

南方积极配置证券投资基金

2006 年年度报告

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

送出日期：2007 年 3 月 27 日

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 2007 年 3 月 22 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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、管理人报告	6
四、托管人报告	9
五、审计报告	9
六、财务会计报告	10
七、投资组合报告	23
八、基金份额持有人户数、持有人结构	27
九、开放式基金份额变动	28
十、重大事件揭示	28
十一、备查文件目录	30

一、基金简介

（一）基金名称：南方积极配置证券投资基金

基金简称：南方积配

交易代码：160105

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 10 月 14 日

期末基金份额总额：3,185,857,622.44

基金份额上市的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2004 年 12 月 20 日

（二）投资目标：本基金为股票配置型基金，通过积极操作进行资产配置和行业配置，在时机选择的同时精选个股，力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为投资者寻求较高的投资收益。

投资策略：本基金秉承的是“积极配置”的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置，在此基础上选择个股，力争达到“在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为投资者寻求较高的投资收益”的投资目标。在本基金中，配置分为一级配置、二级配置和三级配置，其中一级配置就是通常所说的资产配置，二级配置是指股票投资中的行业配置，三级配置也就是个股选择。

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。本基金定位为股票配置型基金，以股票投资为主，国债投资只是为了回避市场的系统风险，因此，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 × 85% + 上证国债指数 × 15%

风险收益特征：本基金定位为股票配置型基金，强调采用积极策略通过三种配置（资产配置、行业配置和个股配置）进行投资，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。

（三）基金管理人

法定名称：南方基金管理有限公司

注册及办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

邮政编码：518048

法定代表人：吴万善

信息披露负责人：鲍文革

联系电话：0755-82912000

传真：0755-82912948

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

注册及办公地址：北京市复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

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）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>

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

（六）其他有关资料

会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

会计师事务所办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册登记机构办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

二、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

主要财务指标	2006 年	2005 年	2004.10.14-2004.12.31
1.基金本期净收益	600,652,208.27	-117,138,495.42	-443,972.70
2.基金份额本期净收益	0.7785	-0.0663	-0.0001
3.期末可供分配基金收益	74,365,468.63	-98,924,265.02	-44,771,449.42
4.期末可供分配基金份额收益	0.0233	-0.0735	-0.0162
5.期末基金资产净值	3,580,132,921.56	1,279,864,757.26	2,726,474,349.12
6.期末基金份额净值	1.1238	0.9514	0.9838
7.基金加权平均净值收益率	61.66%	-6.61%	-0.01%
8.本期基金份额净值增长率	122.84%	-3.29%	-1.62%
9.基金份额累计净值增长率	112.01%	-4.86%	-1.62%

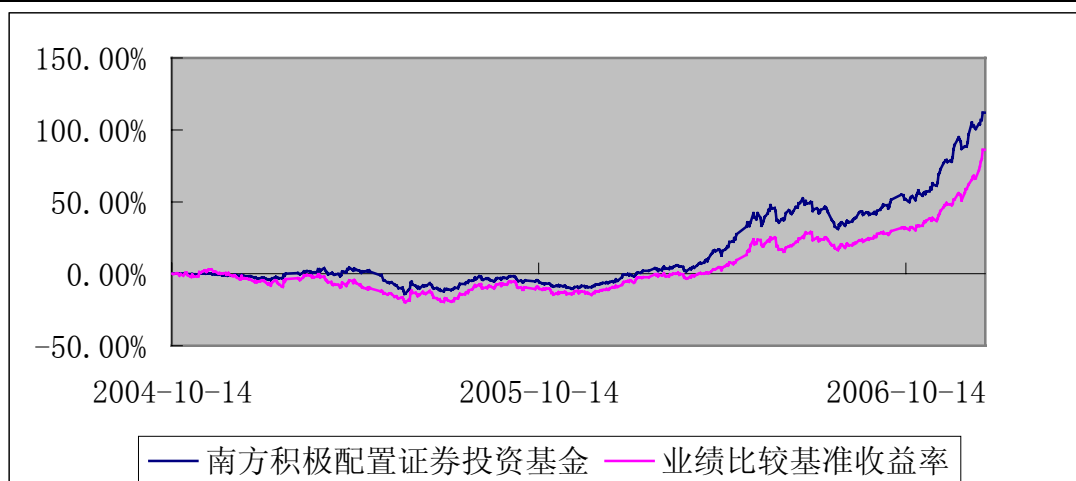
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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

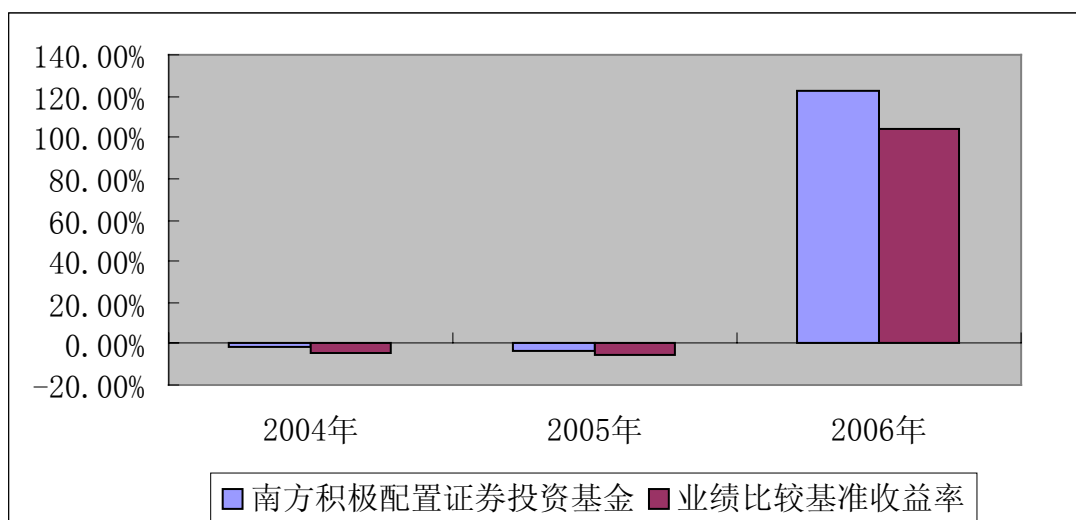
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 3 个月	39.91%	1.39%	43.48%	1.17%	-3.57%	0.22%
过去 6 个月	42.15%	1.33%	49.68%	1.13%	-7.53%	0.20%
过去 1 年	122.84%	1.37%	104.55%	1.15%	18.29%	0.22%
自基金成立起至今	112.01%	1.12%	86.14%	1.14%	25.87%	-0.02%

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，本基金大类资产投资的目标比例为：股票 85%，债券 10%，现金 5%，可能比例为：股票 40%—95%，债券 0%—50%，现金 5%—10%，截至本报告期末，本基金大类资产投资的比例符合基金合同的约定。

3、过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率的历年收益率对比图



（三）基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2006	8.850	本期分红两次
2005	-	本期未分红
2004	-	本期未分红
合计	8.850	

三、基金管理人报告

（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。目前注册资本 15,000 万元人民币，股权结构为：华泰证券有限责任公司 45%、深圳市机场(集团)有限公司 30%、厦门国际信托投资有限公司 15%及兴业证券股份有限公司 10%。

截至报告期末，南方基金管理有限公司管理资产规模近 1,000 亿元，管理 4 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金金元、基金隆元；9 只开放式基金——

—分别为南方稳健成长基金、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、南方多利中短债基金、南方稳健成长贰号和南方绩优成长基金；以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

（二）基金经理小组情况

姜文涛先生，基金经理。9 年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于国泰证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司。2004 年 5 月加入南方基金管理有限公司，曾任基金天元助理，天元基金经理(2005 年 3 月 10 日至 2006 年 3 月 10 日)，现任南方积极配置基金经理。

张志梅女士，基金经理助理。12 年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于南方证券有限公司。2000 年 11 月加入南方基金管理有限公司，先后任职于市场拓展部和投资研究部，曾任天元基金经理助理，现任南方积极配置基金经理助理。

此外，南方积极配置基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事南方积极配置基金的投资管理工作。

（三）报告期内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、《南方积极配置证券投资基金合同》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。

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2006 年，中国宏观经济表现超出预期，经济总量维持较高增长速度，利率维持较低水平，企业盈利呈现出快速增长态势。A 股上市公司的全流通改革进展顺利，A 股市场的融资和投资功能都有所恢复，中国 A 股的投资环境继续好转，我们对通过投资中国 A 股来分享中国经济增长的信心，得到进一步提升。

2006 年内，本基金基本维持了 90% 以上的股票投资仓位，债券投资的比例维持在 0%。我们认为目前 A 股市场估值水平合理，本基金投资的大部分上市公司也处于行业地位提升和盈利能力增强的良好发展阶段，持有股票的收益率仍将超越债券收益率。在行业配置方面，我们全年重点配置的六个行业是金融服务业、消费品制造业、创新升级型制造业、房地产业、商业零售业和医药行业。作为长期投资型的行业配置基金，我们将在较长时段内对上述消费升级和制造业升级行业进行持有型的投资。

（五）宏观经济、证券市场简要展望

展望 2007 年，我们把行业体系分为四类，第一类是煤电油运原材料等本轮经济复苏期中的瓶颈行业，随着瓶颈效应的消除，这些行业的盈利能力必然出现回落，这类行业主要的投资机会是交易机会和个股机会，作为行业配置型基金，本基金将减少或避免进行该领域的投资；第二类是差异化工工业品的制造体系，制造业劳动生产率的提升，是人民币能够持续升值的主要原因，而人民币持续升值，也主要对制造业产生负面影响，制造业体系在升值过程中会加速出现分化，一部分符合中国优势的产业继续发展壮大，另一部分不符合中国优势的产业会衰退或转移。中国优势主要体现为中国生产要素的自然禀赋的比较优势，此前 20 年这种优势主要表现为资源、环境和简单劳动力的低成本优势，此后 10 年这种优势将主要表现为资金成本和技术型劳动力成本的优势。比较优势变迁的方向，也就是产业升级的线索，中国制造业不可避免地

要从资源消耗型和人力密集型向资本密集型和技术密集型升级。在这一过程中，我们要投资于两类制造业企业，一类是为中国制造业升级提供装备、软件、服务的公司，这类公司今后几年面临着不断扩大的需求，一类是成功实现了升级的制造业公司，这类公司通过产品技术品牌渠道的升级，提升了毛利、开拓了市场或实现了盈利模式的转化，从而也实现了盈利水平的快速提升；相比于总量增长缓慢和结构变化为主的制造业，我们更看好食品、商业和医药行业的投资机会，随着消费人口的增加和居民收入与财富的增长，这些行业的需求增长会在很长时间里逐年提速，而且这些行业内主要通过品牌、技术、渠道等非价格手段进行竞争，也保障了优势公司的持续胜出和盈利水平长期保持在社会平均利润水平之上；我们在 2007 年最为看好的投资机会，是金融部门或者说虚拟经济部门的投资机会，在本币升值的过程中，虚拟经济增长会显著快于实体经济，中国金融体系的发展相对于实体经济体系来说，也仍显滞后，而银行改革、全流通改革破冰成功后，金融体系的快速增长具备了制度条件，在金融领域投资中，我们重点投资于银行、证券、地产三个行业。

展望 2007 年，我们将重点回避以下两个主要的投资风险，第一，劣质股票全面整体高估的风险，投资者机构化、全流通和融资门槛降低将给治理结构低下及缺乏核心竞争力的公司的股价持续带来压力；第二，资源品价格回落的风险，部分资源品生产领域存在巨大的超额利润，支持超额利润的理由，既不是产品的差异性，也不是经营的垄断型，只是短期的供求失衡，而供求关系只能短期主宰价格，长期看资源品的价格一定会向生产成本回归，对资源品的投资具有较大风险，这种风险随着时间的推移将越来越变得明显。

（六）内部监察报告

2006 年度，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事长和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（1）全面开展基金运作监察稽核工作，防范内幕交易，确保基金投资的独立性、公平性及合法合规

主要措施有：严格执行集中交易制度，各基金相互独立，交易指令由中央交易室统一执行完成；对控制阈值在电脑系统中进行事先设置并进行实时监控，杜绝出现违规的反向交易、交叉交易等行为；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序；通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

（2）完善公司各项内部管理制度，为风险管理奠定基础

本年度稽核部加强公司各项内部管理制度的制订、修订工作，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度，达到更好地防范风险的目的。

（3）开展反商业贿赂工作，从源头上控制销售风险

本年度，根据中国证监会和深圳证监局的要求，我公司积极开展了反商业贿赂工作，对公司旗下基金的代销、直销业务进行了为期半年的自查自纠，涉及市场、财务、TA 各个方面，此项工作的开展，有利于更好地控制销售风险。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

四、基金托管人报告

2006年度，本托管人在对南方积极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、基金合同，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应尽的义务。

2006年度，南方积极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积极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有关法律法规、基金合同的规定进行。

2006年度，南方积极配置证券投资基金因证券市场波动发生过投资比例超限的情况，本托管人就此以函件形式进行了提示，南方基金管理公司已在规定时间内对南方积极配置证券投资基金的投资组合进行了调整。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的南方积极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

2007年3月22日

五、审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20200 号

南方积极配置证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的南方积极配置证券投资基金(以下简称“南方积极配置基金”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、 管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方积极配置证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是南方积极配置基金的基金管理人南方基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方积极配置证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了南方积极配置基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国·上海市

注册会计师

张 立 纲

2007 年 3 月 21 日

六、 财务会计报告

（一）会计报表

资产负债表 2006 年 12 月 31 日

	2006 年	2005 年
附注	12 月 31 日	12 月 31 日

资产			
银行存款		315,573,017.68	82,702,191.06
结算备付金		606,540.04	3,722,592.05
交易保证金	5	1,348,780.49	1,348,780.49
应收证券清算款		-	2,284,060.36
应收利息	6	169,880.97	2,512,427.58
应收申购款		161,156,722.02	7,881.78
股票投资市值		3,220,363,427.17	871,102,337.82
其中：股票投资成本		2,961,109,804.68	845,775,768.77
债券投资市值		-	321,243,287.71
其中：债券投资成本		-	316,132,314.48
权证投资		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		3,699,218,368.37	1,284,923,558.85
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		103,735,537.54	-
应付赎回款		8,197,562.39	1,111,884.14
应付赎回费		30,895.24	4,190.50
应付管理人报酬		1,950,636.05	1,655,088.61
应付托管费		325,106.01	275,848.12
应付佣金	7	3,469,209.58	649,790.22
其他应付款	8	1,274,000.00	1,262,000.00
预提费用	9	102,500.00	100,000.00
负债合计		119,085,446.81	5,058,801.59
持有人权益			
实收基金	10	3,185,857,622.44	1,345,216,579.59
未实现利得	11	319,909,830.49	33,572,442.69
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		74,365,468.63	(98,924,265.02)
持有人权益合计		3,580,132,921.56	1,279,864,757.26
(2006 年末基金份额资产净值:1.1238 元)			
(2005 年末基金份额资产净值:0.9514 元)			
负债及持有人权益总计		3,699,218,368.37	1,284,923,558.85

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩表

2006 年度

	附注	2006 年度	2005 年度
收入/(损失)			
股票差价收入/(损失)	12	565,019,617.75	(158,996,152.33)
债券差价收入	13	2,479,296.39	2,910,044.81
权证差价收入		34,677,882.89	14,638,220.61
债券利息收入		358,672.52	24,995,953.65
存款利息收入		885,940.68	1,092,736.33
股利收入		12,921,597.05	31,357,370.36
买入返售证券收入		18,100.00	105,169.86
其他收入	14	1,851,772.25	2,181,765.94
收入/(损失)合计		<u>618,212,879.53</u>	<u>(81,714,890.77)</u>
费用			
基金管理人报酬		(14,637,417.95)	(27,027,827.33)
基金托管费		(2,439,569.63)	(4,504,637.88)
卖出回购证券支出		-	(3,358,696.80)
其他费用	15	(483,683.68)	(532,442.64)
其中：上市年费		(60,000.00)	(60,000.00)
信息披露费		(300,000.00)	(340,000.00)
审计费用		(98,000.00)	(100,000.00)
费用合计		<u>(17,560,671.26)</u>	<u>(35,423,604.65)</u>
基金净收益/(损失)		600,652,208.27	(117,138,495.42)
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	<u>228,816,080.21</u>	<u>86,424,240.05</u>
基金经营业绩		<u>829,468,288.48</u>	<u>(30,714,255.37)</u>
基金净收益/(损失)		600,652,208.27	(117,138,495.42)
加：年初累计基金净损失		(98,924,265.02)	(715,119.96)
本年申购基金份额的损益平准金		81,160,385.33	(2,555,334.16)
本年赎回基金份额的损益平准金		(56,860,861.03)	21,484,684.52
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)		<u>526,027,467.55</u>	<u>(98,924,265.02)</u>
减：本年已分配基金净收益	16	<u>(451,661,998.92)</u>	<u>-</u>
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		<u>74,365,468.63</u>	<u>(98,924,265.02)</u>

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金净值变动表

2006 年度

	2006 年度	2005 年度
年初基金净值	1, 279, 864, 757. 26	2, 726, 474, 349. 12
本年经营活动		
基金净收益/(损失)	600, 652, 208. 27	(117, 138, 495. 42)
未实现估值增值/(减值)变动数	228, 816, 080. 21	86, 424, 240. 05
经营活动产生的基金净值变动数	829, 468, 288. 48	(30, 714, 255. 37)
本年基金份额交易		
基金申购款	3, 403, 878, 844. 17	320, 738, 641. 53
其中：分红再投资	36, 152, 100. 81	-
基金赎回款	(1, 481, 416, 969. 43)	(1, 736, 633, 978. 02)
基金份额交易产生的基金净值变动数	1, 922, 461, 874. 74	(1, 415, 895, 336. 49)
本年向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(451, 661, 998. 92)	-
年末基金净值	3, 580, 132, 921. 56	1, 279, 864, 757. 26

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（二）会计报表附注

1 基金基本情况

南方积极配置证券投资基金(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[2004]第 84 号《关于同意南方积极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《南方积极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 3,534,839,056.67 元,业经天健会计师事务所天健(2004)验字第 017 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方积极配置证券投资基金基金合同》于 2004 年 10 月 14 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 3,535,576,439.25 份基金份额,其中认购资金利息折合 737,382.58 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。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2004]第 109 号文审核同意,本基金 1,170,322,349 份基金份额于 2004 年 12 月 20 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方积极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国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方积极配置证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主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。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(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；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，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) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日起到卖出日或行权日止，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；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(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，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。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。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。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)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未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益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未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

(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，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只能选择现金分红。基金收益分配每年至多四次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的 50%。基金当期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持有人权益转出。

4 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》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关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、债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2%的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1%的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 交易保证金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
深圳结算保证金	1,250,000.00	1,250,000.00

权证交易保证金	98,780.49	98,780.49
	1,348,780.49	1,348,780.49

6 应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	169,563.47	34,884.48
应收结算备付金利息	273.00	1,675.20
应收交易保证金利息	44.50	44.50
应收债券利息		2,475,823.40
	169,880.97	2,512,427.58

7 应付佣金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
中信证券有限责任公司	1,019,269.39	50,180.53
山西证券有限责任公司	647,454.99	-
中原证券股份有限公司	610,973.27	80,264.79
广发证券股份有限公司	346,948.04	71,430.86
国泰君安证券股份有限公司	230,748.74	71,568.98
浙商证券有限责任公司	191,413.69	176,253.67
国都证券有限责任公司	173,021.67	-
联合证券有限责任公司	116,117.97	47,162.04
华泰证券有限责任公司	71,166.48	-
湘财证券有限责任公司	62,095.34	37,618.39
国元证券有限责任公司	-	115,310.96
	3,469,209.58	649,790.22

8 其他应付款

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	1,250,000.00	1,250,000.00
其他	24,000.00	12,000.00
	1,274,000.00	1,262,000.00

9 预提费用

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
审计费用	98,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	4,500.00	-

102,500.00	100,000.00
------------	------------

10 实收基金

	基金份额	基金面值
2005 年 12 月 31 日	1,345,216,579.59	1,345,216,579.59
本年申购	3,117,583,999.90	3,117,583,999.90
其中：红利再投资	33,179,304.69	33,179,304.69
本年赎回	(1,276,942,957.05)	(1,276,942,957.05)
2006 年 12 月 31 日	3,185,857,622.44	3,185,857,622.44

11 未实现利得

	未实现估值 增值/(减值) (a)	未实现利得 /(损失) 平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	30,437,542.28	3,134,900.41	33,572,442.69
本年净变动数	228,816,080.21	-	228,816,080.21
本年申购基金份额	-	205,134,458.94	205,134,458.94
其中：红利再投资	-	1,828,387.01	1,828,387.01
本年赎回基金份额	-	(147,613,151.35)	(147,613,151.35)
2006 年 12 月 31 日	259,253,622.49	60,656,208.00	319,909,830.49

(a) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
股票投资	259,253,622.49	25,326,569.05
债券投资	-	5,110,973.23
	259,253,622.49	30,437,542.28

12 股票差价收入/(损失)

	2006 年度	2005 年度
卖出股票成交总额	3,124,437,312.19	3,033,747,076.22
减：应付佣金总额	(2,618,144.57)	(2,549,467.76)
减：卖出股票成本总额	(2,556,799,549.87)	(3,190,193,760.79)
	565,019,617.75	(158,996,152.33)

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计

8,491,062.86 元(2005 年: 7,693,369.13 元), 已全额冲减股票投资成本。

13 债券差价收入

	2006 年度	2005 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	269,523,359.11	2,057,762,586.81
减: 应收利息总额	(2,739,537.68)	(42,480,939.29)
减: 卖出及到期兑付债券成本总额	(264,304,525.04)	(2,012,371,602.71)
	<u>2,479,296.39</u>	<u>2,910,044.81</u>

14 其他收入

	2006 年度	2005 年度
赎回基金补偿收入(a)	1,851,772.25	2,170,794.14
其他	-	10,971.80
	<u>1,851,772.25</u>	<u>2,181,765.94</u>

(a) 本基金的赎回费率为0.5%，赎回费总额的25%归入基金资产。

15 其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	300,000.00	340,000.00
审计费用	98,000.00	100,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
其他	25,683.68	32,442.64
	<u>483,683.68</u>	<u>532,442.64</u>

16 收益分配

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2006 年度					
第一次中期分红	2006/11/28	每 10 份基金份额 2.00 元	98,188,613.47	4,530,053.79	102,718,667.26
第二次中期分红	2006/12/15	每 10 份基金份额 6.85 元	317,321,284.64	31,622,047.02	348,943,331.66
			<u>415,509,898.11</u>	<u>36,152,100.81</u>	<u>451,661,998.92</u>

17 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”)	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
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东(2006年2月27日起)
深圳市机场股份有限公司	基金管理人的原股东(2006年2月27日之前)

根据南方基金管理有限公司于 2006 年 3 月 10 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2005)201 号文批准，公司股东深圳市机场股份有限公司将其持有的南方基金管理有限公司 30%股权转让给深圳市机场(集团)有限公司。

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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2006 年度			
	买卖股票成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
华泰证券	249,265,698.86	3.22%	204,396.15	3.28%

	2005 年度			
	买卖股票成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
兴业证券	132,698,210.78	2.28%	108,811.57	2.32%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 14,637,417.95 元(2005 年：27,027,827.33

元)。

(d)基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%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：

日基金托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 2,439,569.63 元(2005 年：4,504,637.88 元)。

(e)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 315,573,017.68 元(2005 年：82,702,191.06 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 854,457.20 元(2005 年：1,039,055.19 元)。

(f) 关联方持有的基金份额

	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
南方基金	97,018,160.00	109,029,008.21	97,018,160.00	92,303,077.42

18 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案实施阶段停牌：								
000895	S 双汇	06/06/01	31.17	未知	未知	1,758,397	26,137,522.54	54,809,234.49
000549	S 湘火炬	06/12/19	8.90	未知	未知	5,353,850	40,649,392.18	47,649,265.00
合 计							66,786,914.72	102,458,499.49

(b)基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	132,300	2,497,824.00	2,497,824.00

19 资产负债表日后事项

基金管理人于 2007 年 3 月 12 日宣告 2007 年度第一次分红，向截至 2007 年 3 月 8 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 1.70 元。

七、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	3, 220, 363, 427. 17	87. 06%
债 券	---	---
权证	---	---
银行存款及清算备付金合计	316, 179, 557. 72	8. 55%
其他资产	162, 675, 383. 48	4. 39%
合计	3, 699, 218, 368. 37	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	---	---
B 采掘业	192, 583, 574. 15	5. 38%
C 制造业	1, 293, 310, 245. 71	36. 13%
C0 食品、饮料	401, 328, 325. 67	11. 21%
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	---	---
C5 电子	---	---
C6 金属、非金属	328, 722, 908. 52	9. 18%
C7 机械、设备、仪表	385, 783, 684. 12	10. 78%
C8 医药、生物制品	177, 475, 327. 40	4. 96%
C99 其他制造业	---	---
D 电力、煤气及水的生产和供应业	67, 746, 962. 25	1. 89%
E 建筑业	---	---
F 交通运输、仓储业	---	---
G 信息技术业	126, 174, 448. 80	3. 52%
H 批发和零售贸易	307, 516, 878. 38	8. 59%
I 金融、保险业	854, 347, 551. 87	23. 86%
J 房地产业	330, 717, 764. 17	9. 24%
K 社会服务业	---	---
L 传播与文化产业	---	---

M 综合类	47,966,001.84	1.34%
合计	3,220,363,427.17	89.95%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值	市值占基金净值
1	600036	招商银行	20,237,175	331,080,183.00	9.25%
	600030	中信证券	10,127,108	277,280,217.04	7.75%
3	000002	万科A	17,876,368	276,011,121.92	7.71%
4	000869	张裕A	3,162,636	157,562,525.52	4.40%
5	000039	中集集团	8,307,358	156,510,624.72	4.37%
6	600519	贵州茅台	1,517,602	133,290,983.66	3.72%
7	000063	中兴通讯	3,226,968	126,174,448.80	3.52%
8	000538	云南白药	5,056,700	125,861,263.00	3.52%
9	600016	民生银行	12,199,905	124,439,031.00	3.48%
10	000651	格力电器	10,421,696	123,705,531.52	3.46%
11	600000	浦发银行	5,586,593	119,050,296.83	3.33%
12	600583	海油工程	2,924,245	101,383,574.15	2.83%
13	600028	中国石化	10,000,000	91,200,000.00	2.55%
14	600585	海螺水泥	2,687,483	80,624,490.00	2.25%
15	000550	江铃汽车	5,569,704	69,064,329.60	1.93%
16	600011	华能国际	10,503,405	67,746,962.25	1.89%
17	600859	王府井	2,771,610	67,350,123.00	1.88%
18	000410	沈阳机床	2,876,766	57,679,158.30	1.61%
19	600761	安徽合力	2,575,422	57,303,139.50	1.60%
20	600887	伊利股份	2,100,588	55,665,582.00	1.55%
21	000895	S 双 汇	1,758,397	54,809,234.49	1.53%
22	000402	金 融 街	3,246,685	54,706,642.25	1.53%
23	600361	华联综超	2,307,916	53,289,780.44	1.49%
24	600276	恒瑞医药	1,599,940	51,614,064.40	1.44%
25	600628	新世界	4,739,227	49,761,883.50	1.39%
26	600631	百联股份	5,101,451	48,514,799.01	1.36%
27	000987	广州友谊	2,813,500	47,970,175.00	1.34%
28	600858	银座股份	2,355,894	47,966,001.84	1.34%
29	000549	S 湘火炬	5,353,850	47,649,265.00	1.33%
30	600660	福耀玻璃	3,000,000	44,310,000.00	1.24%
31	600511	国药股份	2,333,723	40,630,117.43	1.13%
32	600808	马钢股份	6,000,000	27,000,000.00	0.75%
33	600690	青岛海尔	2,842,395	26,206,881.90	0.73%
34	000898	鞍钢股份	1,988,019	20,277,793.80	0.57%
35	600875	东方电机	154,073	4,175,378.30	0.12%
36	601628	中国人寿	132,300	2,497,824.00	0.07%

（四）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初基金资产净值 2%的股票明细（至少前 20 名）

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	461,692,366.54	36.07%
2	000002	万 科A	349,688,684.88	27.32%
3	600030	中信证券	310,803,309.64	24.28%
4	000039	中集集团	217,559,913.81	17.00%
5	600016	民生银行	187,703,288.37	14.67%
6	000869	张 裕A	180,237,171.11	14.08%
7	000651	格力电器	166,333,506.04	13.00%
8	000063	中兴通讯	163,619,827.43	12.78%
9	600519	贵州茅台	150,131,896.08	11.73%
10	600000	浦发银行	148,933,853.36	11.64%
11	000538	云南白药	138,514,776.00	10.82%
12	600028	中国石化	122,029,967.03	9.53%
13	600011	华能国际	100,814,078.85	7.88%
14	600761	安徽合力	92,757,311.60	7.25%
15	600583	海油工程	89,071,938.25	6.96%
16	600585	海螺水泥	78,423,371.26	6.13%
17	000550	江铃汽车	75,996,040.63	5.94%
18	600887	伊利股份	74,323,054.77	5.81%
19	600361	华联综超	67,714,739.08	5.29%
20	000410	沈阳机床	65,589,729.03	5.12%
21	600859	王府井	62,882,805.00	4.91%
22	600276	恒瑞医药	61,254,323.12	4.79%
23	600631	百联股份	57,569,130.06	4.50%
24	000402	金 融 街	55,170,495.19	4.31%
25	600628	新世界	49,824,627.28	3.89%
26	000987	广州友谊	47,124,690.76	3.68%
27	600858	银座股份	46,245,413.94	3.61%
28	600511	国药股份	42,210,447.56	3.30%
29	600694	大商股份	40,773,631.53	3.19%
30	000549	S 湘火炬	40,649,392.18	3.18%
31	600660	福耀玻璃	36,033,107.74	2.82%
32	600808	马钢股份	33,722,490.52	2.63%
33	600183	生益科技	32,736,397.34	2.56%
34	000024	招商地产	32,567,931.62	2.54%
35	600004	白云机场	31,771,463.64	2.48%
36	000898	鞍钢股份	30,456,300.80	2.38%

37	000970	中科三环	30,065,373.12	2.35%
38	600717	天津港	26,936,329.24	2.10%
39	600875	东方电机	26,848,815.45	2.10%
40	600690	青岛海尔	26,479,236.06	2.07%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细（至少前 20 名）

序号	股票代码	股票名称	累计卖出价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	260,826,699.39	20.38%
2	000002	万 科 A	235,191,074.24	18.38%
3	600030	中信证券	175,618,585.81	13.72%
4	600028	中国石化	126,354,350.47	9.87%
5	600016	民生银行	121,770,885.71	9.51%
6	600050	中国联通	106,706,465.79	8.34%
7	000063	中兴通讯	95,244,899.11	7.44%
8	000039	中集集团	74,230,981.08	5.80%
9	600011	华能国际	70,993,156.89	5.55%
10	000869	张 裕 A	67,032,062.17	5.24%
11	000858	五 粮 液	66,604,228.89	5.20%
12	600000	浦发银行	64,661,481.67	5.05%
13	600019	宝钢股份	60,509,046.46	4.73%
14	600004	白云机场	54,784,439.95	4.28%
15	600761	安徽合力	53,705,307.08	4.20%
16	600519	贵州茅台	53,027,782.35	4.14%
17	000651	格力电器	52,571,438.95	4.11%
18	000932	华菱管线	48,788,719.72	3.81%
19	600900	长江电力	45,719,928.57	3.57%
20	000550	江铃汽车	44,710,227.05	3.49%
21	600600	青岛啤酒	42,573,434.19	3.33%
22	600183	生益科技	42,438,135.63	3.32%
23	000970	中科三环	39,982,626.93	3.12%
24	000528	柳 工	39,394,122.93	3.08%
25	600694	大商股份	38,842,809.63	3.03%
26	600887	伊利股份	34,578,680.65	2.70%
27	600418	江淮汽车	33,326,956.76	2.60%
28	600383	金地集团	32,779,439.94	2.56%
29	600879	火箭股份	32,066,886.62	2.51%
30	600875	东方电机	31,447,228.75	2.46%
31	600361	华联综超	29,316,772.55	2.29%
32	000027	深能源 A	28,698,637.74	2.24%
33	600058	五矿发展	28,342,511.03	2.21%

34	000024	招商地产	26,192,306.21	2.05%
35	600660	福耀玻璃	25,804,464.81	2.02%

3、本期买入股票的成本总额为 4,672,133,585.78 元；卖出股票的收入总额为 3,124,437,312.19 元。

（五）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	1,348,780.49
应收利息	169,880.97
应收申购款	161,156,722.02
合 计	162,675,383.48

4、权证投资情况

本报告期内本基金无主动投资权证情况，因股权分置改革而被动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
1	030002	五粮 YGC1	2,207,063.00	--
2	038004	五粮 YGP1	2,320,245.00	--
3	038003	华菱 JTP1	9,538,051.00	--
4	580997	招行 CMP1	8,188,025.00	--
5	038006	中集 ZYP1	1,400,000.00	--
6	580990	茅台 JCP1	1,279,901.00	--
7	580009	伊利 CWB1	330,000	--
8	031001	侨城 HQC1	4,564	--

八、基金份额持有人情况

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	90,701	
平均每户持有基金份额	35,124.83	
机构投资者持有的基金份额	375,834,543.02	11.80%
个人投资者持有的基金份额	2,810,023,079.42	88.20%

2. 报告期末本基金前十名持有人明细（上市交易部分）

序号	持有人名称	持有份额	占总份额的比例
1	南方基金管理有限公司	57,015,420.00	1.79%
2	中国人寿保险股份有限公司-传统账户	10,000,000.00	0.31%
3	杭州迪乐物资有限公司	6,280,000.00	0.20%
4	顾应龙	4,976,293.00	0.16%

5	冯博宇	2,738,379.00	0.09%
6	无锡电缆实业总公司	2,208,139.00	0.07%
7	云南云电财金管理有限公司	1,999,799.00	0.06%
8	李惠珍	1,835,160.00	0.06%
9	周良平	1,834,966.00	0.06%
10	惠州市普莱贸易发展有限公司	1,376,370.00	0.04%

九、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日基金份额总额：3,535,576,439.25

（一）本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	1,345,216,579.59
期间基金总申购份额	3,117,583,999.90
期间基金总赎回份额	1,276,942,957.05
期末基金份额总额	3,185,857,622.44

十、重要事项揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

3、基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：①基金管理人于2006年1月20日发布关于董事变更的公告：经南方基金管理有限公司股东会议选举，杨进军先生、汤大杰先生任公司董事，陈虹、崔绍先不再担任公司董事；②基金管理人于2006年3月16日发布关于调整基金经理的公告：聘任姜文涛为南方积极配置证券投资基金经理，免去陈健南方积极配置证券投资基金经理职务。

4、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

5、本报告期内本基金投资策略未改变。

6、本基金于2006年11月28日进行了本年度第一次收益分配，基金分红方案为每份基金单位0.20元；2006年12月15日进行了本年度第二次收益分配，基金分红方案为每份基金单位0.685元。

7、本报告期内本基金改聘普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本年度支付审计费用98,000.00元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为1年。

8、基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

9、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

（1）证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	股票成交金额	占成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
华泰证券有限责任公司	1	249,265,698.86	3.22%	204,396.15	3.28%
联合证券有限责任公司	2	406,680,092.65	5.25%	326,330.07	5.23%
国泰君安证券股份有限公司	1	552,177,827.33	7.13%	432,082.94	6.93%
广发证券股份有限公司	2	972,484,797.47	12.56%	795,940.60	12.76%
国元证券有限责任公司	1	287,042,239.83	3.71%	235,373.43	3.77%
浙商证券有限责任公司	1	424,089,122.46	5.48%	347,527.56	5.57%
湘财证券有限责任公司	1	79,354,026.03	1.03%	62,095.34	1.00%

中信证券股份有限公司	1	2,050,273,088.85	26.49%	1,604,355.32	25.72%
国都证券有限责任公司	1	211,004,776.35	2.73%	173,021.67	2.77%
山西证券有限责任公司	1	915,890,992.37	11.83%	751,026.64	12.04%
中国银河证券有限责任公司	1	294,767,287.79	3.81%	241,557.85	3.87%
中信建投有限公司	1	22,532,793.71	0.29%	18,476.76	0.30%
中原证券股份有限公司	1	1,274,818,018.37	16.47%	1,045,345.87	16.76%
合 计	15	7,740,380,762.07	100.00%	6,237,530.20	100.00%

(2) 债券、债券回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交 总额比例	债券回购 成交金额	占成交 总额比例
华泰证券有限责任公司	-	-	-	-
联合证券有限责任公司	7,749,180.00	11.23%	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	80,000,000.00	84.21%
国元证券有限责任公司	-	-	-	-
浙商证券有限责任公司	52,186,341.80	75.63%	-	-
湘财证券有限责任公司	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	9,070,224.00	13.14%	-	-
国都证券有限责任公司	-	-	-	-
山西证券有限责任公司	-	-	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-	15,000,000.00	15.79%
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	-	-	-	-
合 计	69,005,745.80	100.00%	95,000,000.00	100%

(3) 权证交易情况

券商名称	权证成交金额	占成交 总额比例
华泰证券有限责任公司	-	-
联合证券有限责任公司	54,265.96	0.16%
国泰君安证券股份有限公司	-	-
广发证券股份有限公司	-	-
国元证券有限责任公司	1,950,569.13	5.62%
浙商证券有限责任公司	-	-
湘财证券有限责任公司	-	-
中信证券股份有限公司	23,727,439.31	68.42%
国都证券有限责任公司	-	-
山西证券有限责任公司	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-
中原证券股份有限公司	8,948,831.63	25.80%
合 计	34,681,106.03	100.00%

(4) 本期租用证券公司席位的变更情况

本报告期内停止租用席位一个：兴业证券股份有限公司（上海席位）

(5) 专用席位的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字<1998>29 号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司专用交易席位的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司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；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

10、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	南方基金管理公司增加中国农业银行为南方积极配置基金代销机构的公告	2006-12-21
2	南方基金管理公司增加开放式基金代销机构的公告	2006-12-19
3	关于南方积极配置基金 2006 年第二次收益分配预告与暂停申购业务的公告	2006-12-11
4	南方基金管理公司增加开放式基金代销机构的公告	2006-11-29
5	南方基金管理公司关于网上交易系统开通建设银行网上支付的公告	2006-11-09
6	南方基金管理公司关于暂停旗下基金转换的公告	2006-10-31
7	南方基金管理公司关于增加德邦证券为开放式基金代销机构的公告	2006-08-31
8	南方基金管理公司增加招商银行为南方积极配置等基金代销机构的公告	2006-08-31
9	关于增加上海浦东发展银行为南方稳健等 6 只基金代销机构的公告	2006-06-26
10	关于开通南方积极配置基金与南方高增长基金转换的公告	2006-03-29
11	关于公司变更注册资本及股东出资转让的公告	2006-03-10
12	关于暂停申购南方稳健成长基金和南方积极配置基金的公告	2006-03-02
13	关于暂停申购南方积极配置基金和南方高增长基金的公告	2006-02-24

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方积极配置证券投资基金的文件。
- 2、南方积极配置证券投资基金基金合同。
- 3、南方积极配置证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-889-8899

南方基金管理有限公司
二零零七年三月二十七日