南方全球精选配置证券投资基金

2007年年度报告摘要

一、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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，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2008年3月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

二、基金简介

（一）基金简称：南方全球精选

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

期末基金份额总额：30,113,695,452.01

（二）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。

（三）基金管理人

法定名称：南方基金管理有限公司

信息披露负责人：鲍文革

联系电话：(0755)82763888

传真：(0755)82763889

电子邮箱：manager@southernfund.com

（四）基金托管人

法定名称：中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：(010)66106912

传真：(010)66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）境外资产托管人

法定名称：纽约银行（The Bank of New York Mellon）

注册及办公地址：One Wall Street New York，NY10286

法定代表人：Thomas Renyi（Chairman），Robert Kelly（Chief Executive Officer）

（六）境外投资顾问

法定名称：纽约银行梅隆资产管理国际有限公司（BNY Mellon Asset Management International Limited）

注册及办公地址：英国伦敦女王维多利亚大道160号纽约银行梅隆金融中心

法定代表人：Alan Mearns（Chief Executive Officer）

（七）基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人网址：http://www.nffund.com

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
1	本期利润	-1,880,607,204.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,297,136,190.25
3	加权平均份额本期利润	-0.0465
4	期末可供分配利润	-1,888,542,205.20
5	期末可供分配份额利润	-0.0627
6	期末基金资产净值	28,225,153,246.81
7	期末基金份额净值	0.937
8	加权平均净值利润率	-6.63%
9	本期份额净值增长率	-6.30%
10	份额累计净值增长率	-6.30%

重要提示：

1、南方全球精选配置基金合同生效日为2007年9月19日，本基金成立不满一年。

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。

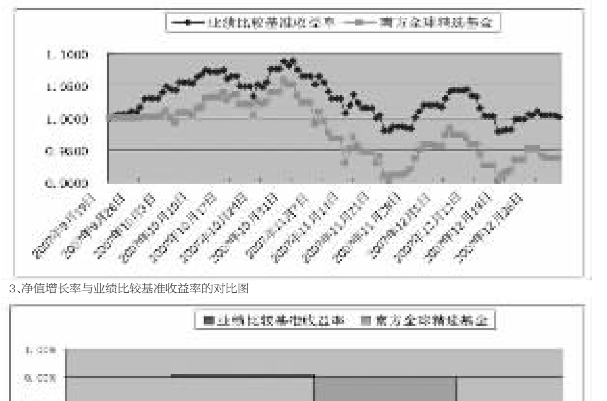
（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

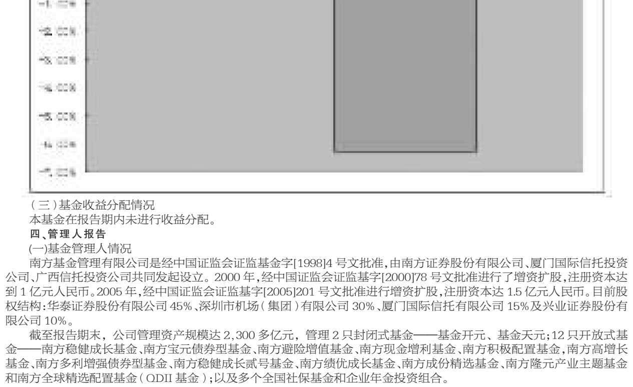
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	（1）-（3）	（2）-（4）
过去3个月	-6.39%	1.21%	-2.73%	0.90%	-3.66%	0.31%
自基金成立起至今	-6.30%	1.15%	0.11%	0.87%	-6.41%	0.28%

注：南方全球精选配置基金合同生效日为2007年9月19日，本基金成立不满一年。

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



3、净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



（三）基金收益分配情况

本基金在报告期内未进行收益分配。

四、管理人报告

(一)基金管理人情况

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4号文批准，由南方证券股份有限公司、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。目前股权结构：华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场（集团）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%。

截至报告期末，公司管理资产规模达2,300多亿元，管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元；12只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金，南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金和南方全球精选配置基金（QDII基金）；以及多个全国社保基金和企业年金投资组合。

（二）基金管理团队

谢伟鸿先生，基金经理，美国伊利诺大学财务管理硕士。拥有12年海外投资从业经验，曾任台湾新光证券投资信托公司海外投资部经理，管理日本基金、亚洲基金、与全球组合基金。之前任职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、与富邦保险公司，负责海外投资管理。2007年5月加入南方基金管理公司，任国际业务部执行总监，南方全球精选配置基金基金经理。拥有台湾证券商高级业务员、期货商业务员、信托业业务人员等专业资格证书。

黄亮先生，基金经理助理，2001年毕业于北京大学光华管理学院，获工商管理硕士。6年证券从业经历，具有基金从业资格。2001年3月至2003年9月就职于招商证券股份有限公司，历任电子商务部和资产管理部高级业务经理；2005年1月加入南方基金管理有限公司国际业务部。

蒋鹏宸，基金经理助理，美国哥伦比亚大学金融工程学硕士和营养学硕士、北京大学生化学硕士。2005年10月加盟南方基金管理有限公司，历任高级分析师、南方宝元基金经理助理。

此外，南方全球精选基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方全球精选基金的投资管理工作。

（三）境外投资顾问参与本基金运作的主要成员介绍

1. Hugh Hunter

毕业于Plymouth Polytechnic学院，特许金融分析师（CFA），具有20年的市场投资经验。在WestLB Mellon Asset Management任职8年，历任全球新兴市场资产经理，现任全球新兴市场主管和产品首席投资官。

2. Christian Sobotta

毕业于University of Ulm的经济数学系，在投资行业从业20年，历任INVESCO分析师、销售员，WestKA欧洲债券部基金经理，2000年至今任WestLB Mellon Asset Management资产配置（基金管理）部基金经理。

3. Jonathan H. Xiong

毕业于San Francisco State University，特许金融分析师（CFA），在Mellon Capital Management有10年的投资管理经验。加入Mellon Capital前于资产管理公司任职分析师，分析塔夫特－哈特利（Taft-Hartley）客户资产。现任副总裁、全球资产配置高级投资组合经理。

（四）基金运作的遵规守信情况

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》、《基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《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。

（五）基金的投资策略和业绩表现说明

本基金成立于2007年9月19日，截至到2007年12月31日，基金的净值增长为-6.3%，基金基准增长为0.11%。本季度全球证券市场受到美国次级债的影响，先扬后抑，出现了一定幅度的调整。在基准起始日，整个市场上涨过快，在受此影响，基金在本季度出现一定的负收益。

虽然美国次级债危机对全球经济造成一定影响，但预计不会出现严重的经济衰退，全球经济增长率仍将保持在2%左右。同时虽然通货膨胀的压力仍然存在，但在良好的宏观经济发展形势下，通胀压力还在可控制的范围内。因此，我们预期07年和08年全球企业盈利仍将增长，股票类资产仍是首选。因此，我们采取了积极稳妥的建仓策略，截至到2007年年底，建仓工作基本完成，基金和股票的投资比例达到了基金资产的93.84%。

由于我们策略上看好香港的高增长、相对低估值、和未来增量资金进入的可能性，我们加重了基金在香港市场的配置，本季度末，香港股票投资占基金资产的比例为32.91%。同时，我们认为由于新兴市场受美国次级债的影响要相对低一些，因此增加了对一些新兴市场的配置，重点配置了巴西、韩国、马来西亚等国家。

展望2008年美国经济软着陆机会较大，美联储预期美国经济放缓后将重新进入上升通道。在美联储最新公布的经济预测中(10/31)，调降了2008年美国GDP成长率，从原先2.5-2.75%降为1.8-2.5%，不过预估2009年将回升至2.3-2.7%，预估2010年将维持在2.5-2.6%；在通胀的预估方面，对2008年通胀(PCE)平均预估将从2007年的3.0%降至2.0%，预估2009与2010年将持续降至1.9%与1.8%。从美联储对未来美国经济预估来看，仍旧乐观预期美国经济应可顺利软着陆，而通胀亦可望在控制之内，投资人应可合理预期美国经济软着陆的机会仍较大。

展望2008年新兴市场，在美国次级债风暴影响下，新兴国家经济亦难免受到波及，然而过去仰赖对美出口的新兴国家经济在近年来经济复苏、内需与投资强劲成长之下，对美国出口的仰赖程度亦逐步降低。新兴国家的企业获利成长前景良好，整体价值面依旧处于合理范围。尤其在中国、印度与俄罗斯等国的高成长率之下，预期2007年新兴市场占全球GDP的比率将达30%，其中在全球经济成长率中贡献度达47%，显示新兴国家在全球经济版图中日渐重要并已占得举足轻重的地位。我们将增加在高成长的新兴国家上的资产配置，争取较高的投资回报。

预计2008年香港经济在全球经济放缓的背景下增速将会放慢，实际GDP增速将从2007年6.0%的预期增幅放缓至5.3%，内需料将成为推动经济增长的主要力量。香港经济前景面临的风险主要来自于外部，尤其是美国经济严重衰退风险所带来的不确定性因素。但总体判断，目前香港市场上市公司的估值依然合理，尤其中资上市公司的高增长能够支持一定的相对溢价，因此我们依然看好香港市场并维持较高的配置。

本基金管理组将继续加强研究，努力提高投资管理水平，为基金持有人创造理想的回报。

五、托管人报告

托管人报告

2007年，本基金托管人在对南方全球精选配置证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关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。

2007年，南方全球精选配置证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方全球精选配置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。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2007年所编制和披露的南方全球精选配置证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2008年3月16日

六、审计报告

本基金2007年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2008)第20235号“标准无保留意见的审计报告”。

七、财务会计报告

（一）会计报表

南方全球精选配置证券投资基金

2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年12月31日
资产		
银行存款		1,201,966,393.75
交易性金融资产		28,269,312,275.87
其中：股票投资		9,289,492,416.63
基金投资		18,979,819,859.24
衍生金融资产		199,849,000.00
应收利息		234,928.06
应收股利		202,955,539.08
应收申购款		56,962,631.43
资产总计		29,931,280,768.19
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款		1,469,698,635.40
应付赎回款		126,895,321.54
应付管理人报酬		84,035,306.62
应付托管费		24,860,017.01
其他负债		638,240.81
负债合计		1,706,127,521.38
所有者权益		
实收基金		30,113,695,452.01
累计亏损		(1,888,542,205.20)
所有者权益合计		28,225,153,246.81
负债和所有者权益总计		29,931,280,768.19
基金份额总额(份)		30,113,695,452.01
基金份额净值		0.937

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方全球精选配置证券投资基金

经营业绩表

2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
收入/(损失)		
利息收入		27,433,254.23
其中：存款利息收入		27,433,254.23
投资收益		(1,011,239,743.87)
其中：股票投资损失		(690,872,073.48)
基金投资损失		(591,331,896.29)
衍生工具收益		11,174,270.81
基金分红收益		235,851,828.99
股利收益		23,938,126.10
公允价值变动损失		(583,471,013.95)
汇兑损益		(88,262,717.04)
其他收入		1,086,165.09
损失合计		(1,654,454,055.54)
费用		
管理人报酬		(153,303,438.28)
托管费		(24,860,017.01)
交易费用		(47,829,432.87)
其他费用		(160,260.50)
费用合计		(226,153,148.66)
损失总额		(1,880,607,204.20)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方全球精选配置证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间		
	实收基金	累计亏损	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	29,998,151,206.40	--	29,998,151,206.40
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净亏损)	--	(1,880,607,204.20)	(1,880,607,204.20)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	115,544,245.61	(7,935,001.00)	107,609,244.61
其中：基金申购款	340,685,164.58	(24,111,317.33)	316,573,847.25
基金赎回款	(225,140,918.97)	16,176,316.33	(208,964,602.64)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	--	--	--
期末所有者权益(基金净值)	30,113,695,452.01	(1,888,542,205.20)	28,225,153,246.81

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

（二）会计报表附注

1 基金基本情况

南方全球精选配置证券投资基金(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”)证监基金字(2007)第244号《关于同意南方全球精选配置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《南方全球精选配置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29,992,251,706.52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(2007)第119号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》于2007年9月19日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为29,998,151,206.40份基金份额，其中认购资金利息折合5,899,499.88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，境外资产托管人为纽约银行(The Bank of New York Mellon)，境外投资顾问为纽约银行梅隆资产管理国际有限公司(BNY Mellon Asset Management International Limited)。

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《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的境外交易型开放式指数基金(ETF)，主动管理的股票型公募基金，在香港证券市场公开发行上市的股票，货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中对基金和股票投资占本基金基金资产的目标比例为95%，可能比例为60%-100%，其中投资于基金的部分不低于本基金基金资产净值的60%，投资于股票的部分(仅限于香港证券市场公开发行、上市的股票)不高于本基金基金资产净值的40%；货币市场工具及其他金融工具占本基金基金资产净值的0%-40%。本基金的业绩比较基准为：60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。

根据《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合应在基金成立6个月内达到基金合同规定的比例限制。于2007年12月31日止，本基金尚处于建仓期。

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2008年3月27日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则、中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 遵循企业会计准则的声明

本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2007年12月31日的财务状况以及2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于估值日，外币货币性项目采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额作为公允价值变动的一部分直接计入公允价值变动损益科目。

(d) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、基金投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(e) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

送股、转增股、配股和增发等方式发行的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 基金投资

上市交易的基金按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未上市交易的基金按其估值日的基金资产净值估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日起到行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

(iv) 外汇远期投资

外汇远期投资按采用考虑了活跃市场报价因素的估值技术确定的公允价值估值。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(f) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。取得拥有现金选择权的股票股利于对应的股票实际取得日按宣告的分红派息比例计算的金额扣除股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 基金投资

买入基金于交易日确认为基金投资。基金投资成本按交易日基金的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出基金于交易日确认基金投资收益/(损失)。出售基金的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(3) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加权证数量。

卖出权证于交易日确认权证投资收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii) 其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(g) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

基金投资收益/(损失)于交易日按卖出交易型开放式指数基金成交金额与其成本的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益和基金分红收益于除息日按宣告的分红派息比例计算的金额扣除股票和基金交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(h) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.85%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.3%的年费率逐日计提。

(i) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。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60%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

(l) 分部报告

业务分部是指可区分的、能够提供单项或一组相关业务的组成部分，该组成部分承担了不同于其他组成部分的风险和报酬。地区分部是指本基金内可区分的、能够在一个特定的经济环境内进行投资活动的组成部分，该组成部分承担了不同于在其他经济环境内进行投资活动的风险和报酬。

本基金以业务分部为主要报告形式，以地区分部为次要报告形式。

5 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6 主要税项

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》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：

(a) 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。

(b) 基金买卖股票的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 基金取得的源自境外证券市场的收益，其涉及的税收政策按照相关国家或地区税收法律和法规执行。

7 重大关联方关系及关联交易

(a) 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(“南方基金公司”)	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
纽约银行	境外资产托管人
纽约银行梅隆资产管理国际有限公司(合并重组前原为梅隆全球投资有限公司)	境外投资顾问
华泰证券股份有限公司	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
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 管理人报酬

支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.85%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 1.85%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付管理人报酬153,303,438.28元。

(c) 托管费

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0.3%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 0.3%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付托管费24,860,017.01元。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

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纽约银行保管，按适用利率或约定利率计息。基金托管人中国工商银行于2007年12月31日保管的银行存款余额折合人民币共计821,533,017.69元。境外资产托管人纽约银行于2007年12月31日保管的银行存款余额折合人民币380,433,376.06元。本会计期间由基金托管人及境外资产托管人保管的银行存款产生的利息收入折合人民币分别为9,347,061.82元和18,086,192.41元。

(e) 与关联方进行的外汇远期交易

本基金于本会计期间与基金托管人中国工商银行进行的外汇远期交易如下：

		2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
外汇远期交易协议金额(卖出美元)		1,470,000,000.00

8 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的，由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于同一机构发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有同一机构发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种和所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持所有证券和衍生工具均在境内外证券交易所上市或在银行间同业市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过参与证券借贷交易和正回购交易融入短期资金应对流动性需求，所有已售出而未回购证券总市值不得超过本基金总资产的50%。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

下表按资产负债表日至衍生工具合约到期日的剩余期限，对本基金所持有的衍生工具投资进行了统计。表中所示为未折现的合约到期现金流量。

2007年12月31日	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	合计
外汇远期投资(卖出美元)				
－流入(人民币)	745,000,000.00	3,696,100,000.00	6,289,870,000.00	10,730,970,000.00
－流出(美元)	100,000,000.00	500,000,000.00	870,000,000.00	1,470,000,000.00

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和基金，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中基金和股票投资比例为基金资产的60%-100%，货币市场工具及其他金融工具占本基金基金资产的0%-40%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

			2007年12月31日	
			公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
－股票投资			9,289,492,416.63	32.91%
－基金投资			18,979,819,859.24	67.24%
衍生金融资产				
－外汇远期投资			199,849,000.00	0.71%
			28,469,161,275.87	100.86%

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准(附注1)的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约19.44亿元；反之，若本基金业绩比较基准(附注1)的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约19.44亿元。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款和货币市场基金等。此外，本基金持有的外汇远期投资也间接取决于市场利率变化。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,201,966,393.75	–	–	–	1,201,966,393.75
交易性金融资产	1,782,687,158.20	–	–	26,486,625,117.67	28,269,312,275.87
衍生金融资产	–	–	–	199,849,000.00	199,849,000.00
应收利息	–	–	–	234,928.06	234,928.06
应收股利	–	–	–	202,955,539.08	202,955,539.08
应收申购款	–	–	–	56,962,631.43	56,962,631.43
资产总计	2,984,653,551.95	–	–	26,946,627,216.24	29,931,280,768.19
负债					
应付证券清算款	–	–	–	1,469,698,635.40	1,469,698,635.40
应付赎回款	–	–	–	126,895,321.54	126,895,321.54
应付管理人报酬	–	–	–	84,035,306.62	84,035,306.62
应付托管费	–	–	–	24,860,017.01	24,860,017.01
其他负债	–	–	–	638,240.81	638,240.81
负债总计	–	–	–	1,706,127,521.38	1,706,127,521.38
利率风险敞口	2,984,653,551.95	–	–	25,240,499,694.86	28,225,153,246.81

于2007年12月31日，本基金未持有的交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(iii) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

下表统计了本基金于2007年12月31日资产负债表项目面临的外汇风险敞口，各原币资产和负债的账面价值已折合为人民币金额：

	2007年12月31日			
	以港币计价的资产	以美元计价的资产	以人民币计价的资产	合计
资产				
货币资金	380,433,376.06	233,680.51	821,299,337.18	1,201,966,393.75
交易性金融资产	9,289,492,416.63	18,979,819,859.24	–	28,269,312,275.87
衍生金融资产	–	–	199,849,000.00	199,849,000.00
应收利息	–	81.96	234,846.10	234,928.06
应收股利	–	202,657,837.08	297,702.00	202,955,539.08
应收申购款	–	–	56,962,631.43	56,962,631.43
资产总计	9,669,925,792.69	19,182,711,458.79	1,078,643,516.71	29,931,280,768.19
负债				
应付证券清算款	58,300,663.21	1,411,397,972.19	–	1,469,698,635.40
应付赎回款	–	–	126,895,321.54	126,895,321.54
应付管理人报酬	–	–	84,035,306.62	84,035,306.62
应付托管费	–	–	24,860,017.01	24,860,017.01
其他负债	–	–	638,240.81	638,240.81
负债总计	58,300,663.21	1,411,397,972.19	236,428,885.98	1,706,127,521.38
资产负债净头寸	9,611,625,129.48	17,771,313,486.60	842,214,630.73	28,225,153,246.81

于2007年12月31日，若港币和美元均相对人民币升值5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约13.69亿元；反之，若港币和美元均相对人民币下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约13.69亿元。

外汇风险对本基金资产净值的影响来自于货币性资产与负债净头寸，以公允价值计量的外币非货币性金融资产和负债的净头寸及涉及外币货币衍生工具的公允价值受汇率波动的影响。

9 分部报告

本基金以一个主要业务分部形式运作，专注于通过分散投资风险以获取中长期稳定收益。本基金的次要报告形式为依据投资所在地划分的地区分部。

		2007年9月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
收入/(损失)		
美国		(1,018,817,211.46)
中国香港		(767,317,816.96)
其他		131,680,972.88
		(1,654,454,055.54)

本基金的费用未按地区分部分摊。

		2007年12月31日
资产		
美国		19,182,711,458.79
中国香港		9,669,925,792.69
其他		1,078,643,516.71
		29,931,280,768.19

金融工具的地区分部依下述原则确定：

(i) 上市非货币性金融工具－主要上市地

(ii) 上市衍生工具－交易所所在地

(iii) 货币性金融工具－债务人所在地

八、投资组合报告

(一)期末基金资产组合情况

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	9,289,492,416.63	31.04%
债券	--	--
基金	18,979,819,859.24	63.41%
权证	--	--
货币市场工具	1,201,966,393.75	4.01%
其他资产	460,002,098.57	1.54%
合计	29,931,280,768.19	100.00%

（二）期末按国家（地区）分类的股票投资组合

国家（地区）	市值	占基金资产净值比例
中国香港	9,289,492,416.63	32.91%
合计	9,289,492,416.63	32.91%

（三）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 能源	1,584,357,375.86	5.61%
B 原材料	229,507,170.62	0.81%
C 工业	1,908,533,398.78	6.76%
D 非日常生活消费品	347,773,850.47	1.23%
E 日常消费品	63,898,196.65	0.23%
F 医疗保健	2,070,898.01	0.01%
G 金融	3,033,110,137.49	10.75%
H 信息技术	328,197,959.48	1.16%
I 电信业务	1,792,043,429.27	6.35%
合计	9,289,492,416.63	32.91%

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（四）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	发行公司	发行公司（中文）	上市代码	数量	期末市值	期末市值占净值比
1	China Railway Group Limited	中国中铁股份有限公司	0390	93,906,000	944,386,461.01	3.35%
2	China Mobile Limited	中国移动有限公司	0941	6,685,105	863,226,229.68	3.06%
3	Sun Hung Kai Properties Limited	新鸿基地产发展有限公司	0016	4,243,000	657,938,792.30	2.33%
4	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	0728	101,414,220	588,765,933.41	2.09%
5	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	1088	11,634,500	507,674,990.93	1.80%
6	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628	12,468,840	471,109,346.31	1.67%
7	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	0386	42,630,000	470,232,619.33	1.67%
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	0883	37,091,000	461,231,273.30	1.63%
9	Air China Limited	中国国际航空股份有限公司	0753	31,958,000	347,726,548.30	1.23%
10	China Unicom Limited	中国联通股份有限公司	0762	20,288,000	340,051,266.18	1.20%

注：1、以上股票所在证券市场为香港，所属国家为中国。

2、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站http://www.nffund.com上的年度报告正文。

（五）本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期末基金资产净值2%的股票明细（至少前20名）

序号	发行公司	发行公司（中文）	上市代码	累计买入价值	占期末基金资产净值比例
1	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	0728	926,035,406.36	3.28%
2	China Mobile Limited	中国移动有限公司	0941	905,027,673.29	3.21%
3	China Railway Group Limited	中国中铁股份有限公司	0390	762,446,099.27	2.70%
4	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	0883	751,891,805.64	2.66%
5	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	1088	707,137,310.37	2.51%
6	Sun Hung Kai Properties Limited	新鸿基地产发展有限公司	0016	694,318,340.84	2.46%
7	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628	663,267,561.42	2.35%
8	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	3988	505,566,057.48	1.79%
9	Petrochina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	0857	497,310,704.58	1.76%
10	Ping An Insurance (Group) Company of China，Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318	467,629,302.80	1.66%
11	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	0386	446,389,298.68	1.58%
12	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	0388	425,769,059.54	1.51%
13	China Unicom Limited	中国联通股份有限公司	0762	407,246,418.05	1.44%
14	China Merchants Bank Co.,Limited	招商银行股份有限公司	3968	391,343,479.63	1.39%
15	Aluminum corporation of china limited	中国铝业股份有限公司	2600	386,025,626.14	1.37%
16	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	0939	379,959,732.56	1.35%
17	HSBC Holdings plc	汇丰控股有限公司	0005	377,536,191.48	1.34%
18	Air China Limited	中国国际航空股份有限公司	0753	360,785,058.99	1.28%
19	Angang Steel Company Limited	鞍钢股份有限公司	0347	328,678,790.28	1.16%
20	Jiangxi Copper Company Limited	江西铜业股份有限公司	0358	303,726,219.68	1.08%

注：以上股票所在证券市场为香港，所属国家为中国。

2、本期累计卖出价值超出期末基金资产净值2%的股票明细（至少前20名）

序号	发行公司	发行公司（中文）	上市代码	累计卖出价值	占期末基金资产净值比例
1	Petrochina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	0857	504,065,419.50	1.79%
2	Bank of China Limited	中国银行股份有限公司	3988	468,404,827.50	1.66%
3	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	0939	354,993,485.78	1.26%
4	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	0883	263,641,428.79	0.93%
5	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	0728	259,870,407.83	0.92%
6	Angang Steel Company Limited	鞍钢股份有限公司	0347	229,167,113.45	0.81%
7	Aluminum corporation of china limited	中国铝业股份有限公司	2600	221,252,712.44	0.78%
8	Jiangxi Copper Company Limited	江西铜业股份有限公司	0358	206,633,995.77	0.73%
9	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	1088	178,015,811.91	0.63%
10	China Shipping Container Lines Company Limited	中海集装箱运输股份有限公司	2866	154,618,795.82	0.55%
11	Sun Hung Kai Properties Limited	新鸿基地产发展有限公司	0016	136,671,551.11	0.48%
12	Ping An Insurance (Group) Company of China，Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318	134,213,112.07	0.48%
13	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行股份有限公司	3328	132,674,414.42	0.47%
14	China COSCO Holdings Company Limited	中国远洋控股股份有限公司	1919	117,888,756.53	0.42%
15	Maanshan Iron and Steel Company Limited	马鞍山钢铁股份有限公司	0323	114,959,232.31	0.41%
16	Anhui Conch Cement Company Limited	安徽海螺水泥股份有限公司	0914	98,081,777.67	0.35%
17	China Citic Bank Corporation Limited	中信银行股份有限公司	0998	87,803,414.51	0.31%
18	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628	82,429,517.22	0.29%
19	China Unicom Limited	中国联通股份有限公司	0762	80,390,483.56	0.28%
20	China Mobile Limited	中国移动有限公司	0941	63,660,475.67	0.23%

注：以上股票所在证券市场为香港，所属国家为中国。

3、本期买入股票的成本总额为14,540,079,307.23元；卖出股票的收入总额为4,503,694,241.90元。

（六）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	数量	期末市值	期末市值占净值比
1	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	3,049,668	3,268,868,999.03	11.58%
2	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	2,420,691	2,657,631,575.63	9.42%
3	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	5,048,601	2,386,007,302.94	8.45%
4	ISHARES MSCI BRAZIL	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	3,632,300	2,141,172,635.41	7.59%
5	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	21,584,349	2,095,368,324.52	7.42%
6	GOLDMAN SACHS LIQ RES FD INSTL CL	货币市场基金	契约型开放式	Goldman Sachs Assets Management International	1,782,687,158.20	1,782,687,158.20	6.32%
7	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corporation	2,831,100	1,053,441,902.88	3.73%
8	ISHARES MSCI MEXICO	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	2,435,770	996,370,230.35	3.53%
9	ISHARES MSCI MALAYSIA	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	7,722,338	718,081,352.67	2.54%
10	ISHARES MSCI SPAIN INDEX FD	ETF基金	契约型开放式	巴克莱国际投资管理公司（BGI）	1,194,228	555,241,727.08	1.97%

（七）金融衍生工具投资情况

项目	市值	占基金资产净值比例
远期投资－汇率远期（美元兑人民币）	199,849,000.00	0.71%
合计	199,849,000.00	0.71%

（八）投资组合报告附注

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。

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。

3、期末其他资产构成

项目	金额
应收股利	202,955,539.08
应收利息	234,928.06
应收申购款	56,962,631.43
远期投资	199,849,000.00
合计	460,002,098.57

4、期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内本基金无主动投资权证情况。

6、根据审计报告重分类调整，将期末持有的货币市场基金由货币市场工具调整至基金投资，同时将应收货币市场基金红利由应收利息调整至应收股利。

九、基金份额持有人户数、持有人结构

截至2007年12月31日，本基金持有人情况如下：

1、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	户／份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	1,383,677	--
平均每户持有基金份额	21,751.46	--
机构投资者持有的基金份额	326,842,956.54	1.09%
个人投资者持有的基金份额	29,786,852,495.47	98.91%

2、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	7,352,480.98	0.02%

十、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日基金份额总额：29,998,151,206.40

（二）本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	29,998,151,206.40
期间基金总申购份额	340,685,164.58
期间基金总赎回份额	225,140,918.97
期末基金份额总额	30,113,695,452.01

十一、重大事件揭示

1、本报告期内未召开基金份额持有人大会。

2、基金管理人、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。

3、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

4、本报告期内本基金投资策略未改变。

5、本报告期内本基金收益分配情况：无。

6、本报告期内本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用160,000.00元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为1年。

7、在本报告期内，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。

8、本基金选择境外券商交易的有关情况

（1）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，我公司明确了券商选择、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。

（2）券商名称、股票和基金交易及支付佣金情况

券商名称	股票成交金额	占股票成交总额比例	基金成交金额	占基金成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
BOCI Securities Limited	1,193,186,391.28	6.25%	528,413,708.50	1.67%	4,347,439.35	21.99%
Goldman Sachs (Asia)L.L.C	2,217,623,697.16	11.62%	10,435,206,822.67	32.99%	3,033,006.88	15.34%
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	4,548,598,285.11	23.83%	117,123,070.30	0.37%	2,887,898.69	14.61%
UBS Securities Asia Limited	4,476,662,810.94	23.45%	7,056,358,928.64	22.31%	2,264,483.80	11.45%
CITI Group Global Markets Asia Limited	1,321,511,473.13	6.92%	5,244,989,608.91	16.58%	1,651,868.02	8.35%
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific)Limited	1,669,639,116.10	8.75%	5,306,167,246.12	16.78%	1,232,714.59	6.23%
First Shanghai Securities Ltd.	231,549,406.09	1.21%	--	0.00%	1,175,724.04	5.95%
Cantor Fitzgerald	797,243,307.80	4.18%	389,078,745.12	1.23%	1,090,033.26	5.51%
Morgan Stanley Asia Limited	627,845,037.88	3.29%	12,841,227.61	0.04%	810,778.82	4.10%
BOCOM International Securities Limited	611,611,698.97	3.20%	--	0.00%	647,206.00	3.27%
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	291,318,544.99	1.53%	--	0.00%	369,906.87	1.87%
Credit Suisse(Hong Kong) Limited	1,043,710,926.12	5.47%	2,117,135,040.30	6.69%	179,465.81	0.91%
BNP Paribas Corporate & Investment Banking	53,179,203.90	0.28%	--	0.00%	67,735.17	0.34%
RBC Dominion Securities Inc.	--	0.00%	420,739,282.19	1.33%	9,200.00	0.05%
CSC Securities (Hong Kong) Limited	4,109,265.35	0.02%	--	0.00%	5,184.30	0.03%
合计	1,193,186,391.28	100%	31,628,053,680.36	100%	19,772,645.60	100%

9、已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为：中国证券报、上海证券报、证券时报)

序号	其他重要事项	披露日期
1	南方基金关于延长农行金穗卡网上交易优惠费率的公告	2007-12-29
2	关于南方全球精选基金参与中国建设银行网上银行申购费率优惠的公告	2007-12-24
3	南方全球精选配置基金因境外主要市场节假日暂停申购赎回的公告	2007-12-21
4	南方全球精选配置基金开放日常申购赎回业务的补充公告	2007-12-18
5	南方全球精选配置基金开放日常申购赎回业务公告	2007-12-17
6	关于网上交易系统开通东莞农信社网上支付的公告	2007-11-20
7	南方基金管理有限公司关于南方e站通网上交易系统优惠费率调整的公告	2007-11-17
8	关于网上交易系统开通中国银行广东省分行网上支付的公告	2007-10-12
9	南方基金管理有限公司关于网上交易系统开通南京银行网上支付的公告	2007-09-28
10	南方全球精选配置证券投资基金基金合同生效公告	2007-09-20
11	关于南方全球精选配置基金申请追加额度及比例配售的公告	2007-09-17
12	关于南方全球精选配置基金提前结束募集的公告	2007-09-13
13	关于增加中国农业银行为南方全球精选基金代销机构的公告	2007-09-12
14	南方基金管理公司增加兴业银行为旗下基金代销机构的公告	2007-09-12

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：400-889-8899

公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零八年三月二十九日