

南方稳健成长贰号证券投资基金

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,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·····	10
五、审计报告·····	10
六、财务会计报告·····	11
七、投资组合报告·····	24
八、基金份额持有人户数、持有人结构·····	28
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·····	31

一、基金简介

(一) 基金名称：南方稳健成长贰号证券投资基金

交易代码：202002

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 份

(二) 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。

(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：518026

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

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

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：南方基金管理有限公司

注册登记机构办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

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
1.基金本期净收益	567,551,097.75
2.基金份额本期净收益	0.1135
3.期末可供分配基金收益	540,800,587.21
4.期末可供分配基金份额收益	0.1225
5.期末基金资产净值	6,270,051,778.02
6.期末基金份额净值	1.4207
7.基金加权平均净值收益率	10.24%
8.本期基金份额净值增长率	42.07%
9.基金份额累计净值增长率	42.07%

重要提示：

1、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。

2、本基金成立至报告期末不满一年，本财务指标计算期间为：2006 年 7 月 25 日

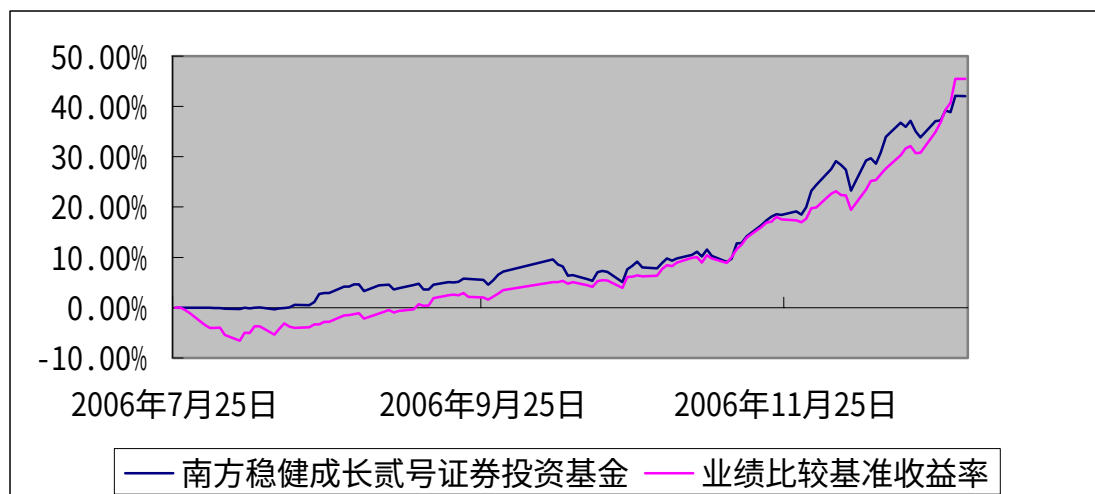
(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(二) 基金净值表现

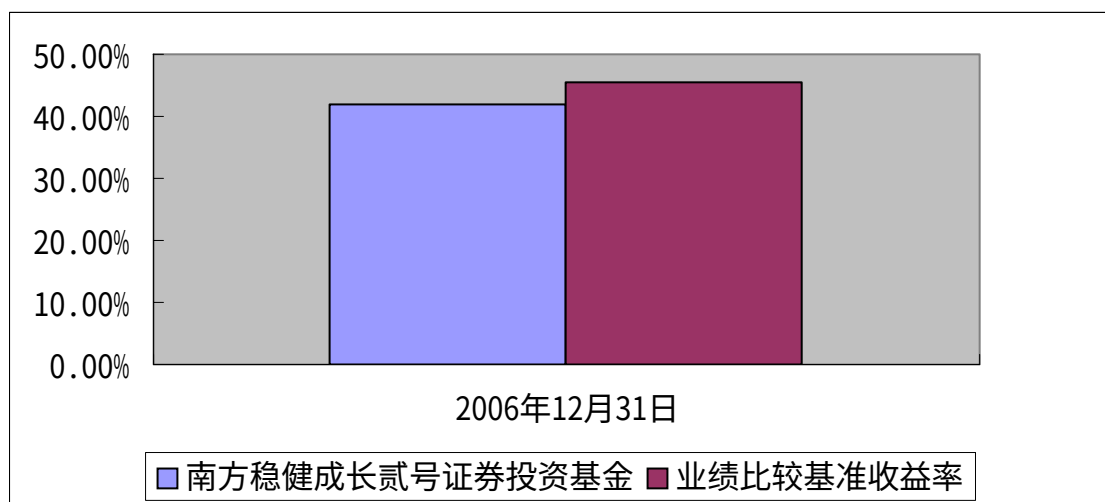
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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 月	32.53%	1.40%	40.52%	1.10%	-7.99%	0.30%
自基金成立起至今	42.07%	1.11%	45.48%	1.01%	-3.41%	0.10%

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



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



注：本基金成立至报告期末不满一年。

(三) 过往三年基金收益分配情况

本基金在报告期内无分红

三、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。

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。

(三) 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》、《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。

(四) 2006 年证券市场回顾

2006 年是中国证券市场历史上最波澜壮阔的一年。随着股权分置改革的顺利推进以及其后许多大盘优质新股的上市,市场信心进一步增强,上市公司质量逐步改善,中国股票市场与国民经济的关联度进一步提高。突出地表现在两个方面:一方面,优质国有资产正在加速证券化的进程。传统意义上的全民所有资产,尤其是许多关系到国计民生的特大型优质国企,越来越多地通过上市变为全民所有与股东所有并存的股份制资产。另一方面,居民储蓄正在加速流向股票市场,通过持有股票或证券投资基金试图来分享中国经济高速成长的成果。

回顾本轮牛市，我们认为其级别至少是十年一遇的特大牛市，甚至不排除是目前证券界从业的绝大部分基金经理们职业生涯中最大的一次牛市的可能性。之所以能产生并维持如此大级别的牛市，是因为目前是 167 年以来第一次国内资本和国际资本同时给予中国资产溢价估值的历史时刻。2006 年 A 股市场经历的是中国资产此轮在全球范围牛市的第二阶段，即中国溢价全面确立阶段。随着 A 股市场股权分置改革逐步推进和国内资本信心的恢复，主要蓝筹股境内外估值基本上趋于一致，国内资本与国际资本同时给予中国资产适度理性溢价估值。我们所说的第一阶段（前牛市阶段），指 2003 年到 2005 年第三季度期间中国资产在 H 股市场、ADR 市场、NASDAQ 市场开始的牛市阶段。

（五）2007 年证券市场展望

2007 年的 A 股市场进入了中国资产此轮在全球范围牛市的第三阶段，即本土资本争夺定价权阶段。国内资本对中国资产的估值溢价已经不满足于受国际资本束缚，试图主导中国资产定价权的倾向越来越明显，即国内资本对中国资产的估值溢价大大超过了国际资本给予中国资产的溢价水平。分析国际资本在其它新兴市场类似阶段的行为可以看出，国际资本在这种情况下多会选择以“半推半就”的方式“交出”定价权。这一阶段的主要特点是：（1）股指和股价上涨主要不再由上市公司的基本面主导。（2）行业（或个股）价值重估和主权重估（主要表现为市值重估）是股价继续上涨的主要理由。（3）充足的且不断继续提高的流动性是股价继续上涨的“坚强保障”。（4）业内对后市的看法空前大分歧。基于价值投资理念的谨慎派和基于本土溢价的乐观派对是否存在泡沫产生了严重分歧，每一派在坚信自己观念正确的同时也经常会在行动中怀疑自己的理念，即谨慎派也会时常担心踏空而增持股票，乐观派也会因担心风险而沽售股票。产生上述现象的原因是持续天量换手震荡的市况下，任何一派都无法以绝对优势战胜另一派的投资理念。（5）国际资本由于可以比较配置不同国家（地区）资产的机会成本与收益关系，其对中国资产的估值溢价水平已经有见顶回落的迹象。而国内资本由于没有配置其他国家（地区）证券资产的现实途径，只能继续在 A 股市场内寻找获利机遇，整体上并不乐见牛市过早结束。在国内资本内部，新增资金整体上比已经获利丰厚的存量资金要更乐观，因为基于牛市赚钱效应才决定入市的新增资金对于此轮牛市中截止目前的财富再分配格局并不满意，是最希望财富再分配继续下去的。

我们目前仍然处在牛市的第三阶段，但是牛市最终是会进入第四阶段的。由于中国 A 股市场 16 年的历史还没有经历过这样类似的阶段，我们只能从对其它国家和地区股市类似阶段的研究中归纳出一些主要的特点：（1）股指和股价继续大幅上扬，前述基于价值投资理念的谨慎派由于被实践证明是“错误”的，影响力基本消失。而基于本土溢价的乐观派则被实践证明与市场走势是一致的，因此影响力大增。在牛市第三阶段存在的泡沫大辩论热度降低，因为谨慎派在现实面前已经不怎么敢于公开发言了，这一阶段往往是扫除权威和之前形成的明星基金经理的阶段，经验和阅历会被股指走势证明为“负资产”，而新兴力量和乐观派则“验证”了自己的正确并把它作为指导自己以后投资的信条。（2）国内资本在财富效应下对本土上市公司和本土资本市场的感情越来越浓厚，信心越来越强；而国际资本是转战于不同国别的，其对任一国别的上市公司或股票市场基本上没有感情与偏好。在短期内，本土资本会主导本土市场，但从最终结果看，任何新兴市场的国家和地区的股市在最高位接盘的以本土资本为主，在本土资本中又以在牛市

第三、四阶段中的乐观派资本为主。因为国内外经验都证明，在股票市场上没有感情偏好的资本最终能战胜有感情偏好的资本。

(六) 本基金的操作回顾与展望

2006 年，本基金坚持基于全球比较优势的价值投资理念，力争为持有人获取可控风险基础上的合理高收益。在资产配置方面，本基金充分利用股权分置改革的机遇，既配置了一批有认沽权证等制度保障的优质资产，有效地降低了组合的风险度；也重点配置了一批在牛市中能最大限度地分享牛市成果的上市证券类资产，为持有人获取了低风险基础上的合理高收益。

展望 2007 年，本基金会继续坚持价值投资和超前配置理念相结合的策略，在坚持均衡配置金融，地产，消费，装备制造，钢铁有色等行业的前提下，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；因此本基金会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

(七) 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、托管人报告

托管人报告

2006年度, 本基金托管人在对南方稳健成长贰号证券投资基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定, 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基金托管人应尽的义务。

2006年度, 南方稳健成长贰号证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方稳健成长贰号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基金合同的规定进行。

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稳健成长贰号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 20199 号

南方稳健成长贰号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稳健成长贰号证券投资基金(以下简称“南方稳健成长贰号基金”)会计报表, 包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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》、《南方稳健成长贰号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稳健成长贰号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》、《南方稳健成长贰号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稳健成长贰号基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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

南方稳健成长贰号证券投资基金

2006 年 12 月 31 日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资产	附注	2006 年 12 月 31 日
银行存款		219,031,602.61
结算备付金		11,261,459.11
交易保证金	5	750,000.00
应收证券清算款		74,671,730.20
应收利息	6	3,988,376.08
应收申购款		3,473,648.62
其他应收款		20,000.00
股票投资市值		4,974,610,496.34
其中：股票投资成本		3,557,995,108.72
债券投资市值		1,070,302,711.90
其中：债券投资成本		1,057,644,624.40
权证投资		1,461,364.80
其中：权证投资成本		599,775.60
资产总计		6,359,571,389.66
负债及持有人权益		
负债		
应付赎回款		70,299,957.97
应付赎回费		257,337.52
应付管理人报酬		7,674,746.76
应付托管费		1,279,124.46
应付佣金	7	8,631,314.93
其他应付款	8	1,252,630.00
预提费用	9	124,500.00
负债合计		89,519,611.64
持有人权益		
实收基金	10	4,413,492,573.43
未实现利得	11	1,315,758,617.38
未分配基金净收益		540,800,587.21
持有人权益合计		6,270,051,778.02
(2006 年末基金份额资产净值：1.4207 元)		
负债及持有人权益总计		6,359,571,389.66

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 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		2006 年 7 月 25 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
收入	附注	
股票差价收入	12	589,329,131.72
债券差价收入	13	236,530.44
权证差价收入		2,672,746.54
债券利息收入		7,604,759.02
存款利息收入		4,830,911.87
股利收入		35,162.34
买入返售证券收入		2,931,632.94
其他收入	14	2,606,830.51
收入合计		610,247,705.38
费用		
基金管理人报酬		(36,167,827.33)
基金托管费		(6,027,971.18)
卖出回购证券支出		(255,978.08)
其他费用	15	(244,831.04)
其中：信息披露费		(90,000.00)
审计费用		(120,000.00)
费用合计		(42,696,607.63)
基金净收益		567,551,097.75
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	1,430,135,064.32
基金经营业绩		1,997,686,162.07
基金净收益		567,551,097.75
本期申购基金份额的损益平准金		28,148,063.83
本期赎回基金份额的损益平准金		(54,898,574.37)
可供分配基金净收益		540,800,587.21
减：本期已分配基金净收益		-
未分配基金净收益		540,800,587.21

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

南方稳健成长贰号证券投资基金

基金净值变动表

2006 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2006 年 7 月 25 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
期初基金净值	5,257,868,688.68
本期经营活动	
基金净收益	567,551,097.75
未实现估值增值/(减值)变动数	1,430,135,064.32
经营活动产生的基金净值变动数	1,997,686,162.07
本期基金份额交易	
基金申购款	1,083,938,652.91
其中: 分红再投资	-
基金赎回款	(2,069,441,725.64)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(985,503,072.73)
本期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	-
期末基金净值	6,270,051,778.02

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

南方稳健成长贰号证券投资基金(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[2006]第 116 号《关于同意南方稳健成长贰号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《南方稳健成长贰号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 5,256,725,210.10 元, 业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 116 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方稳健

成长贰号证券投资基金基金合同》于 2006 年 7 月 25 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 5,257,868,688.68 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,143,478.58 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方稳健成长贰号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》、《南方稳健成长贰号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。本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(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。2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票,在锁定期内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

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得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。

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。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实取得日按附注 3(e)(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

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;因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

(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其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, 但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。在符合有关基金分红条件的前提下, 本基金每年收益分配次数最多为 12 次, 全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 90%; 如当年基金成立未满三个月, 则不需分配收益。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,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%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) 基金买卖股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税。

(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

截至 2006 年 12 月 31 日止,交易保证金余额均为深圳结算保证金。

6 应收利息

2006 年 12 月 31 日

应收债券利息	3,805,314.41
应收银行存款利息	177,993.97
应收结算备付金利息	5,067.70
	<u>3,988,376.08</u>

7 应付佣金

2006 年 12 月 31 日

华泰证券有限责任公司	1,546,452.34
北京高华证券有限责任公司	1,262,659.26
金通证券股份有限公司	1,177,331.06
招商证券股份有限公司	1,066,856.05
申银万国证券股份有限公司	1,025,413.81
国泰君安证券股份有限公司	1,013,398.15
国信证券有限责任公司	574,921.05
中国国际金融有限公司	567,315.34
国联证券有限责任公司	279,254.76
中国银河证券有限责任公司	117,713.11
	<u>8,631,314.93</u>

8 其他应付款

2006 年 12 月 31 日

应付券商席位保证金	1,250,000.00
其他	2,630.00
	<u>1,252,630.00</u>

9 预提费用

2006 年 12 月 31 日

审计费用	120,000.00
债券托管账户维护费	4,500.00
	<u>124,500.00</u>

10 实收基金

	基金份额	基金面值
募集期间认购资金本金(a)	5,256,725,210.10	5,256,725,210.10
募集期间认购资金利息折份额(a)	1,143,478.58	1,143,478.58
期初数	5,257,868,688.68	5,257,868,688.68
本期申购(b)	923,093,107.42	923,093,107.42
其中：红利再投资	-	-
本期赎回(b)	(1,767,469,222.67)	(1,767,469,222.67)
2006 年 12 月 31 日	<u>4,413,492,573.43</u>	<u>4,413,492,573.43</u>

(a) 本基金自 2006 年 6 月 29 日至 2006 年 7 月 20 日止期间公开发售,共募集有效净认购资金 5,256,725,210.10 元。根据《南方稳健成长贰号证券投资基金招募说明书》的规定,本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 1,143,478.58 元在本基金成立后,折算为 1,143,478.58 份基金份额,划入基金份额持有人账户。

(b) 根据《南方稳健成长贰号证券投资基金招募说明书》的相关规定,本基金于 2006 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 8 月 23 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务自 2006 年 8 月 24 日起开始办理,赎回业务自 2006 年 9 月 5 日起开始办理,转换业务自 2006 年 11 月 23 日起开始办理。

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
本期净变动数	1,430,135,064.32	-	1,430,135,064.32
本期申购基金份额	-	132,697,481.66	132,697,481.66
其中：红利再投资	-	-	-
本期赎回基金份额	-	(247,073,928.60)	(247,073,928.60)
2006 年 12 月 31 日	<u>1,430,135,064.32</u>	<u>(114,376,446.94)</u>	<u>1,315,758,617.38</u>

(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
股票投资	1,416,615,387.62
债券投资	12,658,087.50
权证投资	861,589.20
	<u>1,430,135,064.32</u>

12 股票差价收入

	2006 年 7 月 25 日(基金 合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	7,242,330,944.38
减：应付佣金总额	(6,049,429.25)
减：卖出股票成本总额	(6,646,952,383.41)
	<u>589,329,131.72</u>

13 债券差价收入

	2006 年 7 月 25 日(基金 合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	2,486,481.90
减：应收利息总额	(6,951.46)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(2,243,000.00)
	<u>236,530.44</u>

14 其他收入

	2006 年 7 月 25 日(基金 合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	2,586,494.38
债券认购手续费返还	20,000.00
转换基金补偿收入(b)	336.13
	<u>2,606,830.51</u>

(a) 本基金的赎回费率为赎回金额的0.5%，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 根据基金管理人 2006 年 11 月 23 日发布的《南方基金管理有限公司关于开通直销业务基金转换的公告》的规定, 自 2006 年 11 月 23 日起, 基金份额持有人申请转出基金份额时收取本基金归入基金资产部分的赎回费用, 并将该费用归入基金资产。

15 其他费用

	2006 年 7 月 25 日(基金 合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
审计费用	120,000.00
信息披露费	90,000.00
银行间同业市场债券交易费用	14,496.11
银行划款手续费	9,606.67
债券托管账户维护费	7,500.00
其他	3,228.26
	<u>244,831.04</u>

16 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	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	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 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间			
买卖股票成交量		交易佣金	
成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金

	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
华泰证券	2,427,663,302.62	14.29%	1,899,665.80	13.90%

(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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 36,167,827.33 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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 6,027,971.18 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 219,031,602.61 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 4,724,635.13 元。

17 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：								
000549	S 湘火炬	06/12/19	8.90	未知	未知	5,972,786	35,926,105.06	53,157,795.40
000776	S 延边路	06/10/20	10.55	未知	未知	2,457,200	26,049,262.50	25,923,460.00
合 计							61,975,367.56	79,081,255.40

(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。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

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
000897	津滨发展	06/08/23	07/08/23	3.48	5.62	57,500,000	200,100,000.00	323,150,000.00
000839	中信国安	06/08/22	07/08/23	12.00	22.81	9,000,000	108,000,000.00	205,290,000.00
600533	栖霞建设	06/08/25	07/08/27	10.42	11.33	5,000,000	52,100,000.00	56,650,000.00
600533	栖霞建设 (转增股)	-	07/08/27	-	11.33	2,500,000	-	28,325,000.00
600237	铜峰电子	06/08/17	07/08/20	2.58	3.23	20,000,000	51,600,000.00	64,600,000.00
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	1,324,000	24,997,120.00	24,997,120.00
合 计							436,797,120.00	703,012,120.00

七、投资组合报告

(一) 年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) 年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) 年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	持股数量	证券市值	市值占基金净值%
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%
11	600028	中国石化	13,156,522	119,987,480.64	1.91%
12	600900	长江电力	10,281,507	100,450,323.39	1.60%
13	000402	金 融 街	5,744,693	96,798,077.05	1.54%
14	600808	马钢股份	21,370,106	96,165,477.00	1.53%
15	000528	柳 工	5,500,000	94,050,000.00	1.50%
16	000623	吉林敖东	2,805,987	92,878,169.70	1.48%
17	000157	中联重科	4,000,000	88,920,000.00	1.42%
18	600583	海油工程	2,512,938	87,123,560.46	1.39%
19	600150	沪东重机	2,700,000	85,860,000.00	1.37%
20	600533	栖霞建设	7,500,000	84,975,000.00	1.36%
21	002069	獐 子 岛	1,119,933	82,919,839.32	1.32%
22	000568	泸州老窖	3,116,031	78,960,225.54	1.26%
23	600739	辽宁成大	4,114,686	73,364,851.38	1.17%
24	600237	铜峰电子	20,000,000	64,600,000.00	1.03%
25	000837	秦川发展	6,497,515	58,542,610.15	0.93%
26	000549	S 湘火炬	5,972,786	53,157,795.40	0.85%
27	600628	新世界	3,955,381	41,531,500.50	0.66%
28	000581	威孚高科	5,354,343	41,442,614.82	0.66%
29	600748	上实发展	3,368,488	39,444,994.48	0.63%
30	000680	山推股份	4,650,000	38,037,000.00	0.61%
31	600415	小商品城	466,465	36,151,037.50	0.58%
32	600809	山西汾酒	1,103,538	34,198,642.62	0.55%
33	000158	常山股份	7,366,150	29,832,907.50	0.48%
34	600660	福耀玻璃	2,000,000	29,540,000.00	0.47%
35	600688	S 上石化	4,613,159	28,140,269.90	0.45%
36	000039	中集集团	1,429,455	26,930,932.20	0.43%
37	000537	广宇发展	4,154,998	25,927,187.52	0.41%
38	000776	S 延边路	2,457,200	25,923,460.00	0.41%
39	601628	中国人寿	1,324,000	24,997,120.00	0.40%

40	000858	五 粮 液	1,087,605	24,851,774.25	0.40%
41	600879	火箭股份	1,382,968	21,283,877.52	0.34%
42	600685	广船国际	1,148,303	20,324,963.10	0.32%
43	000538	云南白药	706,905	17,594,865.45	0.28%
44	600495	晋西车轴	818,811	17,055,833.13	0.27%
45	000539	粤电力 A	2,970,300	16,722,789.00	0.27%
46	600067	冠城大通	2,089,747	15,150,665.75	0.24%
47	000759	武汉中百	1,528,794	14,217,784.20	0.23%
48	000723	S 天 宇	1,527,944	11,551,256.64	0.18%
49	600300	维维股份	2,385,100	10,852,205.00	0.17%
50	600631	百联股份	1,088,281	10,349,552.31	0.17%
51	600887	伊利股份	247,700	6,564,050.00	0.10%
52	000001	S 深发展 A	127,076	1,838,789.72	0.03%
53	000951	中国重汽	53,740	1,343,500.00	0.02%
54	600383	金地集团	39,800	735,504.00	0.01%
55	000695	滨海能源	29,806	201,190.50	0.00%

(四) 本年股票投资组合的重大变动

1、本年累计买入价值超出年末基金资产净值 2%的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占年末基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	594,564,799.48	9.48%
2	600050	中国联通	558,435,631.39	8.91%
3	000002	万 科 A	469,288,621.41	7.48%
4	600900	长江电力	402,535,618.02	6.42%
5	600030	中信证券	373,383,418.20	5.96%
6	000858	五 粮 液	372,326,819.40	5.94%
7	000063	中兴通讯	329,139,096.98	5.25%
8	600036	招商银行	312,683,694.06	4.99%
9	000898	鞍钢股份	288,044,572.35	4.59%
10	600028	中国石化	274,672,645.03	4.38%
11	600519	贵州茅台	224,342,249.26	3.58%
12	000897	津滨发展	200,100,000.00	3.19%
13	600017	日照港	194,690,391.66	3.11%
14	600717	天津港	184,916,183.56	2.95%
15	600019	宝钢股份	169,993,728.63	2.71%
16	601006	大秦铁路	151,748,635.22	2.42%
17	000001	S 深发展 A	147,021,396.84	2.34%
18	000652	泰达股份	142,542,850.11	2.27%
19	600000	浦发银行	137,517,939.77	2.19%
20	000027	深能源 A	136,340,198.90	2.17%
21	000069	华侨城 A	129,108,507.59	2.06%
22	000157	中联重科	126,906,705.45	2.02%

2、本年累计卖出价值超出年末基金资产净值 2%的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占年末基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	581,650,810.62	9.28%
2	000063	中兴通讯	392,146,605.88	6.25%
3	000858	五 粮 液	348,931,075.13	5.57%
4	600900	长江电力	308,561,428.69	4.92%
5	600016	民生银行	302,387,470.78	4.82%
6	600028	中国石化	241,516,254.74	3.85%
7	000002	万 科 A	236,551,596.55	3.77%
8	600036	招商银行	231,474,375.20	3.69%
9	600717	天津港	201,907,847.57	3.22%
10	000001	S 深发展 A	188,531,650.43	3.01%
11	600019	宝钢股份	172,082,212.61	2.74%
12	000069	华侨城 A	161,247,668.30	2.57%
13	600030	中信证券	158,190,239.05	2.52%
14	601006	大秦铁路	151,067,003.49	2.41%
15	600000	浦发银行	149,270,733.69	2.38%
16	000027	深能源 A	148,829,631.70	2.37%
17	000652	泰达股份	144,619,036.73	2.31%
18	000898	鞍钢股份	132,333,961.62	2.11%
19	600009	上海机场	115,281,063.89	1.84%
20	000060	中金岭南	114,859,457.54	1.83%

3、本年买入股票的成本总额为 10,204,947,492.13 元；卖出股票的收入总额为 7,242,330,944.38 元。

(五) 年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%

(六) 年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%

(七) 投资组合报告附注

1、本基金本年度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、年末其他资产构成

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、年末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本年内没有主动投资持有的权证

(1)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	599,775.60

(2)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
2	580008	国电 JTB1	960,158	0

八、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	89,236	
平均每户持有基金份额	49,458.66	
机构投资者持有的基金份额	855,368,505.39	19.38%
个人投资者持有的基金份额	3,558,124,068.04	80.62%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：5,257,868,688.68

(二) 本年基金份额的变动情况

期初基金份额总额	5,257,868,688.68
期间基金总申购份额	923,093,107.42
期间基金总赎回份额	1,767,469,222.67
期末基金份额总额	4,413,492,573.43

十、重大事件揭示

1、本年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、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。

4、本报告期内本基金投资策略未改变。

5、本报告期内本基金无收益分配。

6、本年内本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 120,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

7、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。

8、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

(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
国泰君安证券股份有限公司	1	2,517,194,707.03	14.82%	2,062,226.78	15.09%
申银万国证券股份有限公司	1	2,202,934,134.23	12.97%	1,806,399.46	13.22%
中国银河证券有限责任公司	1	1,433,782,112.48	8.44%	1,121,950.58	8.21%
国信证券有限责任公司	1	1,030,234,613.13	6.06%	806,166.48	5.90%
中信金通证券有限责任公司	1	3,005,099,138.84	17.69%	2,464,168.45	18.03%
国联证券有限责任公司	1	744,095,157.16	4.38%	610,155.51	4.46%
华泰证券有限责任公司	1	2,427,663,302.62	14.29%	1,899,665.80	13.90%
招商证券股份有限公司	1	1,363,381,809.61	8.02%	1,066,856.05	7.81%
北京高华证券有限责任公司	1	1,539,835,821.61	9.06%	1,262,659.26	9.24%
中国国际金融有限公司	1	724,997,649.02	4.27%	567,315.34	4.15%
合计	10	16,989,218,445.73	100.00%	13,667,563.71	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
国泰君安证券股份有限公司			372,500,000.00	100.00%
申银万国证券股份有限公司				
中国银河证券有限责任公司				
国信证券有限责任公司				
中信金通证券有限责任公司	2,486,606.20	100.00%		
国联证券有限责任公司				
华泰证券有限责任公司				
招商证券股份有限公司				
北京高华证券有限责任公司				
中国国际金融有限公司				
合计	2,486,606.20	100.00%	372,500,000.00	100.00%

(3) 权证交易情况

券商名称	权证交易金额	占成交总额比例
国泰君安证券股份有限公司		
申银万国证券股份有限公司		
中国银河证券有限责任公司		
国信证券有限责任公司		
中信金通证券有限责任公司	2,672,953.68	100.00%
国联证券有限责任公司		
华泰证券有限责任公司		
招商证券股份有限公司		

北京高华证券有限责任公司		
中国国际金融有限公司		
合计	2,672,953.68	100.00%

(4) 本年租用证券公司席位的变更情况

本年度本基金拥有券商席位 10 个, 其中, 深圳席位 5 个, 上海席位 5 个。

(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

- a、公司经营行为规范, 财务状况和经营状况良好;
- b、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;
- c、公司内部管理规范, 能满足基金操作的保密要求;
- d、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:

- a、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;
- b、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;
- c、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。

9、已在临时报告中披露过的本年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	南方基金管理有限公司增加开放式证券投资基金代销机构的公告	2006-11-27
2	关于开通直销业务基金转换的公告	2006-11-23
3	关于网上交易系统开通中国建设银行网上支付的公告	2006-11-09
4	关于增加深圳市商业银行为南方稳健基金等 6 只基金代销机构的公告	2006-11-09
5	关于暂停旗下基金转换的公告	2006-10-31
7	南方基金关于南方稳健成长贰号证券投资基金开放赎回的公告	2006-09-01
8	关于开通招商银行基金转换业务的公告	2006-08-31
9	关于增加德邦证券为开放式基金代销机构的公告	2006-08-31
10	南方基金管理有限公司关于旗下基金投资 G 栖霞非公开发行股票的公告	2006-08-29
11	南方基金管理有限公司关于旗下基金投资 G 津滨非公开发行股票的公告	2006-08-25
12	南方基金管理有限公司关于旗下基金投资 G 国安非公开发行股票的公告	2006-08-22
13	南方稳健成长贰号证券投资基金开放申购公告	2006-08-22
14	致南方稳健成长贰号证券投资基金客户的一封信	2006-08-22
15	关于南方稳健成长贰号证券投资基金投资 G 铜峰非公开发行股票的公告	2006-08-19
16	关于南方稳健成长贰号证券投资基金持有 G 铜峰达到已发行股份 5%的公告	2006-08-18

17	南方基金管理有限公司关于开展网上交易费率优惠活动的公告	2006-07-31
18	南方稳健成长贰号基金合同生效公告	2006-07-26

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方稳健成长贰号证券投资基金的文件。
- 2、南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同。
- 3、南方稳健成长贰号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。

客服电话：400-889-8899

公司网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零七年三月二十七日