

南方高增长证券投资基金 2007 年 3 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10月23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2007年7月1日起至9月30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、基金代码:160106

4、基金份额上市交易所:深圳证券交易所

5、基金合同生效日:2005年7月13日

6、报告期末基金份额总额:4,640,629,701.30

7、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,以具有高成长性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。

8、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%。

9、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:

10、基金整体业绩基准=上证综指×90%+上证国债指数×10%

11、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,以具有高成长性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。

12、基金管理人:南方基金管理有限公司

13、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

1 本期利润	3,662,860,972.53元
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,670,581,692.65元
3 加权平均基金份额本期利润	0.8518元
4 期末基金资产净值	13,870,702,761.85元
5 期末基金份额净值	2.9890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

南方高增长证券投资基金季度报告

入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

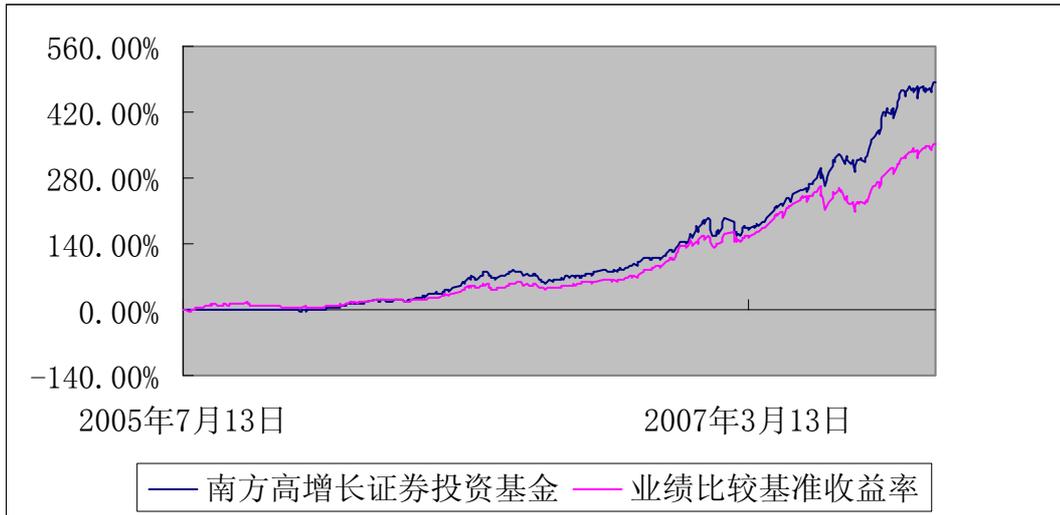
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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月	41.81%	1.91%	40.19%	1.74%	1.62%	0.17%

(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

南方高增长基金累计份额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

(2005年7月13日至2007年9月30日)



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,除投资云南铜业非公开发行股票市值占净值比例为4.2240%,超过公司内部有关“单只流通受限证券投资不得超过基金资产净值的2.5%”的规定外,本基金股票投资比例为88.35%,符合基金合同的要求。

四、管理人报告

(一) 基金经理小组成员简介

吕一凡先生,基金经理,37岁,经济学硕士,9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,33岁,商学硕士,5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）报告期内本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。本报告期内，本基金持有的 46210 张上电转债未在赎回日前进行转债卖出或转股，造成该转债被强制赎回，如不及时处理将造成损害持有人利益的情况发生。对此，公司已在上电转债赎回日当日（8 月 15 日）以风险准备金弥补了全部损失。补偿方案以持有人利益最大化为原则，即公司用风险准备金按上电转债赎回登记日（8 月 14 日）收盘价全额弥补。上述方案对基金净值没有造成影响，未对基金持有人的利益造成损害。本基金于 2007 年 3 月 5 日投资云南铜业非公开发行股票 1000 万股，锁定期 12 个月，市值占当时基金资产净值的 0.9791%。截至 9 月 30 日，由于云南铜业期间涨幅高达 9.73 倍，至使市值占净值比例为 4.2240%，超过公司内部有关“单只流通受限证券投资不得超过基金资产净值的 2.5%”的规定，属于被动超标。目前所持有 1000 万股票仍然处于锁定期。本基金托管人对上述情况及时进行了风险提示。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾和运作分析

虽然 A 股市场在二季度后期受到了紧缩与扩容的影响而出现宽幅震荡，但经历了 6 月份的短暂震荡后，各类股指重拾升势，并在三季度的末期收在了历史高点。上证综指单季涨幅达到了 45% 以上。

三季度的市场热点明显从二季度的题材股向蓝筹股转换。一方面是由于蓝筹股的相对估值水平确实有优势。另一方面，大量场外资金的进入需要相对大的资金容纳器。估值较低，流动性好的蓝筹股成为自然的选择。但这样的结果是 A 股的整体市盈率迅速提高，资金推动型的蓝筹股泡沫开始显现。

在这种情况下，高增长基金本季度坚持持有蓝筹股，但由于景气行业的持股比例不高，业绩处在中等水平。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.9890 元，本报告期份额净值增长率为 41.81%，同期业绩比较基准增长率为 40.19%。

3、市场展望和投资策略

尽管当前的 A 股市场估值已高，但在负利率时代下，居民的储蓄资金仍在源源不断地流向资本市场。而以 QDII 和港股指通车为代表的分流方式所带来的冲击又比较有限。因此，A 股市场资金推动型的特征不会改变。价值投资和趋势投资之间的矛盾可能会令基金经理痛苦，建议投资者适当控制风险。

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	12,255,132,896.08	86.02%
债 券	485,490,000.00	3.41%
银行存款和清算备付金合计	1,487,324,742.94	10.44%
应收证券清算款	--	--

南方高增长证券投资基金季度报告

权证	--	--
资产支持证券	--	--
其他资产	19,451,942.64	0.13%
合计	14,247,399,581.66	100.00%

(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	19,993,655.22	0.14%
B 采掘业	433,268,188.36	3.12%
C 制造业	5,759,058,379.56	41.52%
C0 食品、饮料	444,242,757.98	3.20%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	101,398,500.00	0.73%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	235,380,000.00	1.70%
C5 电子	65,010,000.00	0.47%
C6 金属、非金属	3,012,090,401.78	21.72%
C7 机械、设备、仪表	1,688,946,719.80	12.18%
C8 医药、生物制品	211,990,000.00	1.53%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,176,883,965.76	8.48%
G 信息技术业	71,500,000.00	0.52%
H 批发和零售贸易	149,246,417.70	1.08%
I 金融、保险业	3,267,133,423.70	23.55%
J 房地产业	1,378,048,865.78	9.94%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	12,255,132,896.08	88.35%

(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	600030	中信证券	11,000,000	1,063,810,000.00	7.67%
2	000825	太钢不锈	28,000,000	857,080,000.00	6.18%
3	600036	招商银行	22,000,000	841,940,000.00	6.07%
4	000002	万科A	26,000,000	785,200,000.00	5.66%
5	601006	大秦铁路	29,603,400	753,998,598.00	5.44%
6	600000	浦发银行	14,000,000	735,000,000.00	5.30%
7	600150	中国船舶	2,600,000	712,374,000.00	5.14%
8	600660	福耀玻璃	20,000,000	674,000,000.00	4.86%
9	000878	云南铜业	10,196,750	604,154,465.00	4.36%
10	000338	潍柴动力	6,000,000	562,800,000.00	4.06%

(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	央行票据	485,490,000.00	3.50%
	合计	485,490,000.00	3.50%

南方高增长证券投资基金季度报告

(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	07 央票 22	194,200,000.00	1.40%
2	06 央票 87	97,260,000.00	0.70%
3	07 央票 18	97,130,000.00	0.70%
4	07 央票 71	96,900,000.00	0.70%

(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	3,140,066.06
应收利息	7,837,799.68
应收股利	--
其他应收款	--
应收申购款	8,458,953.27
待摊费用	15,123.63
合 计	19,451,942.64

4、权证投资情况

- a、本期无因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证。
- b、本期无主动投资权证。
- c、本期末无持有权证情况。

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

本报告期初基金份额总额	3,966,382,560.50
本报告期间基金总申购份额	1,557,191,535.28
本报告期间基金总赎回份额	882,944,394.48
本报告期末基金份额总额	4,640,629,701.30

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 2007 年 3 季度报告原文。
- 存放地点：深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层
 查阅方式：网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零七年十月二十五日