

南方稳健成长贰号证券投资基金 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 1 月 18 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。

二、基金产品概况

基金简称:南稳贰号

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006 年 7 月 25 日

期末基金份额总额:4,413,492,573.43

投资目标:本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。

投资策略:在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的 80%。

1、价值型股票投资组合

本基金价值型股票投资组合的对象主要是业绩优良并能持续稳定增长的上市公司。本基金将主要通过代表股东真实价值的经济附加值(ECONOMIC VALUE ADDED 或 EVA)指标体系进行选择,即以 EVA 为基础,建立一个上市公司投资价值评分体系,并重点选择连续两年 EVA 排名靠前的公司进行投资。

2、成长型股票投资组合

成长型股票基本特征为,公司主导产品或服务在市场竞争中具有明显优势,使其经营业绩快速成长,主要表现为主营收入和主营业务利润的连续快速增长,从而为股东带来更大的价值,但这类股票往往由于市盈率较高,股价波动较大,因此风险相对也较高,尤其是在快速增长阶段临近结束时。本基金的成长型股票组合重点投资于未来连续两年预期主营业务收入及营业利润增长率高于我国国内生产总值(GDP)平均增长率 2 倍以上的公司股票,其中尤其重视具备较强股本扩张能力的公司。

在债券投资方面,本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债(包括可转换债)。本基金将在研判利率走势的基础上做出

最佳的资产配置及风险控制。在选择债券品种时，本基金重点分析债券发行人的债信品质，包括发行机构以及保证机构的偿债能力、财务结构与安全性，并根据对不同期限品种的研究，构造收益率曲线，采用久期（duration）模型构造最佳债券期限组合，降低利率风险；对可转债的投资，结合对股票走势的判断，发现其套利机会。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。若未来市场发生变化导致此业绩基准不再适用，基金管理人可根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略，调整本基金的业绩比较基准。业绩基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

风险收益特征：本基金为混合基金，属证券投资基金中的风险收益适中的品种。

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

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	560,506,501.56
加权平均基金份额本期净收益	0.1165
期末基金资产净值	6,270,051,778.02
期末基金份额净值	1.4207

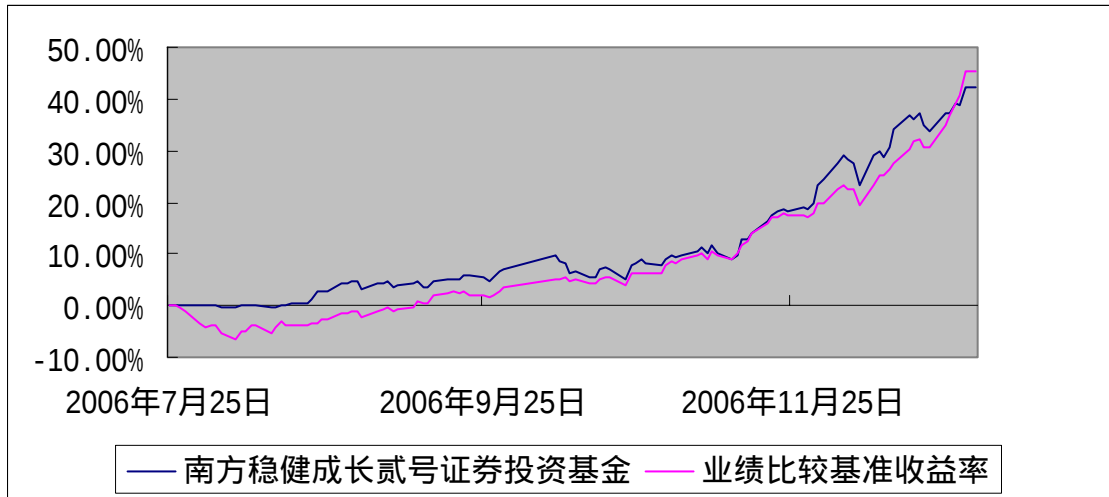
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）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	32.53%	1.40%	40.52%	1.10%	-7.99%	0.30%

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：本基金成立至报告期末不满一年。

四、管理人报告

(一) 基金管理团队

王宏远先生，男，33岁，中共党员，西安交通大学经济学硕士、美国哥伦比亚大学国际关系学院公共管理硕士，曾任职深圳经济特区证券有限公司，1998年4月进入公司，历任公司研究员、投资部副总监(主持工作)、天元基金经理、开元基金经理，2002年公派赴英国皇家国际事务研究所及美国哥伦比亚大学留学，期间曾任职美林证券股票研究部，2005年7月回公司，现任公司投资总监。

谢爱龙先生，南方基金管理公司总经理助理兼市场总监，毕业于复旦大学、美国罗斯福大学MBA，曾任深圳市机场股份有限公司董事会秘书、投资部经理，中国银行深圳市分行信贷处项目经理。

张雪松先生，1973年生，经济学博士，4年基金行业从业经验，于2002年进入我公司实习及工作。曾任公司研究部研究员，从事宏观、策略、行业（机械及专用设备制造、外贸）及可转换债券研究。现任养老金及机构理财部总监助理，从事企业年金研究、投资方案设计及投资管理工作。

基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

(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、《南方稳健贰号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，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

2006年第四季度，针对整体经济继续高速增长与部分行业出现过热迹象并存的状况，国家延续了从第二季度开始的宏观调控配套措施，以收缩流动性为重要目标，力图防止资产泡沫的产生与发展，预计这种趋势在2007年第一季度仍将持续。

本基金在资产配置方面，重点配置了金融（证券及银行），房地产，消费，钢

铁，装备制造等行业；

展望 2007 年第一季度，本基金将继续坚持价值投资和超前配置理念相结合的策略，在坚持均衡配置的前提下，考虑到 2007 年市场热点的多元化趋势会比 2006 年明显，同时具体热点的持续时间会较 2006 年缩短，行业及板块轮动的频率会加快；因此本基金将重点加强对证券市场受益最直接，同时无论什么行业及板块轮动都会受益的证券类上市公司及参股龙头券商的上市公司进行配置，力图最直接的为持有人分享大牛市的成果。

五、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	4,974,610,496.34	78.22%
债券	1,070,302,711.90	16.83%
权证	1,461,364.80	0.02%
银行存款及清算备付金合计	230,293,061.72	3.62%
其他资产	82,903,754.90	1.31%

（二）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	82,919,839.32	1.32%
B 采掘业	207,111,041.10	3.30%
C 制造业	1,745,357,894.53	27.84%
C0 食品、饮料	411,886,457.23	6.57%
C1 纺织、服装、皮毛	29,832,907.50	0.48%
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	28,341,460.40	0.45%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	382,597,316.60	6.10%
C7 机械、设备、仪表	782,226,717.65	12.48%
C8 医药、生物制品	110,473,035.15	1.76%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	117,173,112.39	1.87%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	178,059,754.98	2.84%
G 信息技术业	205,290,000.00	3.27%
H 批发和零售贸易	139,463,688.39	2.22%
I 金融、保险业	1,274,929,351.32	20.33%
J 房地产业	639,077,589.29	10.19%
K 社会服务业	323,150,000.00	5.15%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	62,078,225.02	0.99%
合计	4,974,610,496.34	79.34%

（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

南方稳健成长贰号证券投资基金季度报告

序 号	股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比例
1	600030	中信证券	20,200,000	553,076,000.00	8.82%
2	600016	民生银行	46,806,808	477,429,441.60	7.61%
3	000002	万 科 A	27,015,804	417,124,013.76	6.65%
4	000897	津滨发展	57,500,000	323,150,000.00	5.15%
5	600519	贵州茅台	2,919,954	256,459,559.82	4.09%
6	000898	鞍钢股份	22,545,187	229,960,907.40	3.67%
7	600036	招商银行	13,300,000	217,588,000.00	3.47%
8	000839	中信国安	9,000,000	205,290,000.00	3.27%
9	600031	三一重工	5,302,718	170,906,601.14	2.73%
10	600017	日照港	21,071,509	152,136,294.98	2.43%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债 券 类 别	市 值	市值占净值比例
国家债券	--	--
央行票据投资	--	--
企业债券投资	3,097,272.00	0.05%
可转换债投资	27,963,039.90	0.45%
政策性银行金融债券	1,039,242,400.00	16.57%
金融债券	--	--
债券投资合计	1,070,302,711.90	17.07%

(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

序 号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	05 农发 16	619,318,000.00	9.88%
2	06 农发 14	299,820,000.00	4.78%
3	06 进出 03	100,104,400.00	1.60%
4	华发转债	23,432,448.60	0.37%
5	06 国开 31	20,000,000.00	0.32%

(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、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	750,000.00
证券清算款	74,671,730.20
应收利息	3,988,376.08
应收申购款	3,473,648.62
其他应收款	20,000.00
合 计	82,903,754.90

4、期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证。

南方稳健成长贰号证券投资基金季度报告

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
1	580010	马钢 CWB1	855,600	0

因股权分置改革被动持有权证，情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580009	伊利 CWB1	750	0

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	5,098,017,782.86
期间基金总申购份额	736,808,398.25
期间基金总赎回份额	1,421,333,607.68
期末基金份额总额	4,413,492,573.43

七、备查文件目录

- 1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。
- 3、南方稳健成长贰号证券投资基金 2006 年 4 季度报告原文。
- 4、南方稳健成长贰号证券投资基金招募说明书。

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