

南方绩优成长股票型证券投资基金

2007 年半年度报告摘要

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。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 10 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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

二、基金简介

(一) 基金简称: 南方绩优

交易代码: 202003

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2006 年 11 月 16 日

期末基金份额总额: 6,657,364,864.79

(二) 投资目标: 本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。

投资策略: 本基金的股票投资主要采用“自下而上”的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀、且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合“自上而下”的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。

本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。

业绩比较基准： $80\% \times \text{沪深 300 指数} + 20\% \times \text{上证国债指数}$

风险收益特征：预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

（三）基金管理人

法定名称：南方基金管理有限公司

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

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）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

三、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	4,406,824,703.29
2. 基金份额本期净收益	0.5032
3. 期末可供分配基金份额收益	0.6853
4. 期末基金资产净值	14,393,610,969.30
5. 期末基金份额净值	2.1621
6. 本期基金份额净值增长率	78.49%

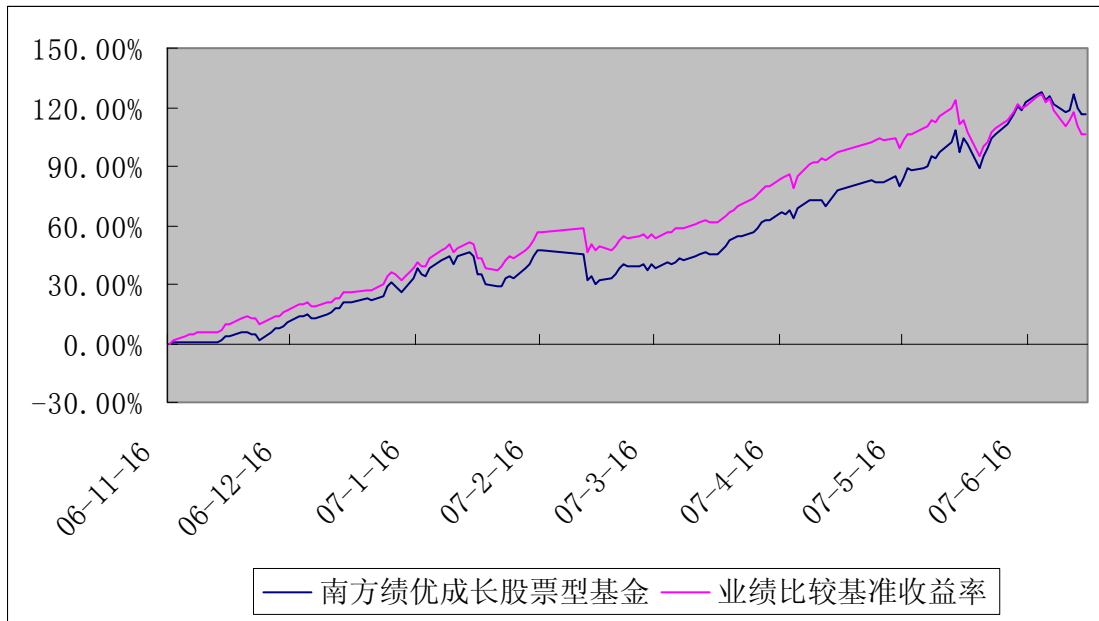
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	5.70%	2.38%	-3.38%	2.44%	9.08%	-0.06%
过去 3 个月	48.36%	2.14%	27.30%	2.02%	21.06%	0.12%
过去 6 个月	78.49%	2.29%	63.68%	2.01%	14.81%	0.28%
自基金成立起至今	116.21%	2.10%	105.86%	1.87%	10.35%	0.23%

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：本基金自成立起至披露时点不满一年。

四、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

苏彦祝先生，基金经理，31 岁，1998 年获得清华大学工学学士学位，2000 年获清华大学工学硕士学位。7 年证券从业经历，2000 年 9 月进入南方基金管理有限公司，任研究部研究员；2001 年 8 月任金融工程部研究员；2003 年 6 月任南方避险增值基金经理助理，12 月任南方避险增值基金经理。现任南方基金管理公司投资部执行总监、南方避险增值基金经理、南方绩优成长基金经理。

谈建强先生，基金经理，1971 年出生，1993 年获华东师范大学经济学学士学位；2002 年获得上海财经大学经济学硕士学位；中国注册会计师协会会员，13 年证券从业经历。1994 年至 1995 年在上海申华实业股份有限公司投资部从事证券投资管理工作；1996 年 8 月至 2001 年 12 月在海南港澳国际信托投资公司工作，历任投资银行部总经理助理、投资部总经理助理；2002 年 6 月加入中海信托投资有限责任公司，任中海基金筹备小组成员，并于 2003 年 11 月起至 2006 年 8 月担任资本运营部部门经理。2006 年 9 月加入南方基金管理有限公司，现任南方绩优

成长基金经理。

此外，南方绩优成长基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方绩优成长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、《南方绩优成长股票型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）基金的投资策略和业绩表现说明

2007 年上半年，南方绩优成长基金净值增长率为 78.49%，同期上证指数收益率为 42.80%。

2007 年上半年，市场延续了去年的涨势，总体上呈现大涨小回的态势。年初在资产注入预期和其它短期因素的刺激下，大量低价题材股出现了非理性的炒作。到 2 季度，业绩持续增长的绩优蓝筹股重新得到市场的认可，股指出现了快速的上升，但在交易印花税调增和查处违规资金的影响下，自 5 月 30 日起市场经历了大幅下跌，在调整过程中，大量缺乏基本面支持的股票经历了惨重的下跌，而以金融、地产为代表的蓝筹股则体现出较强的抗跌性。由于本基金始终坚持投资于成长确定性好的绩优成长公司股票，上半年为持有人实现了较高的投资回报。

经过近 2 年的上涨，目前市场估值水平已相对较高，而长期物价上涨和资产价格出现泡沫的倾向将导致政府继续采取紧缩性调控政策。此外，周边金融市场的动荡也会不时考验国内投资者的信心。但是我们仍然看好后市，这是由于支持本轮牛市的基本因素——人民币升值下的资产重估、低利率环境下的流动性充裕和经济高速增长下上市公司业绩高速增长——没有发生根本性的改变，我们判断市场仍将在振荡中持续上扬，但结构分化的特征将体现的更加明显，在静态估值洼地不复存在的情况下，成长性和资源价值重估将构成未来市场主要的投资机会。

（五）宏观经济和证券市场展望

下半年，本基金将以消费升级、制造业升级为主线，注重企业的核心竞争力、自主创新能力，继续扩大和深入对上市公司的研究，精选个股，实现基金资产的长期稳定增值。

五、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绩优成长股票型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，南方绩优成长股票型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方绩优成长股票型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绩优成长股票型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 10 日

六、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		771,557,732.30	923,159,775.16
结算备付金		11,146,949.70	86,966,621.51
交易保证金		6,536,487.94	750,000.00
应收证券清算款		-	114,301,987.03
应收利息		6,676,156.56	7,617,236.73
应收申购款		213,046,028.39	115,961,420.00
其他应收款		20,989.11	-
股票投资市值		12,901,113,983.83	14,005,485,857.75
其中：股票投资成本		7,298,579,924.65	11,494,306,546.18
债券投资市值		589,107,072.50	858,786,084.90
其中：债券投资成本		589,095,361.68	873,969,412.34
权证投资市值		-	106,459,997.72
其中：权证投资成本		-	40,334,241.64
资产总计		14,499,205,400.33	16,219,488,980.80
负债			
应付证券清算款		15,579,396.82	-
应付赎回款		62,616,016.59	-
应付赎回费		236,213.15	-
应付管理人报酬		16,415,335.57	17,846,557.74
应付托管费		2,735,889.25	2,974,426.29
应付佣金		6,704,948.85	10,520,290.46
应付利息		-	-
其他应付款		1,060,631.55	762,341.88
卖出回购证券款		-	-
预提费用		245,999.25	-
负债合计		105,594,431.03	32,103,616.37
持有人权益			
实收基金		6,657,364,864.79	13,363,676,803.87
未实现利得		3,937,036,009.23	2,668,180,646.96
未分配基金净收益		3,799,210,095.28	155,527,913.60
持有人权益合计		14,393,610,969.30	16,187,385,364.43
负债及持有人权益总计		14,499,205,400.33	16,219,488,980.80

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
收入		
股票差价收入		4,309,272,862.56
权证损益		129,328,980.97
债券差价收入		2,856,560.26
债券利息收入		8,796,329.28
存款利息收入		3,158,596.14
股利收入		53,708,611.69
其他收入		19,762,925.52
收入合计		4,526,884,866.42
费用		
基金管理人报酬		101,859,196.86
基金托管费		16,976,532.81
卖出回购证券支出		961,933.39
其他费用		262,500.07
其中：信息披露费		148,767.52
审计费用		92,731.73
费用合计		120,060,163.13
基金净收益		4,406,824,703.29
加：未实现估值增值变动数		3,040,424,029.79
基金经营业绩		7,447,248,733.08
本期基金净收益		4,406,824,703.29
加：期初未分配基金净收益		155,527,913.60
加：本期申购基金单位的损益平准金		1,005,278,187.82
减：本期赎回基金单位的损益平准金		1,768,420,709.43
可供分配基金净收益		3,799,210,095.28
减：本期已分配基金净收益		-
期末未分配净收益		3,799,210,095.28

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
期初基金净值		16,187,385,364.43
本期经营活动		
基金净收益		4,406,824,703.29
未实现估值增值/(减值)变动数		3,049,105,331.56
经营活动产生的基金净值变动数		7,455,930,034.85
本期基金单位交易		
基金申购款		6,560,322,302.85
分红再投资金额		-
基金赎回款		15,810,026,732.83
基金单位交易产生的基金净值变动数		-9,249,704,429.98
本期向持有人分配收益		-

期末基金净值

14,393,610,969.30

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

南方绩优成长股票型证券投资基金(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 224 号《关于同意南方绩优成长股票型证券投资基金设立的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同》发起,并于 2006 年 11 月 16 日募集成立。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 12,476,919,237.63 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 173 号验资报告予以验证。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《南方绩优成长股票型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》、《南方绩优成长股票型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。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。基金收益分配每年至少一次。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 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

5 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 1-6 月	
	成交量	占本年成交量的比例
华泰证券:		
买卖股票	1, 636, 236, 002. 41	7. 33%
买卖债券	—	—
买卖权证	—	—
兴业证券:		
买卖股票	2, 549, 468, 524. 79	11. 43%
买卖债券	20, 206, 098. 02	17. 38%
买卖权证	1, 613, 033. 50	0. 92%
	佣金	占本年佣金总量的比例
华泰证券	1, 341, 709. 91	7. 43%
兴业证券	1, 994, 972. 43	11. 05%

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 101, 859, 196. 86 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。本基金在本期需支付基金托管费 16, 976, 532. 81 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 771, 557, 732. 30 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2, 760, 779. 79 元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的交易: 无。

6 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。

7 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
万 科 A	48,000,000	336,000,000.00	623,520,000.00	公允价值*	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-12-27
宝新能源	10,000,000	47,500,000.00	101,000,000.00	公允价值*		2007-12-29
云南铜业	3,400,000	32,300,000.00	60,180,000.00	公允价值*		2008-3-5
中国远洋	898,800	7,621,824.00	16,412,088.00	收盘价	网下配售	2007-9-26
合计		423,421,824.00	801,112,088.00			

*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。

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	12,901,113,983.83	88.98%
债券	589,107,072.50	4.06%
权证		
银行存款及清算备付金合计	782,704,682.00	5.40%
其他资产	226,279,662.00	1.56%
合计	14,499,205,400.33	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	141,652,000.00	0.98%
C 制造业	7,010,289,892.14	48.71%
C0 食品、饮料	23,936,000.00	0.17%
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	1,235,663,888.17	8.58%
C5 电子	432,805,448.80	3.01%
C6 金属、非金属	2,752,398,613.19	19.12%
C7 机械、设备、仪表	2,435,010,560.30	16.92%
C8 医药、生物制品	130,475,381.68	0.91%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	127,934,768.00	0.89%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	16,412,088.00	0.11%
G 信息技术业	192,983,356.69	1.34%
H 批发和零售贸易	201,705,586.72	1.40%
I 金融、保险业	3,182,746,554.47	22.11%
J 房地产业	1,965,588,297.81	13.66%
K 社会服务业	61,801,440.00	0.43%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	12,901,113,983.83	89.63%

(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	000002	万 科 A	86,604,240	1,361,633,068.80	9.46%
2	600660	福耀玻璃	38,826,305	1,184,978,828.60	8.23%
3	600036	招商银行	48,186,773	1,184,430,880.34	8.23%
4	000338	潍柴动力	12,003,350	942,262,975.00	6.55%
5	600000	浦发银行	24,815,883	908,013,158.97	6.31%
6	000825	太钢不锈	35,103,456	704,175,327.36	4.89%
7	600030	中信证券	13,000,266	688,624,090.02	4.78%
8	600309	烟台万华	12,338,785	660,865,324.60	4.59%
9	000039	中集集团	21,487,347	630,009,014.04	4.38%
10	600048	保利地产	13,072,757	600,431,729.01	4.17%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站 <http://www.nffund.com> 上的半年度报告正文。

(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	000039	中集集团	777,477,141.89	4.80%
2	600000	浦发银行	753,621,684.74	4.66%
3	600030	中信证券	581,146,545.55	3.59%
4	600036	招商银行	432,303,913.45	2.67%
5	600761	安徽合力	344,111,607.13	2.13%
6	600016	民生银行	303,420,549.18	1.87%
7	600737	中粮屯河	240,457,264.19	1.49%
8	000825	太钢不锈	233,204,693.01	1.44%
9	000002	万 科 A	206,498,389.03	1.28%
10	600320	振华港机	195,201,362.31	1.21%

11	600028	中国石化	183,596,609.82	1.13%
12	000402	金 融 街	177,028,912.85	1.09%
13	600150	中国船舶	150,118,834.16	0.93%
14	600660	福耀玻璃	150,104,640.82	0.93%
15	600596	新安股份	149,835,894.79	0.93%
16	600383	金地集团	128,194,760.69	0.79%
17	600879	火箭股份	121,383,598.28	0.75%
18	600048	保利地产	119,346,294.09	0.74%
19	600456	宝钛股份	119,061,144.61	0.74%
20	600583	海油工程	113,424,488.05	0.70%

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	600028	中国石化	1,328,070,497.00	8.20%
2	000002	万 科 A	1,124,175,950.27	6.94%
3	000825	太钢不锈	1,016,271,283.23	6.28%
4	601988	中国银行	1,003,897,358.91	6.20%
5	600036	招商银行	985,012,516.34	6.09%
6	600500	中化国际	813,086,393.52	5.02%
7	600309	烟台万华	606,710,807.05	3.75%
8	600016	民生银行	573,572,921.62	3.54%
9	600030	中信证券	422,680,507.52	2.61%
10	000402	金 融 街	393,767,963.33	2.43%
11	000768	西飞国际	377,663,988.37	2.33%
12	600583	海油工程	341,019,991.43	2.11%
13	600628	新世界	311,709,075.58	1.93%
14	600879	火箭股份	296,677,315.00	1.83%
15	600048	保利地产	271,857,226.41	1.68%
16	600000	浦发银行	260,512,893.18	1.61%
17	000039	中集集团	255,213,400.37	1.58%
18	600616	第一食品	253,902,937.61	1.57%
19	600737	中粮屯河	252,140,721.28	1.56%
20	600320	振华港机	216,252,795.75	1.34%

3、本期买入股票的成本总额为 6,964,677,659.25 元；卖出股票的收入总额为 15,482,685,277.15 元。

(五)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	3,361,382.50	0.02%
政策性银行金融债券	391,745,690.00	2.72%
央行票据	194,000,000.00	1.35%
债券投资合计	589,107,072.50	4.09%

(六)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	04 国开 17	201,730,300.00	1.40%

2	07 央票 56	194,000,000.00	1.35%
3	06 农发 06	190,015,390.00	1.32%
4	02 国债(04)	3,361,382.50	0.02%

(七)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	6,536,487.94
应收利息	6,676,156.56
应收申购款	213,046,028.39
其他应收款	20,989.11
合计	226,279,662.00

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

本报告期内本基金无新增权证投资，有因投资分离交易可转债获得派发的认股权证的卖出，根据有关规定，对债券投资和权证投资的成本进行了调整。

权证代码	权证名称	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
031002	钢钒 GFC1	--	13,456,424.27	17,098,379	19,984,825.37
580011	中化 CWB1	--	12,553,872.93	8,623,350	12,553,872.93

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	211,605	--
平均每户持有基金份额	31,461.28	--
机构投资者持有的基金份额	154,017,983.41	2.31%
个人投资者持有的基金份额	6,503,346,881.38	97.69%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：12,477,494,128.02

(二) 本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	13,363,676,803.87
期间基金总申购份额	3,905,677,516.41
期间基金总赎回份额	10,611,989,455.49
期末基金份额总额	6,657,364,864.79

十、重大事件揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、基金管理人、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、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

- 4、本报告期内本基金投资策略未改变。
- 5、本报告期内本基金收益分配情况：无。
- 6、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 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。

(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	2,371,221,917.01	10.63%	1,855,497.25	10.29%
华泰证券有限责任公司	1	1,636,236,002.41	7.33%	1,341,709.91	7.43%
兴业证券股份有限公司	1	2,549,468,524.79	11.43%	1,994,972.43	11.05%
中银国际证券有限责任公司	1	540,561,422.95	2.42%	443,260.11	2.46%
联合证券有限责任公司	1	1,520,334,448.91	6.81%	1,189,669.24	6.59%
华宝证券经纪有限责任公司	1				
湘财证券有限责任公司	1	908,585,509.24	4.07%	745,040.34	4.13%
中国银河证券股份有限公司	1	1,927,673,363.99	8.64%	1,580,531.90	8.76%
海通证券股份有限公司	1	2,054,367,740.97	9.21%	1,684,572.78	9.34%
德邦证券有限责任公司	1	164,412,722.85	0.74%	128,654.25	0.71%
中信建投证券有限责任公司	1	177,286,406.95	0.79%	145,374.48	0.81%
东莞证券有限责任公司	1	2,129,759,662.05	9.55%	1,746,396.57	9.68%
中国国际金融有限公司	1	2,968,564,132.07	13.31%	2,434,207.91	13.49%
北京高华证券有限责任公司	1	3,362,045,829.85	15.07%	2,756,335.93	15.27%
中信万通证券有限责任公司	1				
国海证券有限责任公司	1				
宏源证券股份有限公司	1				
东北证券有限责任公司	1				
合 计	18	22,310,517,684.04	100.00%	18,040,392.24	39.96%

(2) 债券、债券回购、权证交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额比例	回购成交金额	占成交总额比例	权证成交金额	占成交总额比例
国泰君安					27,754,291.00	15.84%
华泰证券						
兴业证券	20,206,098.02	17.38%			1,613,033.50	0.92%
中银国际						
联合证券					36,015,611.80	20.56%
华宝经纪						
湘财证券					24,227,622.90	13.83%
银河证券	46,934,242.00	40.38%	30,000,000.00	100.00%		
海通证券						
德邦证券						
中信建投						
东莞证券						
中金公司					85,561,559.89	48.84%
北京高华	49,103,090.20	42.24%				
中信万通						

国海证券						
宏源证券						
东北证券						
合计	116,243,430.22	100.00%	30,000,000.00	100.00%	175,172,119.09	100.00%

(3) 本期租用证券公司席位变更情况:

本期新增 3 家证券公司的 3 个席位: 国海证券有限责任公司(深圳席位)、东北证券有限责任公司(上海席位)、宏源证券股份有限公司(上海席位)。

(4) 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》(证监基金[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	关于增加上海浦东发展银行代销南方绩优成长基金的公告	2007-06-25
2	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
3	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
4	关于旗下基金在直销网点开展转换业务的公告	2007-06-07
5	关于增加上海银行代销南方稳健贰号等 3 基金并推出 3 基金定期定额申购业务的公告	2007-06-01
6	关于增加北京银行为南方稳健成长基金等 7 只开放式基金代销机构的公告	2007-05-30
7	关于增加中国农业银行为代销机构的公告	2007-05-30
8	关于修改旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告	2007-05-15
9	关于增加中国民生银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2007-05-12
10	关于增加招商银行股份有限公司为代销机构的公告	2007-05-09
11	关于增加华林证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-04-12
12	关于 2007 年 4 月 10 日基金净值揭示的临时公告	2007-04-11
13	关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-04-06
14	关于增加江南证券为代销机构的公告	2007-03-12
15	关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-03-06
16	关于旗下基金投资云南铜业(000878)非公开发行股票的公告	2007-03-06

17	关于增加大同证券为代销机构的公告	2007-02-08
18	关于增加东海证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-02-05
19	关于南方绩优成长证券投资基金开放赎回业务公告	2007-01-18

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