

O disclosure

南方高增长证券投资基金 2006年第四季度报告

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。
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1月19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。投资者有风险，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。

本报告期自2006年10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1. 基金名称：南方高增

2. 基金运作方式：上市契约型开放式

3. 基金合同生效日：2005年7月13日

4. 报告期末基金份额总额：11,711,008,124.34

5. 基金类别：股票型基金

6. 投资目标：作为以高增长为特征的股票基金，本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司股票，力争为投资者带来超越市场的收益。

7. 投资范围：本基金的投资对象，力争为投资者带来超越市场的收益。

8. 投资策略：通过定量与定性相结合的方法，选择未来2年预期营业收入增长率和利润增长率均超过GDP增长率的公司，且根据基本面，在全部上市公司中选取成长性评价排名前5%的公司，或是市场重大发展机遇期具备超常成长性的公司，进行重点配置。

9. 风险收益特征：本基金的业绩比较基准为上证综指×90%+上证国债指数×10%。

10. 收益风险特征：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投资对象，力求超越收益，因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高波动的产品品种。

11. 基金管理人：南方基金管理有限公司

12. 基金托管人：中国工商银行股份有限公司

13. 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期期初收益 388,960,008.21 元

基金份额份额净值 0.0864 元

期末基金份额净值 14,587,407,760.76 元

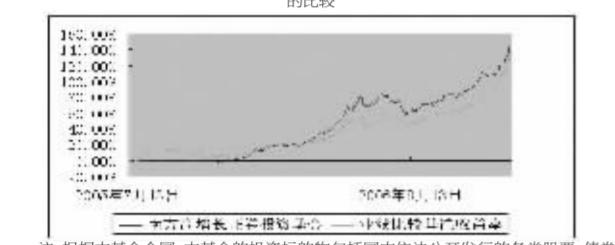
期末基金份额净值 1.2456 元

重要提示：上述基金业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将低于所列数字。

(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月 34.25%	12.2%	46.49%	12.4%	-12.24%	-0.02%	

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



注：根据本基金管理人，本基金的投资标的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 83.43%，符合基金合同的要求。

四、管理人报告

1. 基金经理：陈国伟，经济学硕士，9 年证券从业经历。曾任职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。

孙鲁先生，基金经理助理，32 岁，硕土，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。

2. 基金管理人对报告期内基金运作的说明

2006 年四季度的股市波澜壮阔，以银行、地产、大盘蓝筹股为代表的主流股票上涨带来的赚钱效应，推升了资金的大举入市和大盘的逐渐上升。上半年表现居前的部分行业如食品饮料、商业零售、有色金属等在四季度则明显跑输大盘。

南方高增长基金在真正的选股操作中，基本坚持了按照基金契约的要求，一方面继续保持较高的持仓比例，没有做时点操作来体现股票基金的特点，另一方面增持了大盘蓝筹股等权重股。

2. 基金绩效表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.2456 元，本报告期份额净值增长率为 34.25%，同期业绩比较基准增长率为 46.49%。

3. 市场环境与投资策略

四季度的上涨确立了 A 股的牛市格局。但结构分化将成为今后越来越重要的主题，牛市上涨的格局将会结束，真正的牛股将逐渐显现。南方高增长基金的投资思路是比較集中的，重点配置在两条主线：服务消费升级和制造业升级。居民收入提升和集中消费，人民币升值、整体税额减免等带来的消费需求和产业升级类是持续多年的主要；重工业化阶段本年度的制造业发展创造了良好机遇，制造业升级将产生一批具有世界性优势的企业。眼光好的会在制造业里面淘出真金。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

报告期末基金资产组合情况

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	12,170,723,501.63	81.97%
债券	616,526,496.40	4.15%
权证	25,260,563.26	0.17%
银行存款和清算备付金合计	1,861,066,960.18	12.53%
应收证券清算款	11,711,008.21	0.07%
其他资产	65,530,276.04	0.37%
合计	14,847,075,765.69	100.00%

(三) 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	777,512,711.72	5.33%
C 制造业	4,870,264,763.39	33.36%
D 食品、饮料	691,763,921.42	4.74%
E 纺织、服装、皮革	0.00	0.00%
F 化工、家具	0.00	0.00%
G 电子、电器	231,766,196.40	1.59%
H 石油、化学、塑胶、塑料	544,733,222.38	3.72%
I 电子	109,020,000.00	0.75%
J 金属、非金属	1,596,932,087.00	10.96%
K 机械、设备、仪表	1,603,746,679.20	10.99%
L 医药、生物制品	92,312,556.90	0.63%
M 其他制造业	0.00	0.00%
E 电力、煤气及水的生产和供应业	290,250,000.00	1.99%
E 建筑业	56,266,740.00	0.40%
G 交通运输、仓储业	189,360,460.00	1.28%
H 批发及零售贸易	90,699,962.00	0.62%
I 金融、保险业	226,565,768.72	1.56%
J 房地产业	4,306,996,243.38	29.53%
K 社会服务业	1,322,968,896.56	9.14%
L 传播与文化产业	29,154,067.90	0.20%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	12,170,723,501.63	83.43%

(四) 报告期末按行业分类的债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量	市值	市值占基金资产净值比例
1	601308	工商银行	226,360,000	1,397,120,000.00	9.58%
2	600036	招商银行	1,210,640,000.00	8,300.00	0.07%
3	600030	中信证券	39,889,201	1,032,166,323.38	7.49%
4	000002	万科 A	52,501,224	810,618,896.56	5.56%
5	600016	民生银行	54,000,000	560,800,000.00	3.78%
6	000402	金蝶国际	31,000,000	52,350,000.00	3.58%
7	000698	五粮液	22,000,000	502,700,000.00	3.45%
8	000039	中集集团	22,501,660	423,931,274.00	2.91%
9	600309	烟台万华	16,951,723	410,740,248.29	2.82%
10	600021	招商银行	43,360,406	396,355,702.72	2.71%
合计				14,847,075,765.69	100.00%

(五) 报告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	市值	市值占基金资产净值比例
1	600036	中国银行	379,088,270.00	2.60%
2	000002	万科 A	121,176,720.00	0.85%
3	000698	五粮液	99,988,000.00	0.69%
4	000039	中集集团	9,907,400.00	0.07%
5	600016	招商银行	5,520,000.00	0.04%
6	000021	招商银行	4,306,723	0.03%
7	000309	烟台万华	4,190,740	0.03%
8	000038	中兴通讯	3,727,327	0.02%
9	600016	民生银行	1,717,475	0.01%
10	600021	招商银行	1,678,720	0.01%
合计			14,847,075,765.69	100.00%

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