南方积极配置证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

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
(2006年第1号)

重要提示
南方积极配置证券投资基金(以下简称“南方积极配置基金”或“本基金”)经中国证券监督管理委员会2004年6月11日证监基金字[2004]84号文批准发起设立,本基金的基金合同于2004年10月14日正式生效。
南方基金管理有限公司(“本基金管理人”或“基金管理人”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。
投资有风险,投资者申购基金前应认真阅读招募说明书。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。
本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。
本基金的基金合同已经根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》及其它有关规定作了修订并已于中国证监会指定报刊网站进行了公告。
本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2006年4月14日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年3月31日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:南方基金管理有限公司
注册地址:广东省深圳市福田中心区深南大道4009号投资大厦七楼
成立时间:1998年3月6日
法定代表人:吴万善
注册资本:1.5亿元人民币
电话:(0755)82912000
传真:(0755)82912948
联系人:鲍文善
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,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基金字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基金字[2005]1201号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券有限责任公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托投资公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

(二)主要人员情况

1.董事会成员
吴万善先生,董事长,中共党员,工商管理硕士,高级经济师。历任中国人民银行江苏省分行金融管理处科员、中国人民银行南京市分行江宁支行科员、华泰证券有限责任公司发行部副经理、总经理助理、副总经理、总裁,现任华泰证券有限责任公司董事长兼党委副书记、南方基金管理有限公司董事长。
杨进华先生,董事,中共党员,客座教授,历任中共中央党史研究室办公厅副主任、中共深圳市委宣传部的助理员、深圳经济体制改革办公室主任、党组书记兼深圳社科联副主任、深圳市企业改革与发展办公室主任。现任深圳市机场(集团)有限公司党委书记、董事长,深圳市机场股份有限公司董事长。
周明先生,董事,中共党员,经济学学士,高级会计师。历任中国人民银行厦门市分行国外业务部副科长、厦门市财政局处长、厦门市国有资产副局长、厦门国际信托投资公司总经理,现任厦门国际信托投资公司董事长。
兰荣先生,董事,中共党员,经济学硕士,经济师。历任福建兴业银行计划资金部副总经理、证券业务部副经理、福建兴业证券公司总裁,现任兴业证券股份有限公司董事长兼总裁。

马蔚明先生,董事,中共党员,硕士研究生,高级会计师。历任电子工业部第898厂会计科科长,华泰证券有限责任公司副总会计师,现任华泰证券有限责任公司副总裁。
汤大杰先生,董事,中共党员,经济师,博士研究生。历任深圳市计划局综合处主任科员,易方达基金管理有限公司投资管理部经理,深圳市机场股份有限公司投资发展部经理、深圳市机场(集团)有限公司投资经营部经理。现任深圳市机场(集团)有限公司副总经理。

张涛先生,董事,中共党员,博士,经济师。历任华泰证券有限责任公司投资银行业务总部业务经理、上海投资银行部副总经理,现任华泰证券有限责任公司副总裁、党委委员。
高良玉先生,监事,中共党员,经济师。历任中国工商银行总行副行长,华泰证券有限公司副总经理,南方基金管理有限公司副总经理、党委书记。

高尚全先生,独立董事,教授,高级研究员,博士生导师。历任东北人民政府机关部、一机部农机局干部、国务院农机办副部长、国家机械委处长、国家体改委副主任,现任中国经济体制改革研究会会长。
孙树义先生,独立董事,中共党员,学士学位,高级工程师。历任第四机械工业部副处长、电子工业部生产处主任、国家经委体制改革处处长、国家体改委生产处副主任,中央财经领导小组小组办公室副主任、国家体改委副主任、国家体改委工业二处室副主任,现任中国企业联合会、中国企业家协会执行副理事长、第十届全国政协委员。
陈少悦先生,独立董事,中共党员,博士,教授,博士生导师。历任清华大学管理学理学院党委书记、院长助理,现任北京国家会计学院院长兼清华大学会计学院院长。

戴国久先生,独立董事,中共党员,硕士研究生。历任财政部条法司科员、德恒律师事务所律师,现任北京昌久律师事务所主任。

2.监事会成员
骆新波先生,监事会主席,经济学硕士,经济师。历任民政部外事处处长、南方证券公司副总裁,南方基金管理有限公司董事长,现任华泰证券有限公司监事会主席。
王萍女士,监事,学士学位,会计师。历任南能国际电子公司财务处处长,华泰证券公司计划资金部副总经理,稽查监察部总经理,现任华泰证券有限责任公司计划财务部总经理。

潘明华先生,监事,学士学位,高级会计师。历任铁道部大桥工程局桥梁机械厂会计、分公司财务经理,深圳机场(集团)公司财务部部长,现任深圳机场股份有限公司财务部经理。

林肇龙先生,监事,中共党员,会计师。历任厦门国际信托投资公司财务部助理、副经理,现任厦门国际信托投资公司计划财务部助理。
王萍女士,监事,中共党员,经济师。历任福建兴业证券公司交易业务部总经理助理、证券投资部副总经理,现任兴业证券股份有限公司副总裁。

3.总经理及其他高级管理人员
高良玉先生,董事,总经理,中共党员,经济学硕士,经济师。历任中国证监会发行部副处长,南方基金管理有限公司副总经理,现任南方基金管理有限公司董事总经理、党委书记。
许小松先生,副总经理,男,中共党员,经济学博士,历任南京农业大学讲师、深圳证券交易所综合研究所副所长,现任南方基金管理有限公司副总经理、党委委员。
邓召明先生,副总经理,男,中共党员,经济学博士,讲师。历任北京理工大学管理与经济学院讲师,机电部兵器工业总公司主任科员,中国证监会处长,现任南方基金管理有限公司副总经理、党委委员、纪委书记。

俞文变先生,副总经理,男,中共党员,工商管理硕士,经济师。历任江苏省投资公司业务经理,江苏国际信托投资公司部门经理,江苏省国际信托投资公司投资银行部副经理,江苏国高科技创业投资有限公司董事长兼总经理,现任南方基金管理有限公司副总经理、董事会秘书、党委委员。
秦长奎先生,督察长,男,中共党员,MBA,历任华泰证券有限公司营业部总经理、部门总经理、总裁助理,现任南方基金管理有限公司督察长、党委委员、纪委书记。4.基金经

理人:男,1973年生,中共党员,中国人民大学研究生学历,经济学硕士。1998年2月参加工作,曾任国泰君安证券有限公司、湘财基金管理有限公司、长城基金管理有限公司。2004年5月起任职于南方基金管理有限公司,曾任天元证券投资基金经理助理,天元证券投资基金经理。

5.投资决策委员会成员
总经理高良玉先生、副总经理许小松先生、投资部总监王宏运先生、固定收益部总监刘剑刚先生。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况
名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号
法定代表人:姜建清
设立日期:1984年1月1日
注册资本:2480亿元人民币
联系电话:(010)66106912
联系人:汪为

(二)主要人员情况
中国工商银行资产托管部共有员工65人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况
作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行自1998年2月成立以來,始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的信息系统,强大的市场营销能力,为“大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得“优异业绩”。截至2006年3月3日,托管证券投资基金56只,其中封闭式16只,开放式40只。托管资产规模同比增长70%。至今已成立包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、OPV资产、履约类产品等“大类14项产品的托管业务体系。继2004年先后获得《亚洲货币》和《环球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号后,2006年,又分别获得《财资》和《环球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号。

三、相关服务机构

(一)基金的销售机构
1.直销机构:南方基金管理有限公司
(1)南方基金管理有限公司北京分公司
注册地址:北京西城区金融大街19号富凯大厦17层B1702室
法定代表人:吴万善
电话:(010)66552399
传真:(010)66573868
联系人:朱远东
(2)南方基金管理有限公司上海分公司
注册地址:上海市浦东新区628号上海证券大厦南塔19楼1901室
法定代表人:吴万善
电话:(021)68817000
传真:(021)68817654
联系人:杨东敏
(3)南方基金管理有限公司南部理财中心
注册地址:广东省深圳市福田区深南大道4009号投资大厦七楼
法定代表人:吴万善
电话:(0755)82912917
传真:(0755)82913232
联系人:王世伟
2.代销机构
(1)中国工商银行
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
传真:010-66107914
联系人:田群
(2)交通银行
办公地址:上海市银城中路188号
法定代表人:蒋超超
电话:(021)58781234
传真:(021)58408842
联系人:王珏
网址:www.bankcomm.com
(3)深圳发展银行
注册地址:深圳市深南东路5047号
法定代表人:法三强(Shank N. Newman)
电话:(0755)82088888
传真:(0755)82080714
联系人:周勤、汪小晶、乔勇
客户服务电话:96501
(4)华泰证券

注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:(025)84457777-882,721
热线:025-84579897
联系人:袁虹彬
网址:www.htsc.com.cn
(5)兴业证券
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:0691-7541476
热线:021-68419125
联系人:杨胜利
网址:www.xyqz.com.cn
(6)国泰君安证券
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:杨锐
电话:021-62580818-177
传真:021-62583439
热线:4008888666-021-962588
联系人:芮敬祺
网址:www.gtja.com
(7)广发证券
办公地址:广州市天河区北路183号大都会广场36,38,41,42楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87565888
传真:(020)87567985
联系人:肖明春
网址:www.gf.com.cn
(8)联合证券
办公地址:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10,24,25层
法定代表人:马国强
电话:0755-82492000
传真:0755-82492187
联系人:盛凌宏
网址:www.lhjz.com

(9)中信建投证券
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
联系人:魏明
开放式基金咨询电话:4008881108
公司网站:www.csc108.com
(10)银河证券
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:(010)66568613,66568587
联系人:郭京华
公司网站:www.chinastock.com.cn
(11)海通证券
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-53894566-4125
传真:021-53885849
联系人:金芸
网址:www.htsec.com

(12)国信证券
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
联系电话:0755-82130833
传真:0755-82133032
联系人:林建雄
网址:www.guosen.com.cn

(13)招商证券
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
法定代表人:李玮
电话:0755-82943611
传真:0755-82943277
热线:4008881111,0755-26951111
联系人:董雄
网址:www.newone.com.cn

(14)东方证券
注册地址:上海浦东大道720号20楼
法定代表人:刘明达
电话:021-68662200-3019
联系:021-962506
联系人:盛文
公司网站:www.dfzq.com.cn

(15)光大证券
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔2004楼
电话:(0755)82463255
传真:(0755)82463186
联系人:李娟
电话:(021)85817721
联系人:刘晨

(16)东吴证券
注册地址:苏州市十梓街298号
法定代表人:吴永敏
电话:0512-65168588
热线:0512-96288
传真:0512-65188028
联系人:方晓丹
公司网站:www.dfzq.com.cn

(17)长江证券
注册地址:武汉市新华路特8号
法定代表人:胡松云
联系电话:021-63291352
电话:0276599883
传真:021-33130730
联系人:李慧
公司网站:www.c21318.com

(18)天同证券
注册地址:山东省济南市经二路180号齐鲁国际大厦
法定代表人:段俊
电话:0631-5689690
联系人:罗海芳
公司网址:htp://www.ttstock.com.cn

(19)湘财证券
注册地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:陈学军
电话:021-68634518
传真:021-68695398
联系人:杜瑞峰
网址:www.xcsc.com

(20)山西证券
注册地址:山西省太原市迎泽大街282号
法定代表人:魏寿华
联系电话:0351-8688766,0351-8686708
联系人:连志明、刘玉真
网址:www.js1618.com.cn

(21)北京证券
注册地址:北京市海淀区车公庄西路乙19号华融大厦B座10-16层
法定代表人:卢广胜
电话:(010)68431166
传真:(010)68011857
联系人:任杰、马蔚华

(22)中信证券
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人:王东明
电话:(010)84864818-63266
联系人:陈忠

(23)广州证券
办公地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼
法定代表人:梁英
电话:020-87320991
热线:020-87320991-020-87320595
电话:020-87323006
联系人:王江川

(24)申银万国证券
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:王明权
电话:(021)54033888
联系人:龚继雄
(25)中信万通证券
注册地址:青岛市东海路28号
法定代表人:史洁民
电话:0632-5029457
联系人:李刚

(26)渤海证券
注册地址:天津经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津河西区滨水道3号
法定代表人:张志军
电话:022428451883
传真:022428451616
联系人:徐晓强

(27)长城证券
注册地址:深圳福田区深南大道6008特区报业大厦14层
法定代表人:魏少雄
电话:0755-83516094
联系人:高静雅
客户服务热线:0755-82288968

(28)南京证券
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
电话:025-83364032
联系人:薛春阳
公司网站:www.njzq.com.cn

(29)华理证券
注册地址:四川省成都市陕西街239号
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心18楼(深圳总部)
基金管理人:张惟德
联系人:杨玲

电话:0755-83025430
客服电话:4008888818
公司网站:www.hu168.com.cn
(30)平安证券
注册地址:深圳市福田区八卦岭三路平安大厦3楼
办公地址:深圳市福田区八卦岭三路平安大厦3楼
法定代表人:叶秦成
联系人:余江
电话:0755-82440136
客服电话:96511
公司网站:www.pa18.com

(31)广东证券
注册地址:广州市解放南路123号金汇大厦
办公地址:上海市解放南路123号金汇大厦
法定代表人:钟伟华
联系人:陈辉
电话:020-83370519
客服电话:020-96210
公司网站:www.stock2000.com.cn

(32)华安证券
办公地址:安徽省合肥市阜南路166号
法定代表人:任永平
联系人:唐伟
电话:0651-5161666
公司网站:www.huahuan.com.cn

(33)东莞证券
注册地址:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:广东省东莞莞城区可园南路1号金源中心30楼
联系人:张容春
电话:0769-82119353
公司网站:www.dgzq.com.cn

(34)金信证券
注册地址:浙江省杭州市杭大路18号
法定代表人:陈唯晋
联系人:陈伟
电话:021-52378999
公司网站:www.kingking.com

(35)元元证券
联系人:李黎
电话:0661-2634400-1112
客服电话:4008-888-777
公司网站:www.gydzq.com.cn

(36)民生证券
注册地址:北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F13层1307号
法定代表人:岳献春
联系人:李杰
联系电话:010-85252654
公司网站:www.msyzq.com

(37)西南证券
注册地址:重庆市渝中区临江路2号合景国际大厦A幢22楼
法定代表人:张引
联系人:朱江
联系电话:023-63786777
公司网站:www.swsc.com.cn

(38)东北证券
注册地址:长春市人民大街138-1号
法定代表人:李寿
公司网站:www.nessec.cn

(39)世纪证券
办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦41层
法人代表:强强
联系人:魏强
电话:0755-83190511
公司网站:www.cs1611.com.cn

(40)其他具有开放式基金代销资格的证券公司向当地营业网点查询
南方基金管理有限公司(同上)
(41)律师事务所和经办律师
名称:广东华瀚律师事务所
注册地址:深圳市振华路402栋中联大厦511室
负责人:李兆华
电话:(0755)83205718 13602620622
传真:(0755)83203576
经办律师:杨忠、戴晓冬

会计师事务所和经办注册会计师名称:德勤华永会计师事务所有限公司
注册地址:中国上海市延安东路222号外滩中心30楼
法人代表:郑树成
电话:(0755)82463255
传真:(0755)82463186
联系人:李娟

注:以上基金管理人、基金托管人、基金销售机构、会计师事务所和经办注册会计师、律师事务所和经办律师均持有中国证监会颁发的基金从业资格。

四、基金名称
南方积极配置基金
五、基金的类型
上市契约型开放式
六、基金的投资目标
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。

其中,股票投资范围为在国内依法公开发行的,具有良好流动性的A股;债券投资范围包括国债、金融债、企业债、可转债、短期票据和回购等;剩余部分的现金资产将主要投资于各银行存款。

在以上投资范围内,根据本基金的投资目标、投资理念和投资策略,本基金将从中选出适合的投资对象,完成资产配置、行业配置和个股选择的过程。
其中,资产配置将在“选大”类投资品种之间进行,以决定股票和债券的投资比例,本基金通过“投资的目标比例为:股票95%、债券5%,可能比例为:股票40%、95%、债券5%-50%、现金5%-10%。行业配置将与国民经济增长具有高度关联性、贡献度大、成长性佳、投资价值高的六个行业为主,这六个行业的投资比例不低于股票投资的65%;在资产配置和行业配置的基础上,本基金进行个股的选择。

八、投资策略
1、决策依据
(1)有关法律、法规和基金合同的有关规定。依法决策是本基金进行投资的前提;
(2)宏观经济形势、微观经济运行环境和证券市场走势。是本基金投资的基础。
(3)投资对象收益性和风险的配比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下做出投资决策,最大限度地保护投资者的利益的重要保障。

2、决策程序
本基金管理人的投资决策程序如下:
(1)决定主要投资策略;投资决策委员会决定基金的主要投资策略,并对基金投资组合的一级配置比例等提出指导性意见。
(2)提出投资建议;研究人员通过对中国经济发展的结构变化和行业发展、投资价值高的六个行业的股票进行研究,根据对六个行业的上市公司进行研究,确定个股的投资价值,向基金经理提出投资建议;根据基金经理提出的要求进行研究并提出投资建议。
(3)制定投资决策;基金经理在遵守投资决策委员会的投资原则前提下,根据证券分析师提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资建议。

(4)进行风险评估;风险控制委员会定期召开会议,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险控制调整建议。
(5)评估和调整决策程序;管理人有权根据环境的变化和实际的需要调整决策的程序。

3、投资组合管理的方法 and 标准
本基金秉承的“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,资产配置分为一级配置、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。

一级配置是在大类资产的范围上进行配置,大类资产是指股票、债券、现金,配置的结果是确定这三类资产在总资产中的比例。
我国证券市场取得了令人瞩目的成就,但仍处于初期的发展阶段,表现出在市场不完全有效的前提下较高的投资收益和较大的投资风险并存,系统风险高于非系统风险的特征。这可以通过积极操作获取超额收益的可能,也表明资产配置的重要性。
本基金的资产配置根据宏观经济情况,及未来较长一段时期内股票走势的判断决定。在调整资产配置比例时,本基金重点考虑以下三个方面:一是宏观经济的变化,二是宏观经济的发展情况,三是市场本身的规律。通过这三个方面对市场的上升或下降方向及幅度做出预测,动态调整股票二级市场的投资仓位,最终达到资产配置的目标。

作为配置的结果,当期股票投资出现时间较长、幅度较大的上升行情时,本基金股票投资比例可以达到接近95%,也就是说,在既定情况下,本基金可以为一只全股票基金看待。一般情况下,在一级配置下,本基金所持有的少量国债是为了作为对市场的系统性风险。

2)二级配置(行业配置)
二级配置是在大类资产内部进行二次配置,主要是指股票投资中的行业配置。具体而言,在股票投资部分,本基金将选择出与国民经济增长具有高度关联性、贡献度大、成长性佳、投资价值高的六个行业,对这些行业的股票进行重点投资;在债券投资部分,本基金将跟踪剩余期限结构,结合久期策略选择重点投资品种,在国债、金融债、企业债、可转债、短期票据和回购间进行择时性投资;在现金方面,本基金将以流动性管理为原则,在保证满足赎回要求的情况下,根据上述的一、二级配置比例进行比例调整。

我国经济高速增长的同时不同行业分享经济增长成果能力显现出一定的差异,这表明在考虑宏观面的整体经济周期的同时也需要关注行业的经济周期,通过对其中表现最好的行业进行重点投资,能更好地分享整体经济增长的成果。
本基金采用自上而下和自下而上相结合的研究方法,结合行业PEG定量研究,最终达到行业配置的目标。自上而下的研究方法是首先通过对宏观经济数据的分析和预测,确定主要宏观经济变量的变动对不同行业的影响。自下而上的研究方法是通过对外部环境、产业结构和竞争格局的分析预测,确定行业结构变化对各个行业的潜在影响,行业PEG研究方法是通过对定量分析行业市盈率和行业增长率之间的比率关系,确定行业的投资价值。

作为配置的结果,本基金所选择的六个行业的投资比例不低于整个股票投资的65%。
3)三级配置(个股配置)
三级配置是在一、二级配置之后对个股的选择。
本基金按照价值投资理念,通过综合考虑上市公司的产品定位与市场空间、市场潜力与增长速度、经营环境与行业结构、成本控制与利润水平,绝对估值与相对估值,确定行业中投资价值被低估的公司,最终完成个股选择的过程。

九、风险收益特征
本基金采用积极投资策略,通过三级配置进行投资,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。

十、基金业绩比较基准

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:
基金整体业绩基准=上证综指*85%+上证国债指数*15%

十一、基金投资组合报告(未经审计)

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
报告期末:2006年4月13日
本基金投资组合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。
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2006年4月13日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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预示其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。

(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	869,569,424.38	86.42%
债券	---	---
权证	6,097,378.22	0.61%
银行存款及清算备付金合计	62,603,865.40	6.30%
其他资产	46,336,621.86	4.67%

(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农林牧业	---	---
B采掘业	50,500,000.00	5.58%
C制造业	373,750,647.41	41.11%
C0食品、饮料	158,119,414.88	17.28%
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	---	---
C5电子	---	---
C6金属、非金属	76,766,940.84	8.44%
C7机械、设备、仪器	127,566,532.74	14.03%
C8医药、生物制品	11,337,758.95	1.25%
C9其他制造业	---	---
D电力、煤气及水的生产和供应业	72,075,690.00	7.93%
E建筑业	---	---
F交通运输、仓储业	70,687,079.25	7.77%
G信息技术业	11,386,748.00	1.25%
H批发和零售贸易	168,010,000.00	18.47%
I房地产业	103,861,609.56	11.42%
K社会服务业	---	---
L传播与文化产业	9,257,660.16	1.02%
M综合类	---	---

(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	市值占净值比例
1	000002	G万科A	13,000,000	85,150,000.00	9.36%
2	600036	G碧行	13,000,000	83,580,000.00	9.19%
3	600030	G中信	9,000,000	68,400,000.00	7.53%
4	000063	G中兴	2,131,475	65,287,075.25	7.18%
5	600028	中国石化	10,000,000	50,500,000.00	5.55%
6	000088	G五粮液	6,623,188	44,560,084.24	4.90%
7	600011	华能国际	7,504,752	44,353,084.24	4.88%
8	600060	G招商银行	6,741,150	36,306,675.00	4.05%
9	000089	G华新	1,152,335	33,084,275.40	3.70%
10	000095	双汇发展	1,758,397	31,615,078.06	3.48%

(四)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	1,348,780.49
应收利息	22,228.60
应收申购款	25,617.77
买入返售债券	45,000,000.00
合计	46,336,621.86

4.权证投资情况

本报告期内本基金只有因股权分置改革被动持有权证投资,无主动投资权证情况。因股权分置改革被动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
1	030002	五粮YQC1	2,207,063.00	---
2	030004	五粮YGP1	2,320,245.00	---
3	030003	华菱JTP1	9,138,051.00	---
4	580097	银行CMP1	8,518,020.00	---

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

阶段	净值(1)	净值增长率(2)	业绩比较基准收益率(3)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	16.07%	0.95%	10.15%	0.82%	5.92%
过去6个月	15.69%	0.71%	10.69%		