

南方原油证券投资基金 2017 年半年度报告 摘要

2017 年 06 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：2017 年 08 月 28 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 2017 年 8 月 22 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

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。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方原油（LOF-QDII）
场内简称	南方原油
基金主代码	501018
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2016 年 6 月 15 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	1,011,862,071.25 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2016 年 6 月 28 日

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	<p>本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，并通过全球范围内精选基金构建组合，以达到预期的风险收益水平。</p> <p>资产配置策略：本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。</p> <p>在符合有关法律、法规规定并且有效控制风险的前提下，本基金还将进行证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益，保障投资人的利益。</p>
业绩比较基准	60%WTI 原油价格收益率 + 40%BRENT 原油价格收益率。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资于全球范围内的原油基金（包括 ETF）及公司股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。

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	姓名	鲍文革
	联系电话	0755-82763888
		郭明
		010-66105799

人	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	中文	美国北美信托银行有限公司
	英文	The Northern Trust Company
注册地址		50 South La Salle Street, Chicago, Illinois 60603 U.S.A.
办公地址		50 South La Salle Street, Chicago, Illinois 60603 U.S.A.
邮政编码		60603

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（2017年1月1日-2017年6月30日）
本期已实现收益	8,031,987.97
本期利润	-54,801,018.69
加权平均基金份额本期利润	-0.1238
本期基金份额净值增长率	-19.95%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2017年06月30日）
期末可供分配基金份额利润	-0.1457
期末基金资产净值	864,409,933.88
期末基金份额净值	0.8543

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。

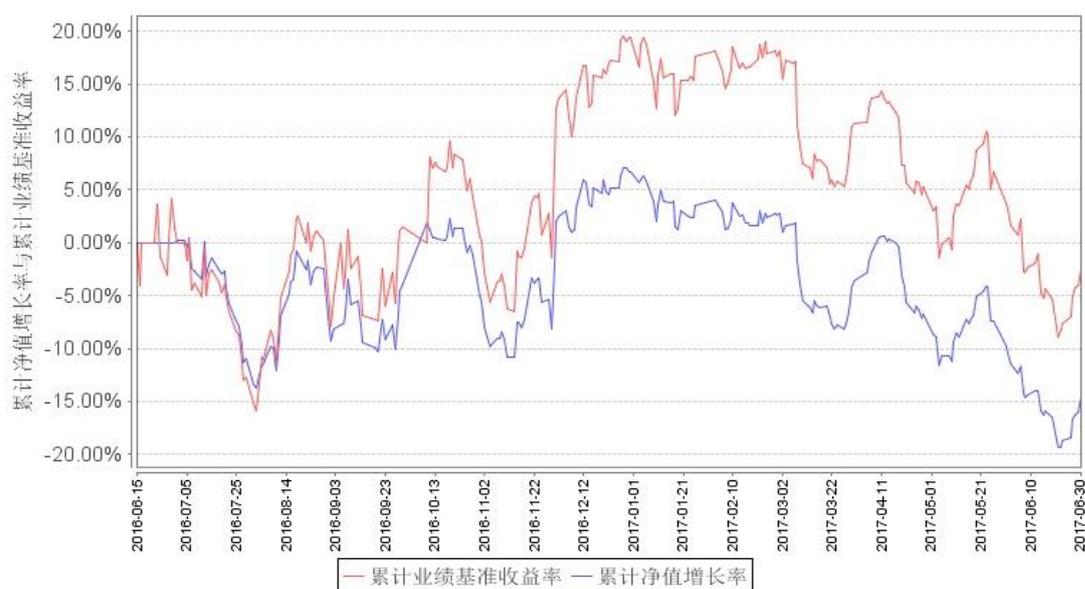
3.2 基金净值表现

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	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 (%)
过去一个月	-5.25	1.22	-5.97	1.70	0.72	-0.48
过去三个月	-11.36	1.27	-12.41	1.71	1.05	-0.44
过去六个月	-19.95	1.18	-18.36	1.61	-1.59	-0.43
过去一年	-14.55	1.54	-3.95	2.08	-10.60	-0.54
自基金合同 生效起至今	-14.57	1.52	-2.55	2.19	-12.02	-0.67

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

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



§ 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

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。南方基金总部设在深圳，注册资本3亿元人民币。股东结构为：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%）；兴业证券股份有限公司（10%）。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港

子公司)和南方资本管理有限公司(深圳子公司)。其中,南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。截至报告期末,南方基金管理有限公司(不含子公司)管理资产规模超过 6,500 亿元,旗下管理 134 只开放式基金,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		
黄亮	本基金基金经理	2016 年 6 月 15 日		16	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;2015 年 9 月至今,任国际投资决策委员会委员;2016 年 5 月至今,担任国际业务部执行总监;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 2015 年 5 月,任南方中国中小盘基金经理;2015 年 5 月至今,任南方香港优选基金经理;2016 年 6 月至今,任南方原油基金经理;2017 年 4 月至今,任国企精明基金经理。

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合规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方原油证券投资基金基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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。公司每季度对旗下各组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析，对本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值、卖出溢价率、交易占优比等因素进行了综合分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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 2 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

报告期内，WTI/Brent 原油期货价格呈现出震荡下行走势，截止 2017 年 6 月 30 日，Brent 原油期货结算价为 47.92 美元/桶，与年初价格 56.82 美元/桶相比下降了 15.7%；WTI 原油期货价格由期初的 53.72 美元/桶下降 16.7% 至 46.04 美元/桶；原油价格继续回落的主要原因归结为以下五点：（1）美国原油商业库存以及汽油库存都处于过去五年高位，意味着下游需求疲软，市场担忧需求的进一步下滑；（2）美国石油钻井平台数目继续上升，期内贝克休斯石油钻井平台数目由 525 台上升至 756 台，上升幅度为 44%；（3）美国石油产量也继续回升，由 877 万桶/天上升至 934 万桶/天，上升幅度为 6.5%；市场依旧担忧持续上升的美国原油产量将抵消掉 OPEC 与非 OPEC 组织的减产红利；（4）尽管第二季度 EIA 公布的美国原油商业库存从 5.36 亿桶下降到 5.03 亿桶，但是期内原油价格受到产油国 OPEC 与俄罗斯对减产态度的影响产生波动；（5）五月份开始 OPEC 减产豁免国利比亚和尼日利亚原油产量连续两个月恢复上升，从 3191 万桶/天上升至 3255 万桶/天，上升幅度为 2.0%。

截止 2017 年 6 月 30 日，南方原油净值为 0.8543，较年初 1.0672 下降了 19.95%，较基准产生偏差的主要原因包含（1）汇率因素，期内人民币兑美元升值 2.52%；（2）原油期货上半年长期贴水所产生的迁仓成本；（3）交易及换汇所产生的成本。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金净值增长-19.95%，基金基准增长-18.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为短期内原油价格存在压力，主要原因是尽管前期 EIA 商业库存数据呈现出去库存的优异表现，但是原油价格受产油国态度的影响依然持续震荡下行。在接下来的 7,8 月份，美国炼

厂开始逐步进入检修季节，原油库存数据将重新攀升，压制原油价格上升空间。同时叠加 OPEC 整体产量由于受到利比亚和尼日利亚影响有望进一步走高，因此我们对短期原油价格走势保持相对谨慎。

展望中期，我们也观察到基本面正在逐渐转变，近期美国原油产量以及石油钻井平台的增速开始逐步放缓；从 Permian 地区新井的平均产量呈下降的态势来推断，美国原油产量进一步快速增长的空间不大；因此我们认为中期原油下行的风险不大，中期市场中最大的风险是来自于 OPEC 中利比亚和尼日利亚产量上升的空间。长期来看，我们认为原油仍然具有较好的投资机会。理由如下：（1）全球经济复苏的节奏未打破，年初至今公布的美国，欧洲以及中国的宏观经济数据说明实体经济向好，因此原油需求的增长具有可持续性；（2）前期美国钻井平台数量的回升主要来自于 DUC 井（前期钻完但没有开采的油井），因此随着 DUC 井的释放，我们预计未来钻井平台的增速将有所减缓；（3）世界最大的石油公司沙特阿美预计将于 2018 年上市，融资需求将对原油价格有所诉求。

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，实现对原油价格的跟踪。

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，组成人员包括副总经理、权益研究部总监、数量化投资部总监、风险管理部总监及运作保障部总监等等。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。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。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，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，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%，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，登记在基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额，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；若投资人不选择，本基金默

认的收益分配方式是现金分红。登记在基金份额持有人上海证券账户下的基金份额，只能选择现金分红的方式，具体权益分配程序等有关事项遵循上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；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；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，本报告期本基金未有分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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

本报告期内，本基金托管人在对南方原油的托管过程中，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

本报告期内，南方原油的管理人——南方基金管理有限公司在南方原油的投资运作、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，南方原油未进行利润分配。

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原油 2017 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：南方原油证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日

资产：		
银行存款	71,144,222.08	20,546,646.20
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	803,817,255.27	277,407,418.85
其中：股票投资	-	-
基金投资	803,817,255.27	277,407,418.85
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	9,660.04	2,618.72
应收股利	-	-
应收申购款	23,695,350.06	10,011,115.94
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	898,666,487.45	307,967,799.71
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2017年6月30日	2016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	20,648,189.71	-
应付赎回款	12,656,914.77	11,418,050.90
应付管理人报酬	517,844.43	297,343.48
应付托管费	144,996.44	83,256.18
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	288,608.22	249,145.20
负债合计	34,256,553.57	12,047,795.76
所有者权益：		
实收基金	1,011,862,071.25	277,291,461.48
未分配利润	-147,452,137.37	18,628,542.47
所有者权益合计	864,409,933.88	295,920,003.95
负债和所有者权益总计	898,666,487.45	307,967,799.71

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8543 元，基金份额总额 1,011,862,071.25 份。

6.2 利润表

会计主体：南方原油证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 06 月 15 日（基金 合同生效日）至 2016 年 06 月 30 日
一、收入	-49,957,910.43	148,873.77
1. 利息收入	80,154.57	192,790.36
其中：存款利息收入	80,154.57	89,863.39
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	-	102,926.97
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	15,363,238.15	-
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	15,363,238.15	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-62,833,006.66	-23,925.37
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3,243,203.04	-247,000.01
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	674,906.55	227,008.79
减：二、费用	4,843,108.26	191,745.70
1. 管理人报酬	2,012,340.31	138,508.38
2. 托管费	563,455.31	38,782.36
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	2,083,625.94	5,304.96
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	183,686.70	9,150.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-54,801,018.69	-42,871.93
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填	-54,801,018.69	-42,871.93

列)		
----	--	--

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方原油证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日 至 2017 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）	277,291,461.48	18,628,542.47	295,920,003.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-54,801,018.69	-54,801,018.69
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）	734,570,609.77	-111,279,661.15	623,290,948.62
其中：1. 基金申购款	1,309,986,797.19	-136,648,132.73	1,173,338,664.46
2. 基金赎回款	-575,416,187.42	25,368,471.58	-550,047,715.84
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）	1,011,862,071.25	-147,452,137.37	864,409,933.88
项目	上年度可比期间 2016 年 06 月 15 日（基金合同生效日） 至 2016 年 06 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）	348,430,148.90	-	348,430,148.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-42,871.93	-42,871.93

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）	-181,257,208.31	4,847.06	-181,252,361.25
其中：1. 基金申购款	354,072.48	-27.75	354,044.73
2. 基金赎回款	-181,611,280.79	4,874.81	-181,606,405.98
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）	167,172,940.59	-38,024.87	167,134,915.72

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：

杨小松

徐超

徐超

基金管理人负责人

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 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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

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 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值

税政策的补充通知》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) 对金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(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，在境内不予征收增值税且暂不征收企业所得税。

(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。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 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。

6.4.4.2 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、基金销售机构
美国北美信托银行有限公司（“北美信托银行”）	境外资产托管人

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。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年 6月30日	上年度可比期间 2016年06月15日（基金 合同生效日）至2016年 06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,012,340.31	138,508.38
其中：支付销售机构的客户维护费	476,981.67	29,502.98

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 1.00% 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： $\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.00\% / \text{当年天数}$ 。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 06 月 15 日（基金合同生效日） 至 2016 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	563,455.31	38,782.36

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 0.28% 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： $\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.28\% / \text{当年天数}$ 。

6.4.5.2.3 销售服务费

无。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

无。

6.4.5.5 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		上年度可比期间	
	2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日		2016 年 06 月 15 日（基金合同生效日） 至 2016 年 06 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	50,196,463.79	64,284.95	282,029,403.80	89,863.39
北美信托银行	20,947,758.29	13,389.47	66,312,000.00	-

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北美信托银行保管，按适用利率或约定利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.6 利润分配情况

6.4.6.1 利润分配情况——非货币市场基金

无。

6.4.7 期末本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.7.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.7.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.8 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：(1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2) 纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

§ 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-

	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	803,817,255.27	89.45
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	71,144,222.08	7.92
8	其他各项资产	23,705,010.10	2.64
9	合计	898,666,487.45	100.00

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

本基金本报告期末无权益投资。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末无权益投资。

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

本基金本报告期末无权益投资。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

本基金本报告期内无权益投资。

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序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。

7.9 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。

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	占基金资产净值比例
----	------	------	------	-----	------	-----------

						(%)
1	UNITED STATES OIL FUND LP(美国石油基金有限合伙企业)	ETF 基金	开放式	United States Commodity Funds (美国商品基金)	145,832,508.80	16.87
2	POWERSHARES DB OIL FUND(Power Shares 德银石油基金)	ETF 基金	开放式	Invesco Powershares Capital Mgmt. LLC. (景顺 Powershares 资本管理有限责任公司)	137,493,561.12	15.91
3	ETFS WTI CRUDE OIL(ETFS WTI 原油)	ETF 基金	开放式	ETFs Commodity Securities Limited (ETFs 商品证券有限公司)	134,641,200.00	15.58
4	IPATH S&P GSCI CRUDE OIL TOTAL RETURN INDEX ETN(iPath 标普 GSCI 原油总回报指数 ETN)	ETF 基金	开放式	Barclays Capital (巴克莱资本)	131,694,336.00	15.24
5	UNITED STATES 12 MONTH OIL FUND LP(美国 12 月期石油基金有限合伙)	ETF 基金	开放式	United States Commodity Funds (美国商品基金)	74,634,242.24	8.63
6	UNITED STATES BRENT OIL FUND LP(美国布伦特原油基金有限合伙企业)	ETF 基金	开放式	United States Commodity Funds (美国商品基金)	64,289,056.00	7.44
7	ETFS BRENT 1MTH OIL SECURITY(ETFS 布伦特 1 个月原油证券)	ETF 基金	开放式	ETFs Commodity Securities Limited (ETFs 商品证券有限公司)	44,568,608.24	5.16
8	UBS ETF CH-CMCI OIL SF USD(瑞银 ETF CH-CMCI 石油 SF 美元)	ETF 基金	开放式	UBS Fund Management (Switzerland)AG(瑞银基金管理(瑞士)股份公司)	41,412,755.35	4.79
9	NEXT FUNDS NOMURA CRUDE OIL(NEXT FUNDS 野村原油做多指数联动性 ETF)	ETF 基金	开放式	Nomura Asset Management Co. (野村资产管理公司)	10,959,882.00	1.27
1	SIMPLEX WTI CRUD	ETF	开放式	Simplex Asset	9,585,662.80	1.11

0	E OIL ID ETF (SIMPL EX WTI 原油价格联 动 ETF)	基金		Management (Simplex 资产管理公司)		
---	--	----	--	--------------------------------	--	--

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受到调查以及处罚情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	-
4	应收利息	9,660.04
5	应收申购款	23,695,350.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,705,010.10

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 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 (%)
49,008	20,646.88	193,754,278.53	19.15	818,107,792.72	80.85

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总 份额比例
----	-------	----------	--------------

			(%)
1	鹏扬基金—招商银行—鹏扬基金稳利多策略资产管理计划	12,737,776.00	2.84
2	嘉实资本—中国银行—粤享财富 3 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项资	7,124,258.00	1.59
3	嘉实资管—中国银行—粤享财富 14 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,949,901.00	1.55
4	嘉实资本—中国银行—粤享财富 23 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,938,277.00	1.55
5	嘉实资本—中国银行—粤享财富 11 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,903,405.00	1.54
6	嘉实资本—中国银行—粤享财富 26 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,845,286.00	1.53
7	嘉实资本—中国银行—粤享财富 24 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,845,286.00	1.53
8	嘉实资本—中国银行—粤享财富 32 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,810,414.00	1.52
9	嘉实资本—中国银行—粤享财富 29 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,787,167.00	1.51
10	嘉实资本—中国银行—粤享财富 12 号—嘉实资本分级基金 A 份额专项	6,612,809.00	1.48

8.3 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 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	202,481.26	0.0200

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2016 年 6 月 15 日) 基金份额总额	348,430,148.90
本报告期期初基金份额总额	277,291,461.48
本报告期基金总申购份额	1,309,986,797.19
减：本报告期基金总赎回份额	575,416,187.42
本报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,011,862,071.25

§ 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

南方基金管理有限公司第七届董事会第二次会议已于 2017 年 1 月 23 日审议通过了《公司关于聘任公司副总经理、督察长和财务负责人的议案》，秦长奎因任期届满，工作调整的原因不再担任公司副总经理职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门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，无涉及基金管理业务、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

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	基金交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期基金成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
BOCI Securities Limited	-	568,509,821.52	52.55	1,006,127.28	48.89	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	499,753,949.45	46.19	1,040,038.38	50.53	-

J. P. Morgan Securities (Asia Pacific)Limited	-	13,635,926.38	1.26	11,950.35	0.58	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注：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交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、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；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、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：

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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。