

南方高增长证券投资基金 2006 年 4 季度报告

目 录

-

一、重要提示

二、基金产品概况

三、主要财务指标和基金净值表现

四、管理人报告

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

（二）期末按行业分类的股票投资组合

（三）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

（四）期末按券种分类的债券投资组合

（五）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

（六）投资组合报告附注

六、开放式基金份额变动

七、备查文件目录

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。

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 2007 年 1 月 19 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:南方高增

2、基金运作方式:上市契约型开放式

3、基金合同生效日:2005 年 7 月 13 日

4、报告期末基金份额总额:11,712,008,124.34

5、投资目标:本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有成长性高的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。

6、投资策略:作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用“自下而上”的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”,通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来 2 年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过 GDP 增长率 3 倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前 5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于 80%。

7、业绩比较基准:本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为股票基金,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:

基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%

8、风险收益特征:本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有成长性高的公司为主要投资对象,追求超额收益,因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。

9、基金管理人:南方基金管理有限公司

10、基金托管人:中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	388,960,008.21 元
基金份额本期净收益	0.0864 元
期末基金资产净值	14,587,407,750.76 元
期末基金份额净值	1.2455 元

重要提示: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) 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

删除的内容: (本报告财务资料未经审计)

删除的内容: 基金净值表现 1、

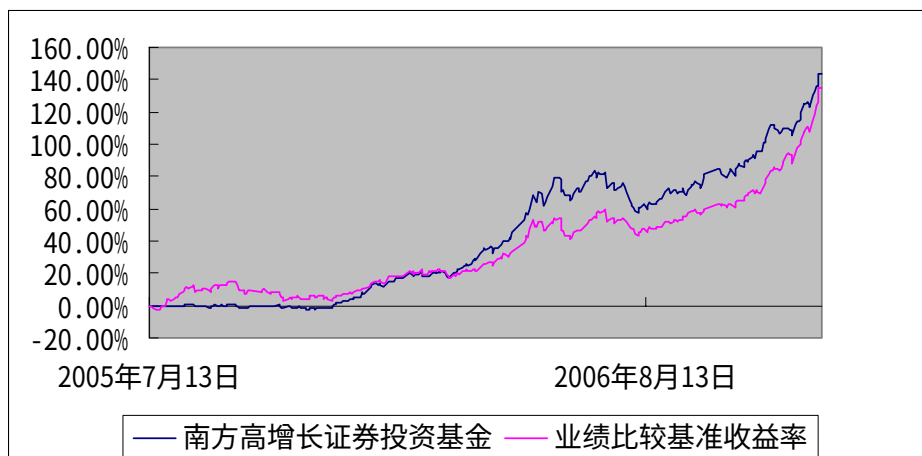
删除的内容: 净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

南方高增长证券投资基金季度报告

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	34.25%	1.22%	46.49%	1.24%	-12.24%	-0.02%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

删除的内容: 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



注：根据本基金合同，本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具，其中股票（含可转债）的投资比例为 60%—95%。截止报告期末，本基金股票投资比例为 83.43%，符合基金合同的要求。

四、管理人报告

(一) 基金管理团队

吕一凡先生，基金经理，36 岁，经济学硕士，8 年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000 年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作、南方稳健成长基金经理助理和基金开元经理。

孙鲁闽先生，基金经理助理，32 岁，商学硕士，4 年证券从业经历。2003 年进入南方基金管理有限公司，先后从事研究、基金投资等工作。

南方高增长基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

(二) 基金运作的合规守信情况

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》、《证券投资基金运作管理办法》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、《南方高增长证券投资基金合同》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，无损害基金持有人利益的行为。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。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

南方高增长证券投资基金季度报告

1、行情回顾和运作分析

2006年四季度的股市波澜壮阔，以银行、地产、大盘蓝筹股等代表的主流股票上涨带来的赚钱效应，推动了资金的大举进入和大盘的逐渐上行。上半年表现居前的部分行业如食品饮料、商业零售、有色金属等在四季度则明显跑输大盘。

南方高增长基金在四季度的操作中，基本坚持了按照基金契约的要求，一方面继续保持较高的股票仓位，没有做时机选择，体现出股票型基金的特点，另一方面增持了大盘蓝筹股等抗跌性强的品种。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.2455 元，本报告期份额净值增长率为 34.25%，同期业绩比较基准增长率为 46.49%。

3、市场展望和投资策略

四季度的上涨确立了 A 股的牛市格局。但结构分化将成为今后越来越重要的主题，牛市普涨的格局将会结束，真正的长牛股将逐渐显现。南方高增长基金的投资思路是比较集中的，重点配置在两条主线：消费服务升级和制造业升级。居民收入提升和集中消费、人民币升值、整体减税等带来的消费和服务升级机会是持续多年的主题；重化工业阶段基本结束后给制造业大发展创造了良好机遇，制造业升级将产生一批具有世界性优势的企业。眼光好的会在制造业里面淘出真金。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金资产总值的比例
股 票	12,170,723,501.63	81.97%
债 券	616,526,498.40	4.15%
权 证	25,250,563.26	0.17%
银行存款和清算备付金合计	1,861,066,980.11	12.53%
应收证券清算款	117,914,804.25	0.81%
其他资产	55,593,278.04	0.37%
合 计	14,847,075,625.69	100.00%

删除的内容: 总

删除的内容: 及

(二) 报告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 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	777,512,711.72	5.33%
C 制造业	4,870,264,673.39	33.38%
C0 食品、饮料	691,753,921.42	4.74%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	231,766,196.49	1.59%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	544,733,232.38	3.73%
C5 电子	109,020,000.00	0.75%
C6 金属、非金属	1,596,932,087.00	10.95%
C7 机械、设备、仪表	1,603,746,679.20	10.99%
C8 医药、生物制品	92,312,556.90	0.63%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	290,250,000.00	1.99%
E 建筑业	58,266,264.00	0.40%

南方高增长证券投资基金季度报告

F 交通运输、仓储业	189,054,923.46	1.30%
G 信息技术业	90,699,952.60	0.62%
H 批发和零售贸易	225,555,766.72	1.55%
I 金融、保险业	4,306,996,243.38	29.53%
J 房地产业	1,332,968,898.56	9.14%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	29,154,067.80	0.20%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	12,170,723,501.63	83.43%

(三) 报告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	股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	225,350,000	1,397,170,000.00	9.58%
2	600036	招商银行	74,000,000	1,210,640,000.00	8.30%
3	600030	中信证券	39,889,201	1,092,166,323.38	7.49%
4	000002	万 科A	52,501,224	810,618,898.56	5.56%
5	600016	民生银行	54,000,000	550,800,000.00	3.78%
6	000402	金 融 街	31,000,000	522,350,000.00	3.58%
7	000858	五 粮 液	22,000,000	502,700,000.00	3.45%
8	000039	中集集团	22,501,660	423,931,274.40	2.91%
9	600309	烟台万华	16,951,723	410,740,248.29	2.82%
10	600028	中国石化	43,350,406	395,355,702.72	2.71%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债 券 品 种	市 值	市值占基金资产净值比例
1	金融债	611,000,400.00	4.19%
2	可转债	5,526,098.40	0.04%
	合计	616,526,498.40	4.23%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序 号	债券名称	市 值	市值占基金资产净值比例
1	06 进出 05	379,888,270.00	2.60%
2	04 进出 02	121,176,720.00	0.83%
3	06 农发 14	99,938,000.00	0.69%
4	06 农发 08	9,997,410.00	0.07%
5	上电转债	5,526,098.40	0.04%

(六) 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、报告期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	638,549.15
应收利息	5,381,835.37
应收股利	--

南方高增长证券投资基金季度报告

应收申购款	49,572,893.52
合 计	55,593,278.04

4、权证投资情况

因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数 量	成本总额
1	580011	中化 CWB1	2,364,600.00	--

本期因主动投资持有权证投资情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数 量	成本总额
2	580005	万华 HXB1	1,134,296.00	19,349,252.01

5、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	市 值	市值占基金资产净值比例
-	-	-	-	-

六、开放式基金份额变动

单位：份

<u>本</u> 报告期初基金份额总额	439,048,163.82
<u>本</u> 报告期间基金总申购份额	12,994,773,225.71
<u>本</u> 报告期间基金总赎回份额	1,721,813,265.19
<u>本</u> 报告期末基金份额总额	11,712,008,124.34

七、备查文件目录

- 1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。
- 3、南方基金管理有限公司营业执照。
- 4、报告期内披露的各项公告原件。
- 5、南方高增长证券投资基金 2006 年 4 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零七年一月二十日