

南方积极配置证券投资基金

2007 年半年度报告

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 8 月 29 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。本半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 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	5
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
六、投资组合报告.....	12
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	16
八、开放式基金份额变动.....	16
九、重大事件揭示.....	16
十、备查文件目录.....	18

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：4,934,847,912.11

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。本基金定位在股票配置型基金，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：

$$\text{基金整体业绩基准} = \text{上证综指} \times 85\% + \text{上证国债指数} \times 15\%$$

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：010-66106720
 传真：010-66106904
 电子邮箱：songyun.jiang@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
 登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.nffund.com>
 基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

(六) 其他有关资料
 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、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

财务指标	2007 年 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	1, 202, 973, 033. 96
2. 基金份额本期净收益	0. 2477
3. 期末可供分配基金收益	617, 058, 384. 77
4. 期末可供分配基金份额收益	0. 1250
5. 期末基金资产净值	7, 348, 331, 844. 42
6. 期末基金份额净值	1. 4891
7. 基金加权平均净值收益率	19.56%
8. 本期基金份额净值增长率	54.30%
9. 基金份额累计净值增长率	227.13%

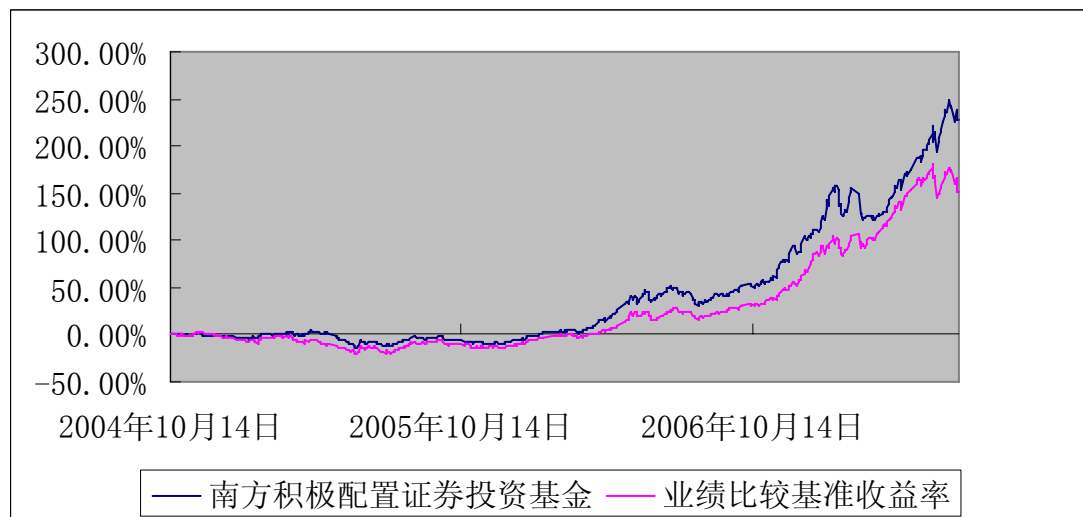
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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 1 个月	4.13%	2.35%	-6.03%	2.46%	10.16%	-0.11%
过去 3 个月	42.29%	2.12%	16.69%	2.02%	25.60%	0.10%
过去 6 个月	54.30%	2.24%	35.64%	2.02%	18.66%	0.22%
过去 1 年	119.35%	1.82%	103.02%	1.62%	16.33%	0.20%
自基金成立起至今	227.13%	1.39%	152.48%	1.34%	74.65%	0.05%

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



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达 1,550 亿元,管理 3 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金隆元;10 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、南方绩优成长基金和南方成份精选基金;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

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) 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

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）基金的投资策略和业绩表现说明

2007 年上半年，中国宏观经济继续维持良好增长态势。固定资产投资和出口维持了较高的增长率，消费也出现了稳中有升的良好增长态势。需求的旺盛、较低的利率、不断改进的行业内竞争格局和企业本身经营效率的继续提升，都促成了上市公司盈利增长的加速态势，而且盈利增长从部分行业向大部分行业扩散。

上半年 A 股市场延续了去年的上涨趋势，企业盈利前景的改善、重组并购预期的增强和比较宽松的市场资金氛围，都支持了股票价格的上涨。经过两年的上涨，A 股市场估值水平有了显著提升，政府、机构投资者和众多关注市场的人士，都表示出了对估值水平的强烈关注，这种关注的氛围有利于 A 股估值上升的趋势减慢和延长，但企业盈利和流动性双重因素推动资产重估的趋势不会改变。

上半年，本基金维持了 90% 左右的股票投资仓位，在二季度增加了现金、存款和央票等高流动性资产的比例，以适应申购赎回更加频繁和大额的情况。在行业配置方面，继续维持对金融、食品饮料、创新升级型制造业、房地产业、商业零售业和医药行业六个行业的重点投资，同时对钢铁、电力、交通运输、有色金属等非重点行业进行了部分分散投资。在个股选择方面，加大了对有资产注入和整体上市预期的个股的投资。

本基金的重点配置行业在一季度相对表现不佳，在二季度市场振荡的过程中表现有所好转，我们对这些行业的长期增长前景报乐观态度，长期持有这些行业的优质公司，是充分分享本轮牛市成果的合理途径。我们认为，在较长的时间内，银行、地产、证券行业都是资产重估进程的最大受益者，也是国民财富增长的稳定受益者；消费品持续多年的高增长，并不是一个时代的结束，中国消费的高速增长，也许在未来几年才真正开始；以机械行业为代表的中国中端制造业，代表了中国国际分工的优势所在，在整个可贸易品产业体系的发展进程中，必然具备超越产业体系平均增长速度的发展能量。

（五）宏观经济和证券市场展望

在下半年的投资管理过程中，我们将重点关注以下两个领域的组合改进：第一，相对于快速消费品而言，汽车、家电、住房等耐用消费品表现出更快的增长势头，行业内的竞争格局在改善，用 PEG 衡量的估值水平也较低，我们将在下半年的消费品配置中考虑这种差别；第二，随着人民币升值和国家出口税收政策的变更，制造业公司的营业环境开始出现更显著的差异，我们需要研究中国制造业的优势领域所在，并逐步定焦于具备持续创新能力的制造业个股，进一步优化本基金的制造业配置。

四、托管人报告

托管人报告

2007 年上半年，本基金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。

2007 年上半年，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2007年上半年所编制和披露的南方积极配置证券投资基金半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 8 月 15 日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

资产负债表

资产	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
银行存款		594,229,904.39	315,573,017.68
清算备付金		4,400,003.49	606,540.04
交易保证金		7,351,811.23	1,348,780.49
应收证券清算款		680,035.49	
应收股利		1,350,000	
应收利息	4.1	2,962,564.75	169,880.97
应收申购款		16,594,127.77	161,156,722.02
其他应收款			
股票投资市值	4.2	6,600,739,405.61	3,220,363,427.17
其中：股票投资成本		4,686,486,251.75	2,961,109,804.68
债券投资市值	4.2	196,718,494.52	
其中：债券投资成本		196,718,494.52	
权证投资			
其中：权证投资成本			
资产总计		7,425,026,347.25	3,699,218,368.37
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款			103,735,537.54
应付赎回款		60,207,479.21	8,197,562.39
应付赎回费		226,912.18	30,895.24
应付管理人报酬		9,129,439.22	1,950,636.05
应付托管费		1,521,573.22	325,106.01
应付佣金	4.3	4,030,090.13	3,469,209.58
应付利息			
其他应付款	4.4	1,346,400.00	1,274,000.00
卖出回购证券款			
预提费用	4.5	232,608.87	102,500.00
负债合计		76,694,502.83	119,085,446.81

持有人权益			
实收基金	4.6	4,934,847,912.11	3,185,857,622.44
未实现利得	4.7	1,796,425,547.54	319,909,830.49
未分配基金净收益		617,058,384.77	74,365,468.63
持有人权益合计		7,348,331,844.42	3,580,132,921.56
负债及持有人权益总计		7,425,026,347.25	3,699,218,368.37

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩表及收益分配表

	附注	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
收入			
股票差价收入	4.8	1,207,558,394.81	180,977,416.25
债券差价收入			2,479,296.39
权证差价收入			30,387,621.52
债券利息收入		708,216.77	358,672.52
存款利息收入		3,636,362.91	387,319.17
股利收入		34,570,632.76	6,842,132.08
买入返售证券收入			18,100.00
其他收入	4.9	9,620,600.73	1,399,657.13
收入合计		1,256,094,207.98	222,850,215.06
费用			
基金管理人报酬		45,326,839.37	7,463,526.77
基金托管费		7,554,473.26	1,243,921.09
卖出回购证券支出			
其他费用	4.10	239,861.39	263,020.29
其中：交易费用		400.00	5,793.77
信息披露费		148,767.52	168,603.31
审计费用		49,588.57	49,588.57
费用合计		53,121,174.02	8,970,468.15
基金净收益		1,202,973,033.96	213,879,746.91
加：未实现估值增值变动数		1,654,999,531.37	228,845,331.87
基金经营业绩		2,857,972,565.33	442,725,078.78
本期基金净收益		1,202,973,033.96	213,879,746.91
加：期初未分配基金净收益		74,365,468.63	-98,924,265.02
加：本期申购基金单位的损益平准金		206,234,053.16	-7,367,337.71
减：本期赎回基金单位的损益平准金		268,337,451.95	-12,721,703.11
可供分配基金净收益		1,215,235,103.80	120,309,847.29
减：本期已分配基金净收益		598,176,719.03	
期末未分配净收益		617,058,384.77	120,309,847.29

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

	附注	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
期初基金净值		3,580,132,921.56	1,279,864,757.26
本期经营活动			

基金净收益	1,202,973,033.96	213,879,746.91
未实现估值增值/(减值)变动数	1,654,999,531.37	228,845,331.87
经营活动产生的基金净值变动数	2,857,972,565.33	442,725,078.78
本期基金单位交易		
基金申购款	9,204,880,283.37	317,935,979.62
其中: 分红再投资金额	163,879,069.50	
基金赎回款	-7,696,477,206.81	-1,119,725,193.19
基金单位交易产生的基金净值变动数	1,508,403,076.56	-801,789,213.57
本期向持有人分配收益	598,176,719.03	
期末基金净值	7,348,331,844.42	920,800,622.47

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、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、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(“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

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2007 年 1 至 6 月

	股票		债券		支付佣金	
关联方	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	2,867,792,439.45	19.88%	—	—	2,351,580.23	20.25%

2006 年 1 至 6 月

	股票		债券		支付佣金	
关联方	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	162,476,995.40	6.24%			133,229.67	6.34%

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。债券和权证交易不计佣金。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。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 45,326,839.37 元(2006 年 1-6 月: 7,463,526.77 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司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。

本基金在本期需支付基金托管费 7,554,473.26 元(2006 年 1-6 月: 1,243,921.09 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 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 594,229,904.39 元(2006 年 6 月 30 日: 62,369,756.59 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 3,500,801.45 元(2006 年 1-6 月: 365,116.81 元)。

(f) 本基金在本报告期内未与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

(g) 关联方持有基金份额

	2007 年 6 月 30 日		2006 年 6 月 30 日	
	份额	占基金总份额 的比例	份额	占基金总份额 的比例
南方基金管理有限公司	97,018,160.00	1.97%	97,018,160.00	15.71%

4、基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
应收债券利息	2,819,422.25	
应收银行存款利息	141,320.45	13,455.29
应收清算备付金利息	1,782.00	613.89
应收权证保证金利息	40.05	40.05
	<u>2,962,564.75</u>	<u>14,109.23</u>

(2) 投资估值增值

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
股票投资	1,914,253,153.86	259,282,874.15
债券投资		
权证投资		
	<u>1,914,253,153.86</u>	<u>259,282,874.15</u>

(3) 应付佣金

券 商 名 称	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
华泰证券有限责任公司		133,229.67
国泰君安证券股份有限公司		156,541.44
联合证券有限责任公司	1,333,793.08	
国元证券有限责任公司		152,128.84
浙商证券有限责任公司	191,413.69	332,367.54

中信证券股份有限公司	1, 154, 356. 34	280, 920. 15
山西证券有限责任公司	404, 615. 90	
中国银河证券有限责任公司	433, 019. 29	241, 557. 85
中信建投证券责任有限公司		18, 476. 76
中原证券股份有限公司	512, 891. 83	187, 197. 08
	4, 030, 090. 13	1, 502, 419. 33

(4) 其他应付款

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	1, 250, 000. 00	1, 250, 000. 00
其他	96, 400. 00	12, 000. 00
	1, 346, 400. 00	1, 262, 000. 00

(5) 预提费用

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
审计费用	49, 588. 57	49, 588. 57
信息披露费	148, 767. 52	168, 603. 31
上市年费	29, 752. 78	29, 752. 78
债券账户维护费	4, 500. 00	4, 500. 00
	232, 608. 87	252, 444. 66

(6) 实收基金

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
期初数	3, 185, 857, 622. 44	1, 345, 216, 579. 59
本期申购	7, 779, 501, 051. 27	299, 041, 538. 12
本期赎回	6, 030, 510, 761. 60	1, 026, 847, 710. 44
期末数	4, 934, 847, 912. 11	617, 410, 407. 27

(7) 未实现利得

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
期初数	319, 909, 830. 49	33, 572, 442. 69
未实现估值增值/(减值)变动数	1, 654, 999, 531. 37	228, 845, 331. 87
本期申购基金单位的未实现损益平准金	1, 219, 145, 178. 94	26, 261, 779. 21
本期赎回基金单位的未实现损益平准金	-1, 397, 628, 993. 26	-105, 599, 185. 86
期末数	1, 796, 425, 547. 54	183, 080, 367. 91

(8) 股票差价收入

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
卖出股票成交总额	6, 990, 905, 463. 71	1, 539, 468, 001. 43
减: 卖出股票成本总额	5, 777, 509, 527. 13	1, 357, 199, 468. 57
应付佣金	5, 837, 541. 77	1, 291, 116. 61
股票差价收入	1, 207, 558, 394. 81	180, 977, 416. 25

(9) 其他收入

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
赎回费收入	9, 620, 600. 73	1, 399, 657. 13
	9, 620, 600. 73	1, 399, 657. 13

(10) 其他费用

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
上市年费	29, 752. 78	29, 752. 78

信息披露费	148,767.52	168,603.31
审计费用	49,588.57	49,588.57
交易费用	400.00	5,793.77
账户维护费	9,000.00	9,000.00
银行汇划费用	2,352.52	181.86
其他		100.00
	239,861.39	263,020.29

5、期末流通转让受到限制的基金资产

股票名称	股票数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
宜华木业	4,500,000	54,450,000.00	75,510,000.00	公允价值	非公开发行股票 投资处锁定期	2008-4-2
合计		54,450,000.00	75,510,000.00			

*注：公允价值系执行证监会基金部通知[2006]37 号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，自 2006 年 11 月 13 日起，基金新投资非公开发行股票按该通知确定的公允价值计算方法估值。

六、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	6,600,739,405.61	88.90%
债 券	196,718,494.52	2.65%
权证	—	—
银行存款及清算备付金合计	598,629,907.88	8.06%
其他资产	28,938,539.24	0.39%
合计	7,425,026,347.25	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	108,600,000.00	1.48%
C 制造业	2,992,287,876.95	40.72%
C0 食品、饮料	555,260,000.00	7.56%
C1 纺织、服装、皮毛	—	—
C2 木材、家具	75,510,000.00	1.03%
C3 造纸、印刷	—	—
C4 石油、化学、塑胶、塑料	72,675,000.00	0.99%
C5 电子	—	—
C6 金属、非金属	1,004,105,000.00	13.66%
C7 机械、设备、仪表	1,146,979,876.95	15.61%
C8 医药、生物制品	137,758,000.00	1.87%
C99 其他制造业	—	—
D 电力、煤气及水的生产和供应业	136,080,000.00	1.85%
E 建筑业	—	—
F 交通运输、仓储业	200,350,000.00	2.73%

G 信息技术业	163,200,000.00	2.22%
H 批发和零售贸易	418,644,000.00	5.70%
I 金融、保险业	1,637,697,778.66	22.29%
J 房地产业	704,100,000.00	9.58%
K 社会服务业	119,400,000.00	1.62%
L 传播与文化产业	——	——
M 综合类	120,379,750.00	1.64%
合计	6,600,739,405.61	89.83%

(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	市 值	市值占净值比
1	600036	招商银行	25,000,000	614,500,000.00	8.36%
2	000002	万 科A	30,000,000	573,600,000.00	7.81%
3	600030	中信证券	10,501,678	556,273,883.66	7.57%
4	000039	中集集团	12,000,000	351,840,000.00	4.79%
5	600016	民生银行	24,900,000	284,607,000.00	3.87%
6	000651	格力电器	8,000,000	279,200,000.00	3.80%
7	600519	贵州茅台	2,000,000	239,360,000.00	3.26%
8	600660	福耀玻璃	7,500,000	228,900,000.00	3.12%
9	000063	中兴通讯	3,000,000	163,200,000.00	2.22%
10	600859	王府井	3,100,000	152,365,000.00	2.07%
11	601006	大秦铁路	10,000,000	151,400,000.00	2.06%
12	600685	广船国际	3,000,000	150,810,000.00	2.05%
13	000895	双汇发展	2,560,000	148,224,000.00	2.02%
14	000410	沈阳机床	6,000,000	144,000,000.00	1.96%
15	600900	长江电力	9,000,000	136,080,000.00	1.85%
16	000402	金 融 街	4,500,000	130,500,000.00	1.78%
17	600875	东方电机	2,000,000	127,760,000.00	1.74%
18	000987	广州友谊	3,500,000	124,775,000.00	1.70%
19	600887	伊利股份	4,000,000	124,640,000.00	1.70%
20	600019	宝钢股份	11,000,000	121,000,000.00	1.65%
21	600858	银座股份	3,925,000	120,379,750.00	1.64%
22	000069	华侨城A	3,000,000	119,400,000.00	1.62%
23	000338	潍柴动力	1,500,000	117,750,000.00	1.60%
24	000768	西飞国际	3,781,985	116,749,876.95	1.59%
25	600761	安徽合力	4,000,000	114,000,000.00	1.55%
26	600000	浦发银行	3,000,000	109,770,000.00	1.49%
27	600583	海油工程	3,000,000	108,600,000.00	1.48%
28	600511	国药股份	2,500,000	97,200,000.00	1.32%
29	000951	中国重汽	1,900,000	96,710,000.00	1.32%
30	000825	太钢不锈	4,000,000	80,240,000.00	1.09%
31	600276	恒瑞医药	1,700,000	76,908,000.00	1.05%
32	600978	宜华木业	4,500,000	75,510,000.00	1.03%
33	600331	宏达股份	1,500,000	72,675,000.00	0.99%
34	601318	中国平安	1,014,500	72,546,895.00	0.99%

35	000878	云南铜业	2,000,000	69,000,000.00	0.94%
36	600332	广州药业	5,000,000	60,850,000.00	0.83%
37	000060	中金岭南	2,000,000	58,600,000.00	0.80%
38	600005	武钢股份	5,000,000	50,300,000.00	0.68%
39	601111	中国国航	5,000,000	48,950,000.00	0.67%
40	600361	华联综超	1,600,000	44,304,000.00	0.60%
41	000898	鞍钢股份	2,500,000	44,225,000.00	0.60%
42	000869	张 裕 A	700,000	43,036,000.00	0.59%

(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	600030	中信证券	702,095,814.49	19.61%
2	600016	民生银行	371,062,155.65	10.36%
3	000039	中集集团	364,845,915.40	10.19%
4	000002	万 科 A	276,383,311.35	7.72%
5	600519	贵州茅台	246,088,904.35	6.87%
6	000063	中兴通讯	238,282,994.71	6.66%
7	600036	招商银行	231,263,746.26	6.46%
8	600019	宝钢股份	181,680,674.50	5.07%
9	000768	西飞国际	168,429,551.94	4.70%
10	600660	福耀玻璃	159,983,462.75	4.47%
11	600005	武钢股份	147,789,700.22	4.13%
12	000651	格力电器	146,322,963.05	4.09%
13	000410	沈阳机床	139,696,568.34	3.90%
14	600858	银座股份	138,914,606.35	3.88%
15	000987	广州友谊	137,220,549.26	3.83%
16	601006	大秦铁路	133,878,585.96	3.74%
17	600859	王府井	133,727,181.78	3.74%
18	600631	百联股份	132,984,810.13	3.71%
19	600011	华能国际	132,905,858.00	3.71%
20	000898	鞍钢股份	131,526,175.04	3.67%
21	600900	长江电力	128,357,359.03	3.59%
22	600875	东方电机	126,328,237.39	3.53%
23	000869	张 裕 A	119,373,315.52	3.33%
24	600583	海油工程	111,041,190.25	3.10%
25	600000	浦发银行	110,335,785.14	3.08%
26	000402	金 融 街	110,243,128.10	3.08%
27	600795	国电电力	108,957,463.45	3.04%
28	600761	安徽合力	102,823,725.02	2.87%
29	600276	恒瑞医药	95,436,412.11	2.67%
30	000538	云南白药	92,527,328.36	2.58%
31	600511	国药股份	91,428,817.60	2.55%
32	600332	广州药业	86,694,057.79	2.42%
33	000069	华侨城 A	86,039,791.53	2.40%
34	000562	宏源证券	84,630,855.80	2.36%

35	000629	攀钢钢钒	82,285,086.70	2.30%
36	600685	广船国际	78,226,366.10	2.19%
37	000031	中粮地产	77,417,866.11	2.16%
38	600628	新世界	74,803,646.41	2.09%
39	601318	中国平安	74,690,140.16	2.09%
40	600887	伊利股份	72,966,098.55	2.04%
41	000927	一汽夏利	71,683,900.53	2.00%

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	600030	中信证券	643,068,878.55	17.96%
2	000039	中集集团	323,641,817.53	9.04%
3	000002	万 科 A	311,472,859.21	8.70%
4	000063	中兴通讯	266,380,174.53	7.44%
5	600016	民生银行	258,296,817.74	7.21%
6	000869	张 裕 A	250,530,396.58	7.00%
7	600631	百联股份	239,708,284.58	6.70%
8	000538	云南白药	236,181,821.24	6.60%
9	600011	华能国际	206,037,556.31	5.76%
10	600519	贵州茅台	199,200,170.75	5.56%
11	000651	格力电器	183,222,781.16	5.12%
12	600036	招商银行	170,336,255.02	4.76%
13	600795	国电电力	146,417,195.26	4.09%
14	600628	新世界	137,813,696.43	3.85%
15	600859	王府井	135,538,752.77	3.79%
16	000898	鞍钢股份	132,729,582.54	3.71%
17	000629	攀钢钢钒	131,409,358.06	3.67%
18	000768	西飞国际	125,049,322.34	3.49%
19	600583	海油工程	122,474,114.73	3.42%
20	000031	中粮地产	122,008,899.91	3.41%
21	000987	广州友谊	117,572,631.05	3.28%
22	600028	中国石化	116,371,212.80	3.25%
23	600000	浦发银行	116,158,789.38	3.24%
24	600276	恒瑞医药	113,405,648.50	3.17%
25	000410	沈阳机床	107,251,038.05	3.00%
26	000562	宏源证券	102,431,112.92	2.86%
27	600858	银座股份	98,391,569.72	2.75%
28	600005	武钢股份	98,154,433.71	2.74%
29	000550	江铃汽车	93,699,738.06	2.62%
30	601003	柳钢股份	92,353,592.63	2.58%
31	600616	第一食品	89,878,987.41	2.51%
32	000402	金 融 街	85,645,889.75	2.39%
33	600827	友谊股份	84,532,501.50	2.36%
34	000157	中联重科	81,442,764.18	2.27%
35	000927	一汽夏利	80,919,948.55	2.26%
36	600511	国药股份	78,589,264.33	2.20%

37	600585	海螺水泥	76,674,137.89	2.14%
38	000778	新兴铸管	72,118,246.03	2.01%

3、本期买入股票的成本总额为 7,502,885,974.20 元；卖出股票的收入总额为 6,990,905,463.71 元。

(五) 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
央行票据	196,718,494.52	2.68%
债券投资合计	196,718,494.52	2.68%

(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	06 央票 51	97,378,494.52	1.33%
2	07 央票 49	99,340,000.00	1.35%

(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	7,351,811.23
应收证券清算款	680,035.49
应收股利	1,350,000.00
应收利息	2,962,564.75
应收申购款	16,594,127.77
合 计	28,938,539.24

4、权证投资情况

本报告期内本基金无新增投资权证情况。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 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	211,725	
平均每户持有基金份额	23,307.82	
机构投资者持有的基金份额	4,667,064,130.19	94.57
个人投资者持有的基金份额	267,783,781.92	5.43

(二) 上市交易部分基金前十名持有人（截至 2007 年 6 月 30 日）

	持有人名称	持有份额	占总份额比例
1	南方基金管理有限公司	57,015,420.00	1.16%
2	中国人寿保险股份有限公司-传统账户	10,000,000.00	0.20%
3	刘影	3,097,572.00	0.06%
4	薛长福	2,869,519.00	0.06%
5	无锡电缆实业总公司	2,208,139.00	0.04%
6	林志	1,539,016.00	0.03%
7	朱唯	1,346,900.00	0.03%

8	冯耀洪	1,265,334.00	0.03%
9	中国人寿保险股份有限公司	1,210,646.00	0.02%
10	杨阳	920,058.00	0.02%

八、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额: 5,192,983,082.27

(二) 本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	3,185,857,622.44
期间基金总申购份额	7,779,501,051.27
期间基金总赎回份额	6,030,510,761.60
期末基金份额总额	4,934,847,912.11

九、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。
- 3、基金管理人在本报告期内没有发生重大人事变动。
- 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、本报告期内本基金收益分配情况: 本基金于 2007 年 3 月 9 日(权益登记日)对基金持有人分配红利, 每 10 份基金单位派发 1.60 元。
- 7、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 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	股票成交金额	占成交	支付佣金	占佣金
	数量		总额比例		总量比例
华泰证券有限责任公司	1	2,867,792,439.45	19.88%	2,351,580.23	20.25%
联合证券有限责任公司	2	2,647,264,514.87	18.35%	2,123,023.33	18.28%
国泰君安证券股份有限公司	1	939,296,026.91	6.51%	735,003.39	6.33%
广发证券股份有限公司	2	1,189,413,701.25	8.24%	975,312.88	8.40%
国元证券有限责任公司	1				
浙商证券有限责任公司	1				
湘财证券有限责任公司	1	377,543,803.68	2.62%	295,430.04	2.54%
中信证券股份有限公司	1	3,257,337,195.01	22.58%	2,548,884.03	21.95%
国都证券有限责任公司	1				
山西证券有限责任公司	1	1,056,822,481.19	7.32%	866,593.39	7.46%
中国银河证券有限责任公司	1	528,074,416.03	3.66%	433,019.29	3.73%
中信建投证券责任有限公司	1				
中原证券股份有限公司	1	1,019,818,522.55	7.07%	836,243.93	7.20%
华安证券有限责任公司	1	226,288,425.35	1.57%	185,557.10	1.60%
华西证券有限责任公司	1	318,927,969.09	2.21%	261,520.08	2.25%
合 计	17	14,428,579,495.38	100.00%	11,612,167.69	100.00%

(2) 债券、债券回购、权证交易情况

本报告期内本基金没有发生债券、债券回购、权证交易。

(3) 本期租用证券公司席位变更情况:

本报告期内新增华西证券有限责任公司席位 1 个(上海)、华安证券有限责任公司席位 1 个(上海)

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	关于增加交通银行代销南方稳健成长等 8 只基金并开办旗下基金定期定额申购业务的公告	2007-06-20
2	关于旗下基金在中国工商银行开展个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	2007-06-20
3	关于修改南方积极配置基金申购费用及申购份额计算方法的公告	2007-06-04
4	关于增加华林证券为代销机构的公告	2007-04-12
5	关于旗下基金投资宜华木业(600978)非公开发行股票的公告	2007-04-05
6	关于在上海浦东发展银行推出定期定额投资业务的公告	2007-03-15
7	关于增加中国邮政储蓄为代销机构的公告	2007-03-12
8	关于增加江南证券为代销机构的公告	2007-03-12
9	关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-03-08
10	关于增加大同证券为代销机构的公告	2007-03-08
11	关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-03-06

十、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。

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
二零零七年八月二十九日