管会计工作负责人

鲍文革
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 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。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 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。

6.4.3.2 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、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
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(“兴业证券”)	基金管理人的股东、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。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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
兴业证券	430,067,165.54	5.77%	383,950,652.41	2.20%

华泰证券	380,276.00	0.01%	-	0.00%
------	------------	-------	---	-------

6.4.4.1.2 权证交易

无

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	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
兴业证券	351,387.24	5.61%	103,724.04	3.12%
华泰证券	322.28	0.01%	322.28	0.01%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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
兴业证券	311,962.45	2.13%	0.00	0.00%
华泰证券	-	-	-	-

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	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	69,735,542.25	82,320,157.84
其中：支付销售机构的客户维护费	9,893,973.62	11,961,686.29

注：支付基金管理人南方基金管理公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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 1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	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	11,622,590.46	13,720,026.40

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 X 0.25% / 当年天数。

6.4.4.2.3 销售服务费

无

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 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	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日
基金合同生效日（2007年5月14日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	62,535,431.62	85,535,431.62
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	62,535,431.62	85,535,431.62
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.58%	0.77%

6.4.4.4.2 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

6.4.4.5 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		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	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	81,102,409.32	961,009.08	183,923,244.43	1,819,361.82

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无

6.4.5 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.5.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000878	云南铜业	2011年7月13日	2012年7月16日	非公开发行流通受限	18.64	17.90	3,500,000	65,240,000.00	62,650,000.00	-
603000	人民网	2012年4月20日	2012年7月27日	新股流通受限	20.00	41.03	40,861	817,220.00	1,676,526.83	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

无

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

无

§ 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	8,354,193,845.09	90.53
	其中：股票	8,354,193,845.09	90.53
2	固定收益投资	671,469,958.40	7.28
	其中：债券	671,469,958.40	7.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	95,800,225.00	1.04
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	94,334,208.14	1.02
6	其他各项资产	12,497,267.72	0.14
7	合计	9,228,295,504.35	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	620,766,256.50	6.77
C	制造业	3,296,706,305.98	35.94
C0	食品、饮料	1,664,604,595.36	18.15
C1	纺织、服装、皮毛	849.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,934,286.72	0.48
C5	电子	42,447,917.00	0.46
C6	金属、非金属	104,377,292.58	1.14
C7	机械、设备、仪表	969,906,483.43	10.57
C8	医药、生物制品	471,434,881.89	5.14
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,824,782.12	0.83
E	建筑业	358,370,295.00	3.91
F	交通运输、仓储业	302,215,090.21	3.29
G	信息技术业	57,861,099.97	0.63
H	批发和零售贸易	58,363,830.96	0.64
I	金融、保险业	2,239,686,077.31	24.42
J	房地产业	975,226,582.37	10.63
K	社会服务业	367,496,997.84	4.01
L	传播与文化产业	1,676,526.83	0.02
M	综合类	-	-
	合计	8,354,193,845.09	91.08

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000568	泸州老窖	16,309,784	690,066,961.04	7.52
2	600000	浦发银行	82,513,026	670,830,901.38	7.31
3	000858	五粮液	14,494,762	474,848,403.12	5.18
4	600519	贵州茅台	1,971,596	471,507,183.40	5.14
5	601328	交通银行	91,952,320	417,463,532.80	4.55
6	000001	深发展A	27,135,463	411,373,619.08	4.49
7	000002	万科A	42,104,693	375,152,814.63	4.09
8	000069	华侨城A	57,600,968	367,494,175.84	4.01
9	600028	中国石化	58,300,189	367,291,190.70	4.00
10	601668	中国建筑	107,296,300	358,369,642.00	3.91

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于 <http://www.nffund.com> 的年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601328	交通银行	442,357,466.43	5.01

2	600000	浦发银行	429,123,573.49	4.86
3	000858	五粮液	290,986,800.27	3.30
4	600104	上汽集团	269,572,297.98	3.05
5	000568	泸州老窖	258,224,886.42	2.93
6	600028	中国石化	247,666,323.83	2.81
7	601166	兴业银行	224,792,173.12	2.55
8	600166	福田汽车	177,636,188.96	2.01
9	601006	大秦铁路	148,546,782.21	1.68
10	601668	中国建筑	133,044,733.20	1.51
11	002024	苏宁电器	116,357,407.61	1.32
12	600585	海螺水泥	98,903,627.06	1.12
13	600642	申能股份	75,667,570.10	0.86
14	600030	中信证券	69,398,118.54	0.79
15	002001	新和成	59,640,062.97	0.68
16	002073	软控股份	59,033,265.03	0.67
17	600519	贵州茅台	58,181,185.19	0.66
18	600256	广汇能源	54,259,184.17	0.61
19	600031	三一重工	47,656,230.48	0.54
20	000100	TCL集团	46,202,589.21	0.52

注：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，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。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002024	苏宁电器	318,519,047.45	3.61
2	000729	燕京啤酒	300,269,075.50	3.40
3	600030	中信证券	231,205,912.49	2.62
4	600016	民生银行	224,635,077.58	2.55
5	600519	贵州茅台	212,690,855.41	2.41
6	600104	上汽集团	198,990,515.94	2.25
7	600166	福田汽车	184,638,159.82	2.09
8	601668	中国建筑	159,480,511.99	1.81
9	600362	江西铜业	146,458,797.78	1.66
10	000568	泸州老窖	121,383,020.39	1.38
11	600216	浙江医药	114,258,303.01	1.29

12	600266	北京城建	102,272,414.21	1.16
13	600036	招商银行	90,872,074.74	1.03
14	601318	中国平安	87,182,721.29	0.99
15	000002	万科 A	74,265,253.36	0.84
16	600741	华域汽车	70,502,463.47	0.80
17	000069	华侨城 A	70,436,674.60	0.80
18	600585	海螺水泥	67,956,224.38	0.77
19	601601	中国太保	64,825,921.59	0.73
20	000800	一汽轿车	63,503,681.07	0.72

注：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，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。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,665,024,551.08
卖出股票收入（成交）总额	3,803,593,758.42

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。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	322,930,000.00	3.52
3	金融债券	150,665,000.00	1.64
	其中：政策性金融债	150,665,000.00	1.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	151,202,000.00	1.65
6	中期票据	-	-
7	可转债	46,672,958.40	0.51
8	其他	-	-
9	合计	671,469,958.40	7.32

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101088	11 央行票据 88	1,500,000	145,365,000.00	1.58
2	120405	12 农发 05	1,000,000	100,470,000.00	1.10
3	1001047	10 央行票据 47	1,000,000	100,030,000.00	1.09
4	041264005	12 电科院 CP001	500,000	50,495,000.00	0.55
5	070311	07 进出口 11 续	500,000	50,195,000.00	0.55

7.7 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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1

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。

7.9.2

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。

7.9.3 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	2,472,736.37
2	应收证券清算款	379,837.74
3	应收股利	78,361.06
4	应收利息	9,413,920.28
5	应收申购款	152,412.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,497,267.72

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	46,672,958.40	0.51

7.9.5 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。

§ 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	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
520,155	20,810.13	450,252,757.79	4.16%	10,374,238,876.69	95.84%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

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开放式基金	1,123,841.88	0.01%

注：本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金份额，本基金基金经理持有本基金份额 913,762.48。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	500,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	11,215,874,244.34
本报告期基金总申购份额	276,226,753.88
减：本报告期基金总赎回份额	667,609,363.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,824,491,634.48

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

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

基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。基金管理人南方基金管理公司在本报告期内没有发生重大人事变动。

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		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国金证券股份有限公司	1	1,671,528,454.16	22.41%	1,420,799.27	22.67%	-
中信证券股份有限公司	2	1,442,335,624.57	19.34%	1,202,271.10	19.18%	-
金元证券股份有限公司	1	1,039,504,979.06	13.94%	883,563.12	14.10%	-
东北证券股份有限公司	1	678,076,551.35	9.09%	581,165.76	9.27%	-
中国银河证券股份有限公司	2	676,149,648.53	9.07%	562,674.32	8.98%	-
齐鲁证券有限公司	2	473,380,200.98	6.35%	391,898.01	6.25%	-
兴业证券股份有限公司	1	430,067,165.54	5.77%	351,387.24	5.61%	-
渤海证券股份有限公司	1	337,560,166.76	4.53%	274,269.29	4.38%	-
中信建投证券有限责任公司	1	226,758,568.09	3.04%	192,744.36	3.08%	-
中国国际金融有限公司	1	144,462,569.20	1.94%	122,793.03	1.96%	-
国泰君安证券股份有限公司	1	117,259,234.23	1.57%	99,669.72	1.59%	-
广发证券股份有限公司	1	110,643,475.40	1.48%	94,046.12	1.50%	-
申银万国证券股份有限公司	1	101,194,139.22	1.36%	82,220.32	1.31%	-
国信证券股份有限公司	1	9,268,121.83	0.12%	7,530.39	0.12%	-
华泰证券股份有限公司	1	380,276.00	0.01%	322.28	0.01%	-

海通证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
华林证券华林 证券有限责任 公司	1	-	-	-	-	-
光大证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
安信证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
招商证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期租用证券公司交易单元情况无变动。

专用交易单元的选择标准和程序：根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

A：选择标准

- (a) 公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- (b) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- (c) 公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- (d) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- (a) 服务的主动性。主要针对证券公司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；
- (b) 研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- (c) 资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

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	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额	成交金额	占当期权证成交总额的比例

				的比例		
国金证券股份 有限公司	-	-	-148,200,000.00	15.78%	-	-
中信证券股份 有限公司	-	-	-149,400,000.00	15.91%	-	-
金元证券股份 有限公司	1,371,256.00	3.59%	-	-	-	-
东北证券股份 有限公司	18,798,360.00	49.16%	201,700,000.00	21.48%	-	-
中国银河证券 股份有限公司	9,024,568.34	23.60%	-	-	-	-
齐鲁证券有限 公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份 有限公司	9,042,769.70	23.65%	-	-	-	-
渤海证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券 有限责任公司	-	-	-289,800,000.00	30.86%	-	-
中国国际金融 有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券 股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份 有限公司	-	-	-150,000,000.00	15.97%	-	-
申银万国证券 股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
华林证券华林 证券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-