

南方稳健成长贰号证券投资基金

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 20 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: 南稳贰号

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: 21,251,178,993.40 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

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

三、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	2007 年 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	2,842,987,882.03
2. 基金份额本期净收益	0.2759
3. 期末可供分配基金份额收益	0.3474
4. 期末基金资产净值	23,269,554,480.67
5. 期末基金份额净值	1.0950
6. 本期基金份额净值增长率	63.81%

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。

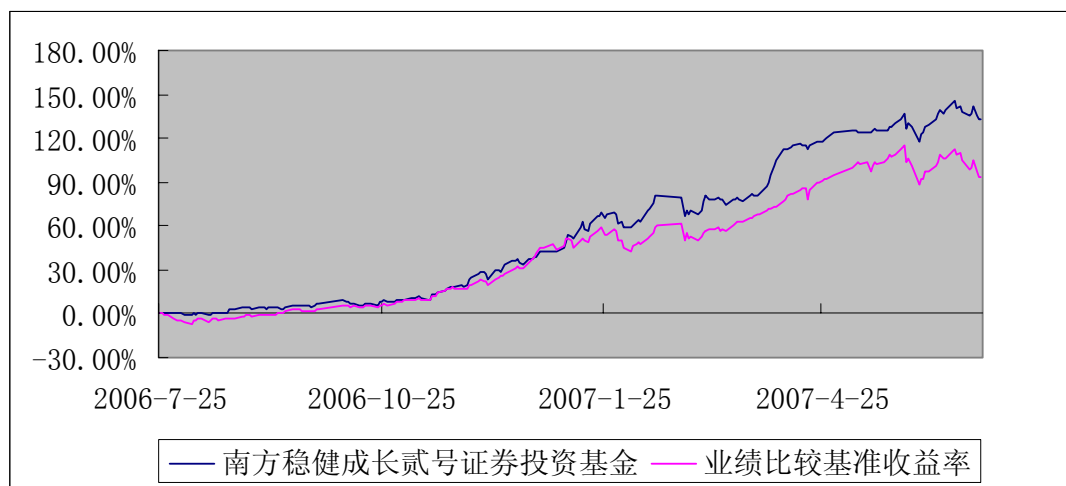
2、本基金成立至报告期末不满一年。

(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	0.89%	1.80%	-5.71%	2.31%	6.60%	-0.51%
过去 3 个月	27.46%	1.53%	15.59%	1.90%	11.87%	-0.37%
过去 6 个月	63.81%	1.85%	33.30%	1.91%	30.51%	-0.05%
自基金成立起至今	132.72%	1.54%	93.92%	1.54%	38.80%	0.00%

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：本基金成立至报告期末不满一年。

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

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,现任公司总经理助理兼投资总监。

冯皓先生,注册金融分析师(CFA),1975 年生,1993-1997 年就读于对外经济贸易大学,2001-2003 年就读于美国哥伦比亚大学商学院,获工商管理硕士

(MBA) 学位,1997-2001 年在中安成长基金工作,任投资经理,2003 年 7 月加入南方基金管理有限公司,先后任职研究员、南方稳健成长基金助理。

张雪松先生,1973 年生,经济学博士,4 年基金行业从业经验,于 2002 年进入我公司实习及工作。曾任公司研究部研究员,从事宏观、策略、行业(机械及专用设备制造、外贸)及可转换债券研究。现任养老金业务部执行总监,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) 上半年证券市场回顾

2007 上半年,中国经济贸易顺差不断扩大,固定资产投资反弹,消费稳步加速,CPI 压力明显,宏观经济整体偏快。实体经济利润加速增长,居民储蓄证券化的趋势确立,A 股市场在五月底前快速冲高,投机气氛浓重,“泡沫”讨论升温,导致调控政策突然出台,市场在六月宽幅震荡。

(五) 本基金的操作回顾与展望

二季度内,南方稳健成长贰号基金由于进行了拆分并扩募,资产规模激增,导致在大盘快速上涨的一段时期内仓位偏低,一定程度上影响了基金的业绩表现。由于市场估值快速推高,选股难度加大,本基金在建仓过程中着重于合理估值下的成长,对证券、银行、地产、资源、钢铁等行业进行了重点配置。展望下半年,

本基金将继续坚持价值投资和超前配置理念相结合的策略，力争在较低风险程度下使持有人继续分享牛市收益。

五、托管人报告

2007年上半年，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。

2007年上半年，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 2007 年上半年所编制和披露的南方稳健成长贰号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。

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 资产负债表

		(金额单位：人民币元)	
资产	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31
银行存款		1,955,714,702.42	219,031,602.61
结算备付金		117,911,438.57	11,261,459.11
交易保证金		6,771,763.46	750,000.00
应收证券清算款		16,698.41	74,671,730.20
应收股利		19,021,170.95	-
应收利息	4(1)	46,451,923.07	3,988,376.08
应收申购款		62,722,395.24	3,473,648.62
其他应收款		31,126.61	20,000.00
股票投资市值	4(2)	16,494,945,493.17	4,974,610,496.34
其中：股票投资成本		13,937,997,277.87	3,557,995,108.72
债券投资市值	4(2)	4,895,484,607.25	1,070,302,711.90
其中：债券投资成本		4,895,414,126.89	1,057,644,624.40
权证投资	4(2)	-	1,461,364.80
其中：权证投资成本		-	599,775.60
资产总计		23,599,071,319.15	6,359,571,389.66
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		133,777,630.04	-

应付赎回款		143,589,656.22	70,299,957.97
应付赎回费		541,162.71	257,337.52
应付管理人报酬		29,657,388.86	7,674,746.76
应付托管费		4,942,898.09	1,279,124.46
应付佣金	4(3)	15,520,028.43	8,631,314.93
其他应付款	4(4)	1,269,349.77	1,252,630.00
预提费用	4(5)	218,724.36	124,500.00
负债合计		329,516,838.48	89,519,611.64

持有人权益

实收基金	4(6)	9,999,183,644.04	4,413,492,573.43
未实现利得	4(7)	5,887,200,032.08	1,315,758,617.38
未分配基金净收益		7,383,170,804.55	540,800,587.21
持有人权益合计		23,269,554,480.67	6,270,051,778.02
基金单位净值		1.0950	1.4207
负债及持有人权益总计		23,599,071,319.15	6,359,571,389.66

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
经营业绩表**

(金额单位: 人民币元)

附注

2007 年 1-6 月

收入		
股票差价收入		2,827,551,637.90
债券差价收入		(2,053,616.43)
权证差价收入		1,593,356.26
债券利息收入		15,300,218.13
存款利息收入		17,402,260.01
股利收入		79,007,026.92
买入返售证券收入		1,610,927.81
其他收入		9,819,936.45
收入合计		2,950,231,747.05
费用		
基金管理人报酬		88,374,898.48
基金托管费		14,729,149.66
卖出回购证券支出		3,877,562.83
其他费用		262,254.05
其中: 信息披露费		148,767.52
审计费用		65,456.84

费用合计	107,243,865.02
基金净收益	2,842,987,882.03
加：未实现估值增值/(减值)变动数	1,126,883,631.34
基金经营业绩	3,969,871,513.37
基金净收益	2,842,987,882.03
加：未分配收益	540,800,587.21
加：本期申购基金份额的损益平准金	6,139,737,970.33
减：本期赎回基金份额的损益平准金	2,140,355,635.02
可供分配基金净收益	7,383,170,804.55
减：本期已分配基金净收益	-
未分配基金净收益	7,383,170,804.55

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

(金额单位：人民币元)

2007 年 1-6 月

期初基金净值	6,270,051,778.02
本期经营活动	
基金净收益	2,842,987,882.03
未实现估值增值/(减值)变动数	1,126,883,631.34
经营活动产生的基金净值变动数	3,969,871,513.37
本期基金份额交易	
基金申购款	20,885,307,061.62
其中：分红再投资	-
基金赎回款	7,855,675,872.34
基金份额交易产生的基金净值变动数	13,029,631,189.28
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	23,269,554,480.67

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

(1) 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

(2) 通过关联方席位进行的交易

2007 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	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	379,951,392.50	1.28%	-	-	297,315.25	1.24%

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。

(3) 关联方报酬

A: 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 1.50% 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 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 88,374,898.48 元

B: 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 14,729,149.66 元。

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本期末与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易。

(5) 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股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 1,955,714,702.42 元。2007 年 1-6 月由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 16,336,027.09 元。

4、基金拆分

(1) 会计政策

基金份额拆分于拆分日按拆分前的基金份额数及拆分比例，计算增加的基金份额数，在实收基金科目的数量栏记录。

(2) 拆分的基本情况

A. 2007 年 4 月 9 日，本基金按照 1: 2.125288343 进行了拆分。由于此次拆分影响的基金份额增加数为：3,130,160,004.50 份。

B. 拆分详细情况

	拆分前	拆分后
净资产	5,911,811,501.25	5,911,811,501.25
实收资本数量	2,781,651,496.75	5,911,811,501.25
实收资本金额	2,781,651,496.75	2,781,651,496.75

5、期末流通转让受到限制的基金资产

基金作为特定投资者，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。

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
津滨发展	57,500,000	200,100,000.00	860,200,000.00	收盘价	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-8-28
中信国安	9,000,000	108,000,000.00	252,000,000.00	收盘价	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-8-23
铜峰电子	20,000,000	51,600,000.00	109,200,000.00	收盘价	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-08-20
栖霞建设	5,000,000	52,100,000.00	150,900,000.00	收盘价	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-08-27
栖霞建设 (转增股)	2,500,000	-		收盘价	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-08-27
合计		411,800,000.00	1,372,300,000.00			

*注：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，此日期以前的投资仍按收盘价估值。

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	16,494,945,493.17	69.90%
债 券	4,895,484,607.25	20.74%
银行存款及清算备付金合计	2,073,626,140.99	8.79%
其他资产	135,015,077.74	0.57%

(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	99,758,652.24	0.43%
B 采掘业	243,330,655.89	1.05%
C 制造业	5,149,251,746.25	22.13%
C0 食品、饮料	592,642,896.82	2.55%

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	380,845,604.51	1.64%
C5 电子	118,819,229.10	0.51%
C6 金属、非金属	3,110,294,421.10	13.37%
C7 机械、设备、仪表	759,365,971.42	3.26%
C8 医药、生物制品	187,283,623.30	0.80%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	515,465,890.24	2.22%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	1,287,355,117.83	5.53%
G 信息技术业	795,260,314.56	3.42%
H 批发和零售贸易	741,521,692.14	3.19%
I 金融、保险业	5,024,253,135.57	21.59%
J 房地产业	1,575,418,991.61	6.77%
K 社会服务业	921,866,478.20	3.96%
L 传播与文化产业	141,462,818.64	0.61%
M 综合类		
合计	16,494,945,493.17	70.89%

(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	持股数量	证券市值	市值占基金净值%
1	600000	浦发银行	38,295,100	1,401,217,709.00	6.02%
2	600036	招商银行	54,122,400	1,330,328,592.00	5.72%
3	000002	万科A	50,292,700	961,596,424.00	4.13%
4	600030	中信证券	16,258,600	861,218,042.00	3.70%
5	000897	津滨发展	57,500,000	860,200,000.00	3.70%
6	600005	武钢股份	70,000,000	704,200,000.00	3.03%
7	600016	民生银行	61,160,499	699,064,503.57	3.00%
8	600019	宝钢股份	60,000,000	660,000,000.00	2.84%
9	000652	泰达股份	21,178,359	598,923,992.52	2.57%
10	600739	辽宁成大	17,124,700	585,493,493.00	2.52%

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	占期末基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	1,386,482,502.62	22.11%
2	600016	民生银行	1,233,401,260.53	19.67%
3	600019	宝钢股份	1,119,875,858.69	17.86%

4	600000	浦发银行	1, 119, 596, 149. 56	17. 86%
5	600005	武钢股份	1, 110, 905, 249. 97	17. 72%
6	000858	五 粮 液	1, 067, 038, 837. 08	17. 02%
7	000002	万 科 A	1, 035, 198, 829. 99	16. 51%
8	600030	中信证券	762, 925, 700. 36	12. 17%
9	000652	泰达股份	748, 760, 817. 54	11. 94%
10	600015	华夏银行	501, 405, 840. 53	8. 00%
11	000063	中兴通讯	490, 335, 279. 05	7. 82%
12	600739	辽宁成大	436, 038, 735. 13	6. 95%
13	000039	中集集团	387, 341, 523. 87	6. 18%
14	000060	中金岭南	359, 674, 956. 29	5. 74%
15	000751	锌业股份	352, 383, 419. 95	5. 62%
16	600900	长江电力	347, 337, 025. 11	5. 54%
17	601166	兴业银行	340, 047, 917. 62	5. 42%
18	000046	泛海建设	336, 219, 347. 35	5. 36%
19	000623	吉林敖东	312, 477, 369. 15	4. 98%
20	600717	天津港	291, 918, 103. 79	4. 66%
21	600050	中国联通	284, 749, 705. 71	4. 54%
22	600331	宏达股份	271, 694, 555. 66	4. 33%
23	601111	中国国航	260, 327, 346. 63	4. 15%
24	600320	振华港机	248, 831, 952. 80	3. 97%
25	000027	深能源 A	237, 622, 114. 27	3. 79%
26	000898	鞍钢股份	217, 348, 242. 90	3. 47%
27	000878	云南铜业	198, 705, 434. 40	3. 17%
28	000983	西山煤电	185, 279, 960. 54	2. 95%
29	000917	电广传媒	179, 207, 976. 22	2. 86%
30	000778	新兴铸管	168, 798, 725. 53	2. 69%

2、本期累计卖出价值超出期末基金资产净值 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	占期末基金资产 净值比例(%)
1	600016	民生银行	1, 039, 529, 313. 53	16. 58%
2	000858	五 粮 液	869, 676, 630. 06	13. 87%
3	600030	中信证券	822, 138, 093. 35	13. 11%
4	000623	吉林敖东	685, 419, 083. 26	10. 93%
5	000002	万 科 A	638, 600, 936. 16	10. 18%
6	000652	泰达股份	585, 952, 212. 73	9. 35%
7	600036	招商银行	513, 731, 994. 50	8. 19%
8	600019	宝钢股份	295, 597, 490. 13	4. 71%
9	600519	贵州茅台	295, 368, 383. 92	4. 71%
10	000898	鞍钢股份	291, 980, 309. 98	4. 66%
11	600050	中国联通	291, 171, 926. 67	4. 64%
12	600739	辽宁成大	256, 641, 418. 21	4. 09%
13	600031	三一重工	190, 265, 921. 75	3. 03%

14	600017	日照港	185,410,892.10	2.96%
15	600717	天津港	176,407,662.34	2.81%
16	600005	武钢股份	171,974,258.12	2.74%
17	600900	长江电力	160,419,860.34	2.56%
18	600808	马钢股份	154,878,427.18	2.47%
19	600015	华夏银行	149,623,680.46	2.39%
20	600028	中国石化	149,415,221.96	2.38%
21	601328	交通银行	141,036,267.00	2.25%
22	000528	柳 工	128,542,016.38	2.05%

3、本期买入股票的成本总额为 18,739,931,251.28 元；卖出股票的收入总额为 11,196,838,098.01 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
国家债券投资	3,015,300.00	0.01%
央行票据投资	3,530,002,090.07	15.17%
企业债券投资	3,209,616.00	0.01%
金融债券投资	-	0.00%
可转换债投资	-	0.00%
国家政策金融债券	1,359,257,601.18	5.84%
债券投资合计	4,895,484,607.25	21.04%

(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	07 央行票据 55	1,261,309,857.14	5.42%
2	07 央行票据 67	993,200,000.00	4.27%
3	05 农发 16	619,318,000.00	2.66%
4	07 央行票据 61	446,877,733.52	1.92%
5	06 央行票据 76	418,157,529.04	1.80%

(七) 投资组合报告附注

1、本基金本期内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	6,771,763.46
证券清算款	16,698.41
应收股利	19,021,170.95
应收利息	46,451,923.07
应收申购款	62,722,395.24
其他应收款	31,126.61
合 计	135,015,077.74

4、期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本期内没有主动投资持有的权证，因投资分离交易可转债获得派发的认股

权证, 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
580010	马钢 CWB1	---	599, 775. 60	855, 600	599, 775. 60

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	1, 080, 620	
平均每户持有基金份额	19, 661. 94	
机构投资者持有的基金份额	1, 333, 485, 265. 01	6.27%
个人投资者持有的基金份额	19, 917, 693, 728. 39	93.73%

*本基金管理公司员工于本期末持有本基金的份额为 25,946.24 份, 占总份额比例为 0.00%。

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) 本期基金份额的变动情况

	基金份额
期初基金总额	4, 413, 492, 573. 43
期间基金总申购	23, 042, 697, 553. 69*
期间基金总赎回	6, 205, 011, 133. 72
期末基金总额	21, 251, 178, 993. 40

*注: 由于基金份额拆分影响的份额增加数为: 3,130,160,004.50 份

十、重大事件揭示

- 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、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、本报告期本基金未更换会计师事务所。
- 7、本报告期内本基金按照 1: 2.125288343 进行了拆分, 拆分日为 2007 年 4 月 9 日。
- 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、基金管理人于 2007 年 3 月 31 日刊登公告, 免去谢爱龙南方稳健成长贰号基金基金经理职务; 2007 年 5 月 11 日刊登了关于增聘基金经理的公告, 增聘冯浩为南方稳健成长贰号证券投资基金基金经理。

10、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	4,778,934,569.13	16.07%	3,916,767.80	16.36%
申银万国证券股份有限公司	1	3,391,330,676.96	11.40%	2,780,876.53	11.62%
中国银河证券有限责任公司	1	728,951,775.29	2.45%	570,409.21	2.38%
国信证券有限责任公司	1	1,539,754,139.92	5.18%	1,204,864.23	5.03%

金通证券股份有限公司	1	1,287,684,367.90	4.33%	1,054,886.92	4.41%
国联证券有限责任公司	1	2,117,229,565.01	7.12%	1,734,833.72	7.25%
华泰证券有限责任公司	1	379,951,392.50	1.28%	297,315.25	1.24%
招商证券股份有限公司	1	3,323,028,772.50	11.18%	2,600,285.80	10.86%
北京高华证券有限责任公司	1	6,435,017,354.29	21.64%	5,276,688.13	22.04%
中国国际金融有限公司	1	5,754,327,328.03	19.35%	4,502,784.63	18.81%
合计	10	29,736,209,941.53	100.00%	23,939,712.22	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	192,422,730.30	45.70%		
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				
金通证券股份有限公司	99,564,015.30	23.64%		
国联证券有限责任公司	128,207,373.40	30.45%		
华泰证券有限责任公司				
招商证券股份有限公司	886,150.00	0.21%		
北京高华证券有限责任公司				
中国国际金融有限公司				
合计	421,080,269.00	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		
金通证券股份有限公司		
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	2,193,301.90	100.00%
中国国际金融有限公司		
合计	2,193,301.90	100.00%

(4) 本期租用证券公司席位的变更情况：无。

11、已在临时报告中披露过的本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	关于旗下基金在直销网点开展转换业务的公告	2007-06-07
4	关于增加上海银行代销南方稳健成长贰号等基金推出定期定额申购业务的公告	2007-06-01
5	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
6	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
7	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
8	关于恢复南方稳健成长贰号基金申购业务的公告	2007-05-10
9	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
10	关于南方稳健成长贰号基金持续营销限量申购确认比例的公告	2007-04-11
11	关于 2007 年 4 月 10 日基金净值揭示的临时公告	2007-04-11
12	南方基金致南方稳健成长贰号基金投资者的一封信	2007-04-10
13	关于南方稳健成长贰号基金提前结束持续销售及暂停申购的公告	2007-04-10
14	关于南方稳健成长贰号基金份额拆分比例的公告	2007-04-10
15	关于增加南方稳健成长贰号基金持续销售活动代销机构的公告	2007-04-07
16	关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-04-06
17	关于南方稳健成长贰号基金开展基金份额拆分及持续销售活动与活动前暂停申购业务的公告	2007-04-04
18	关于南方稳健成长贰号基金修改基金合同的公告	2007-04-04
19	关于增加华安证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-03-30
20	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
21	关于增加江南证券为代销机构的公告	2007-03-12
22	关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-03-06
23	关于增加大同证券为代销机构的公告	2007-02-08
24	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
25	深圳发展银行关于网上银行基金申购费率优惠的公告	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