

南方高增长证券投资基金 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 8 月 24 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。

本报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

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.....	6
三、管理人报告.....	7
四、托管人报告.....	8
五、财务会计报告.....	8
六、投资组合报告.....	15
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	19
八、开放式基金份额变动.....	20
九、重大事件揭示.....	20
十、备查文件目录.....	21

一、基金简介

- 1、基金名称：南方高增长证券投资基金
2、基金简称：南方高增
3、基金交易代码：160106(前端收费)160107(后端收费)*
4、基金运作方式：上市契约型开放式
5、基金合同生效日：2005 年 7 月 13 日
6、报告期末基金份额总额：3,966,382,560.50
7、基金合同存续期：无
8、基金份额上市的证券交易所：深圳证券交易所
9、上市日期：2005 年 9 月 21 日
*后端收费模式申购基金份额不能转入交易所场内交易

(二) 基金产品说明

- 1、投资目标：本基金为股票基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。
- 2、投资策略：作为以高增长为目标的股票基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用“自下而上”的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来 2 年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过 GDP 增长率 3 倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前 5% 的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于 80%。
- 3、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。作为股票基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：
$$\text{基金整体业绩基准} = \text{上证综指} \times 90\% + \text{上证国债指数} \times 10\%$$
- 4、风险收益特征：本基金定位为股票基金，坚持积极投资、价值投资的理念，以具有高成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，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

- 1、名称：南方基金管理有限公司

- 2、注册地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼
 3、办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼
 4、邮政编码：518048
 5、国际互联网址：www.nffund.com
 6、法定代表人：吴万善
 7、总经理：高良玉
 8、信息披露负责人：鲍文革
 9、联系电话：0755-82912000
 10、传真：0755-82912948
 11、电子邮箱：manager@southernfund.com

(四) 基金托管人

- 1、名称：中国银行股份有限公司
 2、注册地址：北京西城区复兴门内大街 1 号
 3、办公地址：北京西城区复兴门内大街 1 号
 4、邮政编码：100818
 5、国际互联网址：<http://www.boc.cn>
 6、法定代表人：肖钢
 7、信息披露负责人：宁敏
 8、联系电话：010-66594977
 9、传真：010-66594942
 10、电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露

- 信息披露报纸名称：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互联网网址：<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

- 1、聘请的会计师事务所
 名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
 办公地址：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
 2、基金注册登记机构
 名称：中国证券登记结算有限责任公司
 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

下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。

(一) 主要财务指标

序号	主要会计数据和财务指标
----	-------------

1	基金本期净收益	3,849,122,772.40
2	基金份额本期净收益	0.5817
3	期末可供分配基金收益	2,594,683,422.47
4	期末可供分配基金份额收益	0.6542
5	期末基金资产净值	8,359,940,349.22
6	期末基金份额净值	2.1077
7	基金加权平均净值收益率	37.71%
8	本期基金份额净值增长率	69.23%
9	基金份额累计净值增长率	312.46%

(二) 基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

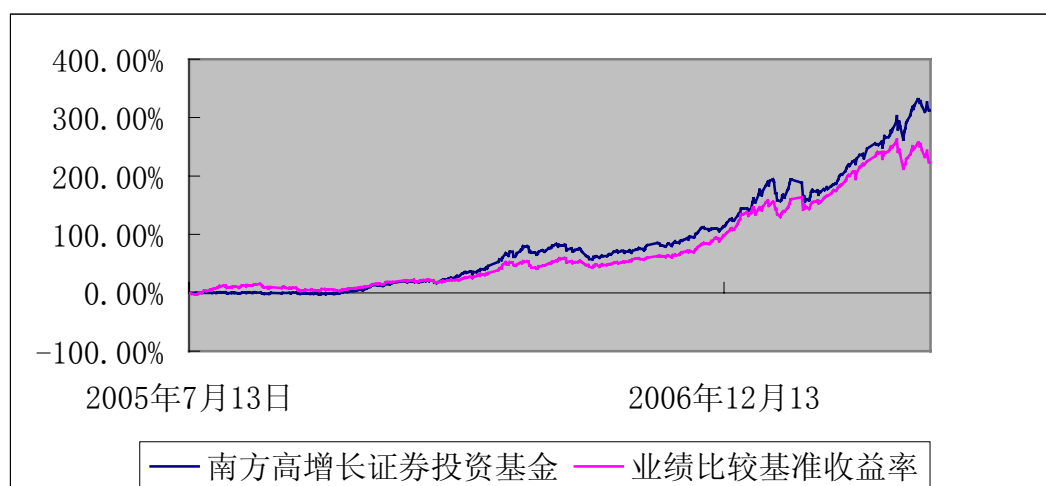
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去 1 月	4.94%	2.31%	-6.36%	2.60%	11.30%	-0.29%
过去 3 月	43.98%	2.06%	17.79%	2.13%	26.19%	-0.07%
过去 6 月	69.23%	2.30%	38.01%	2.14%	31.22%	0.16%
过去 1 年	128.70%	1.85%	111.23%	1.71%	17.47%	0.14%
自基金成立起至今	312.46%	1.55%	223.66%	1.46%	88.80%	0.09%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较:

南方高增长证券投资基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的

历史走势对比图

(2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日)



注：根据本基金合同，本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具，其中股票（含可转债）的投资比例为 60%—95%。截止报告期末，本基金股票投资比例为 88.74%，符合基金合同的要求。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

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。

2、基金经理小组成员简介

吕一凡先生,基金经理,37 岁,经济学硕士,8 年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000 年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事研究、产品设计、基金投资等工作,历任基金开元基金经理(2003.11.17—2005.6.10)、南方稳健成长基金经理助理、基金隆元基金经理。

孙鲁闽先生,基金经理助理,33 岁,商学硕士,4 年证券从业经历。2003 年进入南方基金管理有限公司,先后从事研究、基金投资等工作。

南方高增长基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

(二) 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》、《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、《南方高增长证券投资基金合同》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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、行情回顾和运作分析

2007 年上半年中国股票市场激情澎湃。虽然市场有些狂热,但不可否认的是,居民大规模进入股票市场和基金市场,是居民理财观念的一次飞跃,长久来看将使得中国的资本配置更加有效。

市场的火热还体现为各种投资理念百舸争流。本基金一向奉行高壁垒、低估值的选股方法,重点选择已经形成较高的进入壁垒,且估值相对于同行业和整个市场为低的股票。在各种投资理念面前,我们的态度是:1)要认真学习体会,取长补短;2)自己的理念还没有学透、用透之前,切忌邯郸学步。因此,上半年我们的股票投资风格比较始终如一,部分市场热点如重组、整体上市、价值重估等基本没有参与。

2、本基金业绩表现

截至报告期末, 本基金份额净值为 2.1077 元, 本报告期份额净值增长率为 69.23%, 同期业绩比较基准增长率为 38.01%。

(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2007 年下半年的宏观经济形势中, 通货膨胀成为各方关注的焦点。通货膨胀的原因、可持续性、央行可能的对策、以及出现通胀后如何调整组合都将是我们的研究重点。就目前来看, 温和的通胀对股票市场的影响并不大, 其中部分行业如金融、地产等还有能会由于资产价格的上升而受益。

另外需要警惕的是上市公司业绩轨迹的变化。随着市场的火热, 许多上市公司的业绩也随之大幅上升。但我们的研究表明, 上市公司整体业绩的增长速度与 GDP 的增长速度之间长期来看是吻合的。而近两年上市公司的业绩增长速度明显快于 GDP 增长速度。其中资产注入和业绩回吐等原因是合理的解释, 但能否持续更长的时间需要认真研究。因此, 在这一阶段, 寻找到真正能够长期增长的股票更显重要, 我们将一如既往地坚持原来的投资理念, 与中国的长期成长型公司共同分享中国经济增长和资本市场牛市的成果。

四、托管人报告

本报告期内, 中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对南方高增长证券投资基金(以下称“本基金”)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、基金合同和托管协议的有关规定, 不存在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。

本报告期内, 本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定, 对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督, 对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核, 未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司
2007 年 8 月 24 日

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 基金会计报表

1、资产负债表

单位: 元

资产	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
银行存款	4.1	740,281,180.53	1,848,648,923.63
清算备付金		9,583,220.83	12,418,056.48

交易保证金		8,921,901.91	638,549.15
应收证券清算款		6,180,190.05	117,914,804.25
应收股利		6,480,000.00	
应收利息	4.2	4,399,116.75	5,381,835.37
应收申购款		17,092,295.85	49,572,893.52
其他应收款		410.17	
股票投资市值	4.4	7,418,346,239.65	12,170,723,501.63
其中：股票投资成本		4,206,785,703.27	10,212,808,695.13
债券投资市值	4.4	209,348,752.34	616,526,498.40
其中：债券投资成本		204,553,194.74	615,612,400.00
权证投资	4.4		25,250,563.26
其中：权证投资成本			19,349,252.01
资产总计		8,420,633,308.08	14,847,075,625.69
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款			12,719,019.75
应付赎回款		34,107,828.31	211,399,599.91
应付赎回费		120,409.70	835,544.18
应付管理人报酬		10,245,405.90	16,539,225.85
应付托管费		1,707,567.64	2,756,537.63
应付佣金	4.5	12,724,426.26	14,316,022.61
应付利息			
其他应付款	4.6	1,500,000.00	1,002,425.00
卖出回购证券款			
预提费用	4.7	287,321.05	99,500.00
负债合计		60,692,958.86	259,667,874.93
持有人权益			
实收基金	4.8	3,966,382,560.50	11,712,008,124.34
未实现利得/(损失)	4.9	1,798,874,366.25	2,674,344,063.06
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		2,594,683,422.47	201,055,563.36
持有人权益合计		8,359,940,349.22	14,587,407,750.76
负债及持有人权益总计		8,420,633,308.08	14,847,075,625.69

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、经营业绩表及收益分配表

单位：元

		2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
	附注		
一、已实现基金收入			
股票差价收入	4.10	3,892,711,371.37	160,166,725.32
债券差价收入	4.11	-211,795.26	-2,695.40
权证损益	4.12	-17,285,780.06	8,313,237.16

债券利息收入	4,096,336.96	11,095.89
存款利息收入	3,446,148.51	222,944.65
股利收入	36,657,386.69	5,119,510.09
买入返售证券收入		
其他收入	4.13 19,587,216.02	927,277.34
收入合计	3,939,000,884.23	174,758,095.05
减：基金费用		
基金管理人报酬	76,538,405.00	4,143,649.73
基金托管费	12,756,400.75	690,608.24
卖出回购证券支出	286,579.35	
利息支出		
其他费用	4.14 296,726.73	257,543.07
其中：交易费用		
信息披露费	148,767.52	168,603.31
审计费用	84,300.75	49,588.57
费用合计	89,878,111.83	5,091,801.04
二、已实现基金收益	3,849,122,772.40	169,666,294.01
加：未实现利得	1,251,625,877.83	116,532,943.77
三、基金经营业绩	5,100,748,650.23	286,199,237.78
本期基金净收益	3,849,122,772.40	169,666,294.01
加：期初未分配基金净收益	201,055,563.36	13,698,066.66
加：本期申购基金单位的损益		
平准金	577,567,229.08	53,489,822.28
减：本期赎回基金单位的损益		
平准金	2,033,062,142.37	47,619,876.75
可供分配基金净收益	2,594,683,422.47	189,234,306.20
减：本期已分配基金净收益		73,438,219.01
期末未分配净收益	2,594,683,422.47	115,796,087.19

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3、基金净值变动表

单位：元

	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
一、期初基金净值	14,587,407,750.76	539,628,299.54
二、本期经营活动：		
基金净收益	3,849,122,772.40	169,666,294.01
未实现利得	1,251,625,877.83	116,532,943.77
经营活动产生的基金净值变动数	5,100,748,650.23	286,199,237.78
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	4,500,889,098.95	732,446,906.76
加：分红再投资金额		2,992,588.08

基金赎回款	15,829,105,150.72	798,598,709.30
基金单位交易产生的基金净值变动数	-11,328,216,051.77	-63,159,214.46
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生金		
净值变动数	0	73,438,219.01
五、期末基金净值	8,359,940,349.22	689,230,103.85

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、关联方关系及交易

(1) 关联方关系

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、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	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
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东
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

(2) 通过关联方席位进行的股票、债券和债券回购交易

券商席位	股票投资交易额	占半年成交总额的(%)	权证交易额	占半年成交总额的(%)	佣金	占佣金总额的(%)
华泰证券	3,375,619,799.99	15.25%	92,609,503.10	45.74%	2,641,439.49	14.77%
兴业证券	1,199,564,799.62	5.42%	71,202,263.29	35.16%	938,665.62	5.25%

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并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

南方基金管理有限公司租用关联方该等专用证券交易席位进行基金的股票和债券交易，关联方为南方基金管理有限公司提供综合性的服务，包括证券研究服务、投资银行服务、专项委托服务、开放式基金直销服务、投资服务等。

(3) 基金管理人报酬

支付给南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按基金前一日的资产净值的1.5%除以当年天数逐日累计，至每月月底按月支付。本基金在本期共计提基金管理人报酬76,538,405.00元(2006年1-6月共计提4,143,649.73元)，已支付66,292,999.10元，期末未支付余额10,245,405.90元(2006年6月30日:879,652.18元)。

(4) 基金托管费

支付给中国银行股份有限公司的基金托管费按基金前一日的资产净值的

0.25%除以当年天数累计,至每月月底按月支付。本基金在本期需支付托管人报酬12,756,400.75元(2006年1-6月共计提690,608.24元),已支付11,048,833.11元,期末未支付余额1,707,567.64元(2006年6月30日:146,608.70元)。

(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740,281,180.53元(2006年6月30日:43,328,846.63元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,214,758.39元(2006年1-6月:202,977.32元)。

(6)报告期内与关联方中国银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券回购交易情况

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
卖出回购证券协议金额	795,202,400.00	--
卖出回购证券利息支出	286,579.35	--

(7)关联方持有的基金份额

	2007 年 6 月 30 日		2006 年 6 月 30 日	
	基金份额	占总份额比例	基金份额	占总份额比例
南方基金管理有限公司	50,005,000.00	1.26%	50,005,000.00	11.36%
	50,005,000.00	1.26%	50,005,000.00	11.36%

4、基金会计报表重要项目说明(单位:元)

1. 银行存款项目构成

	2007 年 6 月 30 日
活期存款	740,281,180.53
定期存款	--
	740,281,180.53

截至本报告期末投资定期存款

2. 应收利息

	2007 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	174,060.82
应收清算备付金利息	3,881.25
应收债券利息	4,221,118.61
应收权证保证金利息	56.07
	4,399,116.75

3. 截止 2007 年 6 月 30 日,待摊费用科目无余额。

4. 投资估值增值

	2007 年 6 月 30 日
股票估值增值	3,211,560,536.38
债券估值增值	4,795,557.60
权证估值增值	--

3, 216, 356, 093. 98

5. 应付佣金

2007 年 6 月 30 日

广发证券	447, 142. 10
联合证券	88, 537. 88
华泰证券	684, 125. 64
西北证券	228, 819. 94
银河证券	353, 082. 98
广州证券	617, 854. 03
兴业证券	178, 157. 85
长江证券	70, 873. 42
申银万国	7, 350, 558. 87
中信建投	558, 537. 53
齐鲁证券	767, 985. 36
中信金通	1, 328, 455. 23
第一创业	50, 295. 43
	12, 724, 426. 26

6. 其他应付款

2007 年 6 月 30 日

应付华泰证券席位保证金	250, 000. 00
应付银河证券席位保证金	250, 000. 00
应付兴业证券席位保证金	250, 000. 00
应付长江证券席位保证金	250, 000. 00
应付中信建投席位保证金	250, 000. 00
应付长城证券席位保证金	250, 000. 00
	1, 500, 000. 00

7. 预提费用

2007 年 6 月 30 日

审计费用	104, 300. 75
信息披露费用	148, 767. 52
上市年费	29, 752. 78
帐户维护费	4, 500. 00
	287, 321. 05

8. 实收基金

期初数	11, 712, 008, 124. 34
加：本期因申购的增加数	2, 977, 830, 478. 71
减：本期因赎回的减少数	10, 723, 456, 042. 55
期末数	3, 966, 382, 560. 50

9. 未实现利得

	未实现估值增值/ (减值)	未实现利得损益平 准金	2007 年 6 月 30 日
年初余额	1,964,730,216.15	709,613,846.91	2,674,344,063.06
加: 本年未实现 估值变动数	1,251,625,877.83		1,251,625,877.83
加: 本年申购 基金份额		945,491,391.16	945,491,391.19
减: 本年赎回 基金份额		3,072,586,965.80	3,072,586,965.83
期末数	3,216,356,093.98	-1,417,481,727.73	1,798,874,366.25

10. 股票差价(亏损)收入

	2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日
卖出股票成交总额	16,227,522,830.21
减: 卖出股票成本总额	12,321,205,802.05
卖出股票佣金总额	13,605,656.79
股票差价(亏损)收入	3,892,711,371.37

11. 债券差价收入

	2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日
卖出债券成交总额	415,555,667.54
减: 卖出债券成本总额	411,059,205.26
卖出债券应收利息总额	4,708,257.54
债券差价收入	-211,795.26

12. 权证差价收入

	2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日
卖出权证成交总额	92,600,242.25
减: 卖出权证成本总额	109,886,022.31
债券差价收入	-17,285,780.06

13. 其他收入

	2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日
赎回费	19,587,216.02
	19,587,216.02

14. 其他费用

	2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日
上市年费	29,752.78
信息披露费	148,767.52

审计费	84,300.75
银行汇划费	16,017.88
账户维护费	15,670.00
银行间交易手续费	2,217.80
	<u>296,726.73</u>

15. 报告期内未进行收益分配。

16. 报告期内基金未有因股权分置改革而被动获得非流通股东支付的现金对价。

17. 截至 2007 年 6 月 30 日止本基金流通受限制的证券情况如下：

序号	流通受限 证券名称	类型	流通受限截 止日期	数量	报告期末市值	占基金净值 比例	估值方法
1	潍柴动力	召开股东大会	2007-7-2	7,400,000	580,900,000.00	6.95%	收盘价
2	中国远洋	网下新股锁定	2007-9-26	441,910	8,069,276.60	0.10%	收盘价
3	云南铜业	定向增发锁定	2008-3-5	10,000,000	177,000,000.00	2.12%	公允价值
4	大族激光	定向增发锁定	2008-6-7	3,000,000	55,260,000.00	0.66%	公允价值
5	火箭股份	定向增发锁定	2008-6-8	7,000,000	156,100,000.00	1.87%	公允价值
6	宜华木业	定向增发锁定	2008-4-2	4,500,000	75,510,000.00	0.90%	公允价值

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。

18. 报告期内未有投资定期存款。

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金资产总值的比例
股 票	7,418,346,239.65	88.10%
债 券	209,348,752.34	2.49%
银行存款和清算备付金合 计	749,864,401.36	8.91%
应收证券清算款	6,180,190.05	0.07%
权证	--	--
资产支持证券	--	--

其他资产	36,893,724.68	0.43%
合计	8,420,633,308.08	100.00%

(二) 报告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	0.00	0.00%
B 采掘业	64,436,000.00	0.77%
C 制造业	4,215,501,144.97	50.42%
C0 食品、饮料	54,503,933.40	0.65%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	75,510,000.00	0.90%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	697,380,956.23	8.34%
C5 电子	55,260,000.00	0.66%
C6 金属、非金属	1,935,219,593.48	23.15%
C7 机械、设备、仪表	1,397,626,661.86	16.72%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	11,122,858.20	0.13%
F 交通运输、仓储业	8,069,276.60	0.10%
G 信息技术业	136,550,000.00	1.63%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	2,055,076,118.32	24.58%
J 房地产业	902,969,287.96	10.80%
K 社会服务业	24,621,553.60	0.29%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	7,418,346,239.65	88.74%

(三) 报告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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600660	福耀玻璃	23,026,199	702,759,593.48	8.41%
2	600036	招商银行	28,490,000	700,284,200.00	8.38%
3	000002	万 科 A	36,000,000	688,320,000.00	8.23%
4	000338	潍柴动力	7,400,000	580,900,000.00	6.95%
5	600309	烟台万华	9,800,000	524,888,000.00	6.28%
6	600030	中信证券	9,500,000	503,215,000.00	6.02%
7	600150	沪东重机	3,400,000	470,016,000.00	5.62%
8	000825	太钢不锈	21,000,000	421,260,000.00	5.04%
9	600016	民生银行	30,336,713	346,748,629.59	4.15%
10	600000	浦发银行	6,857,126	250,902,240.34	3.00%

11	002032	苏 泊 尔	6,800,000	246,160,000.00	2.94%
12	600005	武钢股份	24,000,000	241,440,000.00	2.89%
13	000878	云南铜业	10,000,000	177,000,000.00	2.12%
14	600596	新安股份	3,993,817	172,492,956.23	2.06%
15	600066	宇通客车	6,000,000	163,440,000.00	1.96%
16	600879	火箭股份	7,000,000	156,100,000.00	1.87%
17	601166	兴业银行	4,347,371	152,549,248.39	1.82%
18	000039	中集集团	5,000,000	146,600,000.00	1.75%
19	600325	华发股份	4,802,812	145,669,287.96	1.74%
20	600973	宝胜股份	5,000,000	136,550,000.00	1.63%
21	600015	华夏银行	8,420,000	101,376,800.00	1.21%
22	600978	宜华木业	4,500,000	75,510,000.00	0.90%
23	000046	泛海建设	2,000,000	68,980,000.00	0.83%
24	600583	海油工程	1,780,000	64,436,000.00	0.77%
25	002008	大族激光	3,000,000	55,260,000.00	0.66%
26	000895	S 双 汇	941,346	54,503,933.40	0.65%
27	000837	秦川发展	1,937,993	27,170,661.86	0.33%
28	000069	华侨城 A	618,632	24,621,553.60	0.29%
29	600970	中材国际	203,790	11,122,858.20	0.13%
30	601919	中国远洋	441,910	8,069,276.60	0.10%
	合计			7,418,346,239.65	88.74%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内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	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000002	万 科 A	406,770,880.48	2.79%
2	600016	民生银行	313,992,997.59	2.15%
3	600309	烟台万华	293,094,430.97	2.01%
4	600000	浦发银行	293,024,056.86	2.01%
5	600005	武钢股份	277,375,441.61	1.90%
6	600519	贵州茅台	273,929,016.69	1.88%
7	600271	航天信息	219,048,863.42	1.50%
8	600320	振华港机	216,528,330.74	1.48%
9	600737	中粮屯河	214,303,402.82	1.47%
10	600331	宏达股份	181,169,760.50	1.24%
11	000825	太钢不锈	178,290,651.49	1.22%
12	600325	华发股份	168,781,352.53	1.16%
13	601398	工商银行	166,946,643.49	1.14%
14	000039	中集集团	164,089,242.54	1.12%
15	600879	火箭股份	154,000,000.00	1.06%
16	600973	宝胜股份	147,428,593.47	1.01%

17	601166	兴业银行	139,728,146.97	0.96%
18	600150	中国船舶	134,883,570.12	0.92%
19	600036	招商银行	130,386,641.85	0.89%
20	000402	金 融 街	128,615,474.27	0.88%

2、报告期内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	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	1,375,939,917.37	9.43%
2	601398	工商银行	1,314,802,759.36	9.01%
3	000002	万 科 A	961,430,630.48	6.59%
4	600036	招商银行	909,167,348.68	6.23%
5	600016	民生银行	668,131,847.49	4.58%
6	600309	烟台万华	662,419,373.01	4.54%
7	000858	五 粮 液	633,455,294.08	4.34%
8	000039	中集集团	585,446,142.64	4.01%
9	000402	金 融 街	525,376,088.03	3.60%
10	600150	中国船舶	487,007,298.91	3.34%
11	600028	中国石化	388,193,086.87	2.66%
12	600583	海油工程	386,870,211.46	2.65%
13	600519	贵州茅台	382,000,838.00	2.62%
14	600011	华能国际	369,960,537.67	2.54%
15	000651	格力电器	325,268,946.75	2.23%
16	000825	太钢不锈	297,252,193.95	2.04%
17	000951	中国重汽	294,709,172.96	2.02%
18	600308	华泰股份	272,111,272.90	1.87%
19	600331	宏达股份	270,356,891.33	1.85%
20	601111	中国国航	260,769,056.24	1.79%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
6,315,182,810.19	16,227,522,830.21

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市 值	市值占基金资产净值比例
1	金融债	199,941,194.74	2.39%
2	可转债	9,407,557.60	0.11%
	合计	209,348,752.34	2.50%

(六) 报告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	市值占基金资产净值比例
----	------	-----	-------------

1	06 进出 05	199,941,194.74	2.39%
2	上电转债	9,407,557.60	0.11%

(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、报告期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	8,921,901.91
应收利息	4,399,116.75
应收股利	6,480,000.00
其他应收款	410.17
应收申购款	17,092,295.85
合 计	36,893,724.68

4、权证投资情况

a、本期无因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证。

b、本期内曾持有因主动投资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	期末情况
1	580005	万华 HXB1	1,134,296.00	19,349,252.01	全部行权完毕
2	030002	五粮 YGC1	6,047,664.00	109,886,022.31	期内全部卖出

上述权证至本期末已无余额

5、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	市 值	市值占基金资产净值比例
-	-	-	-	-

6、报告期末本基金未持有有资产支持证券。

七、基金份额持有人情况

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	138,985
报告期末平均每户持有的基金份额：	28,538.21

(二) 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额：	3,966,382,560.50	100.00%
平均每户持有基金份额	28,538.21	--
其中：机构投资者持有的基金份额	269,425,620.66	6.79%
个人投资者持有的基金份额	3,696,956,939.84	93.21%
其中：本公司基金从业人员持	--	--

有基金份额		
-------	--	--

(三) 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	50,005,000.00	1.26%
2	梁国胜	4,930,466.00	0.12%
3	苗春波	3,833,291.00	0.10%
4	中国人寿保险股份有限公司-分红账户	3,000,000.00	0.08%
5	钱光伟	2,946,628.00	0.07%
6	朱明	2,777,691.00	0.07%
7	刘小林	1,851,794.00	0.05%
8	上海美佳商贸有限公司	1,851,794.00	0.05%
9	谷仙丹	1,827,677.00	0.05%
10	薛长福	1,724,071.00	0.04%

八、开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	1,276,869,477.13
本报告期期初基金份额总额	11,712,008,124.34
本报告期期间总申购份额	2,977,830,478.71
本报告期期间总赎回份额	10,723,456,042.55
本报告期期末基金份额总额	3,966,382,560.50

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无重大人事变动情况。
- 4、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、本报告期内本基金未分配收益。
- 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、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
广发证券股份有限公司	1	1,109,813,463.30	5.02%	910,042.89	5.09%
联合证券有限责任公司	1	1,549,269,203.42	7.00%	1,270,392.30	7.10%
湘财证券有限责任公司	1	369,677,761.32	1.67%	303,135.87	1.69%
华泰证券有限责任公司	1	3,375,619,799.99	15.25%	2,641,439.49	14.77%
国信证券有限责任公司	1	—	—	—	—
南京证券有限责任公司	1	—	—	—	—
中国银河证券有限责任公司	1	1,020,628,495.78	4.61%	798,645.50	4.46%
广州证券有限责任公司	1	1,322,074,527.48	5.97%	1,084,098.21	6.06%
兴业证券股份有限公司	1	1,199,564,799.62	5.42%	938,665.62	5.25%
中原证券股份有限公司	1	—	—	—	—
长江证券有限责任公司	1	601,761,551.83	2.72%	470,881.99	2.63%
申银万国证券股份有限公司	1	8,012,724,777.83	36.21%	6,570,411.07	36.74%
中信建投证券有限责任公司	1	713,779,540.68	3.23%	558,537.53	3.12%
齐鲁证券有限公司	1	936,557,918.06	4.23%	767,985.36	4.29%
民生证券有限责任公司	1	236,251,409.26	1.07%	193,725.52	1.08%
中信金通证券有限责任公司	1	1,620,074,189.60	7.32%	1,328,455.23	7.43%
长城证券有限责任公司	1	—	—	—	—
第一创业证券有限责任公司	1	61,336,206.59	0.28%	50,295.43	0.28%
合计	18	22,129,133,644.76	100.00%	17,886,712.01	100.00%

(2) 报告期内未有债券、债券回购、权证交易情况

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况

本期新增 4 家证券公司的 4 个席位：民生证券有限责任公司（上海席位），中信金通证券有限责任公司（上海席位），长城证券有限责任公司（深圳席位），第一创业证券有限责任公司（上海席位）。

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	2007-6-20
2	南方基金关于旗下基金投资火箭股份（600879）非公开发行股票的公告	2007-6-12
3	南方基金关于旗下基金投资大族激光（002008）非公开发行股票的公告	2007-6-12
4	南方基金关于增加中国农业银行代销南方高增长基金和南方绩优成长基金的公告	2007-5-29
5	南方基金关于增加华林证券为代销机构的公告	2007-4-12
6	南方基金关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-4-6
7	南方基金关于旗下基金投资宜华木业（600978）非公开发行股票的公告	2007-4-5
8	南方基金在上海浦东发展银行推出定期定额投资业务的公告	2007-3-15
9	南方基金增加江南证券为代销机构的公告	2007-3-11

10	南方基金增加新时代证券为代销机构的公告	2007-3-7
11	南方基金增加大同证券为代销机构的公告	2007-3-7
12	南方基金关于旗下基金投资云南铜业（000878）非公开发行股票的公告	2007-3-6
13	南方基金关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-3-5

十、备查文件

一、备查文件目录：

- 1、中国证监会批准设立南方高增长证券投资基金的文件。
- 2、南方高增长证券投资基金基金合同。
- 3、南方高增长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。

二、存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人南方基金管理有限公司。

咨询电话：400-889-8899

公司网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司

2007 年 8 月 29 日