

南方稳健成长证券投资基金 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 22 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，投资者在做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：南方稳健成长

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2001 年 9 月 28 日

期末基金份额总额：11,734,524,017.87

投资目标：本基金为稳健成长型基金，在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下，力求为投资者提供长期稳定的资本利得。

投资策略：本基金秉承价值投资和稳健投资的理念，通过深入的调查研究，挖掘上市公司的价值，寻求价值被低估的证券，采取低风险适度收益的配比原则，通过科学的组合投资，降低投资风险，以中长期投资为主，追求基金资产的长期稳定增值。

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

1	本期利润	6,799,571,967.82
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,889,710,854.36
3	加权平均基金份额本期利润	0.5132
4	期末基金资产净值	21,155,568,579.94
5	期末基金份额净值	1.8028

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。

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) 基金净值表现

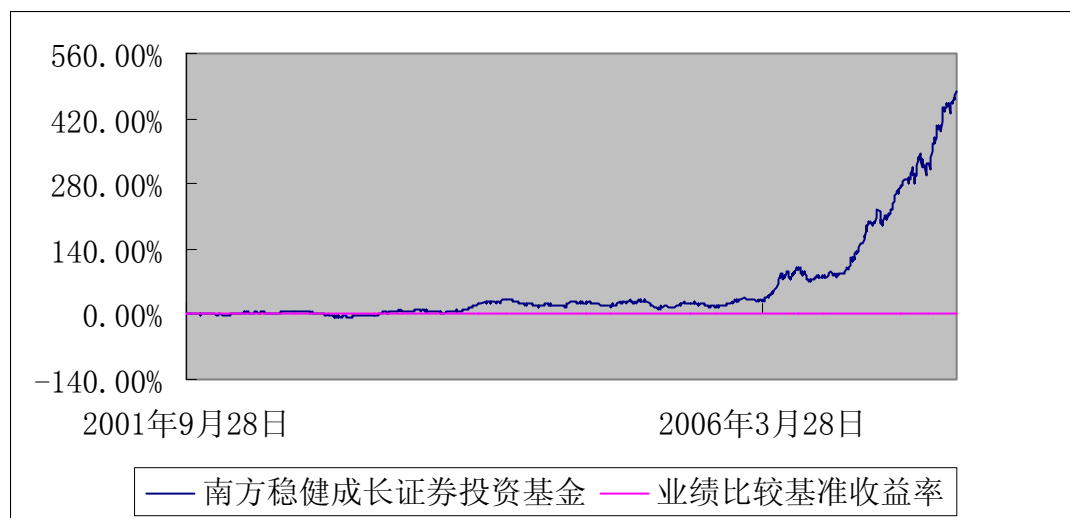
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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)

南方稳健成长证券投资基金季度报告

过去 3 个月	39.81%	1.62%		0.00%	39.81%	1.63%
---------	--------	-------	--	-------	--------	-------

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



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(1999年8月25日至2000年3月22日)、开元基金经理(2000年3月22日至2002年4月23日)，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。

冯皓先生，CFA，1975年生，1993-1997年就读于对外经济贸易大学，2001-2003年就读于美国哥伦比亚大学商学院，获工商管理硕士(MBA)学位，1997-2001年在中安成长基金工作，任投资经理，2003年7月加入南方基金管理有限公司，先后任职研究员、南方稳健成长基金基金经理助理。

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。

此外，南方稳健成长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、《南方稳健成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

南方稳健成长证券投资基金季度报告

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

2007 三季度，中国经济贸易顺差不断扩大，固定资产维持高位，消费稳步增长，CPI 压力明显，宏观经济整体偏快。实体经济利润加速增长，居民储蓄证券化的趋势进一步确立。尽管经历了海外市场波动和流动性调控，A 股市场在三季度依然单边上涨，创出新高。

市场估值快速推高，选股难度加大，本基金在投资过程中着重于合理估值下的成长，对银行、资源、证券等行业进行了重点配置，其中对于有色金属、煤炭、保险、航空的配置取得了一定超额收益。展望四季度，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，认真研究股指期货等金融衍生工具对市场风格的影响，力争在较低风险程度下使持有人继续分享牛市收益。

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	15,983,195,602.81	73.29%
债券	4,490,764,935.24	20.59%
权证	214,045.07	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,239,981,477.31	5.69%
其他资产	92,680,456.39	0.43%
合计	21,806,836,516.82	100.00%

（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	133,175,623.35	0.63%
B 采掘业	939,110,493.89	4.44%
C 制造业	5,015,017,643.18	23.70%
C0 食品、饮料	148,788,786.10	0.70%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	80,200,000.00	0.38%
C5 电子	50,038,585.00	0.24%
C6 金属、非金属	3,122,823,000.16	14.76%
C7 机械、设备、仪表	1,252,594,960.42	5.92%
C8 医药、生物制品	360,572,311.50	1.70%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	318,849,974.28	1.51%
E 建筑业	258,580.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,861,304,061.85	8.80%

南方稳健成长证券投资基金季度报告

G 信息技术业	143,146,050.00	0.68%
H 批发和零售贸易	1,599,123,250.88	7.56%
I 金融、保险业	5,285,381,039.77	24.98%
J 房地产业	402,563,220.12	1.90%
K 社会服务业	242,503,756.30	1.15%
L 传播与文化产业	42,761,909.19	0.20%
M 综合类		
合计	15,983,195,602.81	75.55%

（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

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
1	600739	辽宁成大	28,185,508	1,588,535,230.88	7.51%
2	600000	浦发银行	29,000,000	1,522,500,000.00	7.20%
3	000878	云南铜业	17,563,700	1,226,118,086.00	5.80%
4	000652	泰达股份	42,876,060	1,224,111,513.00	5.79%
5	600036	招商银行	31,000,000	1,186,370,000.00	5.61%
6	600015	华夏银行	59,446,079	1,176,437,903.41	5.56%
7	600150	中国船舶	2,900,000	794,571,000.00	3.76%
8	601318	中国平安	4,600,000	620,770,000.00	2.93%
9	600005	武钢股份	33,048,298	583,963,425.66	2.76%
10	600019	宝钢股份	27,081,050	492,604,299.50	2.33%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券	334,998,912.80	1.58%
央行票据	2,075,100,000.00	9.81%
政策性银行金融债券	2,026,095,000.00	9.58%
可转债	1,994,547.60	0.01%
企业债券	52,576,474.84	0.25%
债券投资合计	4,490,764,935.24	21.23%

（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	07 央票 106	1,290,770,000.00	6.10%
2	07 进出 01	538,780,000.00	2.55%
3	06 国开 32	494,300,000.00	2.34%
4	06 央票 80	486,400,000.00	2.30%
5	06 农发 14	449,820,000.00	2.13%

（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

南方稳健成长证券投资基金季度报告

的股票。

3、期末其他资产构成

项目	金额
交易保证金	16,896,326.18
应收证券款	--
应收股利	--
应收利息	53,748,939.11
应收申购款	22,035,191.10
其他应收款	--
合计	92,680,456.39

4、期末未持有的处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况

本报告期末仍持有因股权分置改革被动获得权证的数量情况如下：

权证代码	权证名称	派发数量	买入成本	卖出数量	卖出成本
031004	深发展 SFC2	5,253	--	--	--

本报告期内本基金因投资分离交易可转债获得权证的数量情况如下：

权证代码	权证名称	派发数量	买入成本	卖出数量	卖出成本
031005	国安权证	5,962	32,524.26	--	--

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	14,758,500,917.47
期间基金总申购份额	830,879,968.38
期间基金总赎回份额	3,854,856,867.98
期末基金份额总额	11,734,524,017.87

七、备查文件目录

- 1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。
 - 2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。
 - 3、南方稳健成长证券投资基金 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