南方稳健贰号证券投资基金

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
本招募说明书(更新)摘要内容截止日:2007年1月25日

重要提示

南方稳健贰号证券投资基金经中国证监会2006年6月13日证监基金字[2006]116号文核准募集。

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做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,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金与南方稳健成长证券投资基金采用相同的投资目标、投资策略和投资理念,但在投资运作上完全独立。南方稳健成长证券投资基金的过往业绩不预示本基金的未来表现。本基金与南方稳健成长证券投资基金的未来业绩可能存在差异。

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或网站进行了公告。

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2007年1月25日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年12月31日。(财务数据未经审计。)

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:鲍文革

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字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达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%、厦门国际信托投资有限公司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。

杨进军先生,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助理巡视员、深圳市经济体制改革办公室主任、党组书记兼深圳社科联副主席、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、厦门市国资局副局长、厦门国际信托投资公司总经理,现任厦门国际信托投资有限公司董事长。

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、证券业务部副总经理、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。

马昭明先生,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,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。

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械局干部、一机部农机局干部、国务院农机办副组长、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、电子工业部生产司处长、国家经委体改局处长、国家体改委生产体制司司长、中央财经领导小组办公室副主任、国家人事部副部长、中央企业工委副书记,现任中国企业联合会、中国企业家协会执行副会长,第十届全国政协委员。

陈小悦先生,独立董事,中共党员,博士,教授,博士生导师。历任清华大学经济管理学院党委副书记、院长助理,现任北京国家会计学院院长兼清华大学会计研究所所长。

戴昌久先生,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

骆新都女士,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,现任南方基金管理有限公司监事会主席。

舒本娥女士,监事,学士学位,会计师。历任熊猫电子集团公司财务处处长、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)公司财务部科长,现任深圳市机场股份有限公司财务部经理。

苏荣坚先生,监事,学士学位,高级会计师。1982年9月参加工作,曾任职于三明市财政局、三明市财委、厦门信达股份有限公司财务部、厦门国际信托投资有限公司财务部副经理、自营业务部经理,现任厦门国际信托投资有限公司财务部经理。

庄园芳女士,监事,经济学硕士,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。

苏民先生,监事,工学硕士,历任安徽国投深圳证券营业部电脑工程师、华夏证券深圳分公司电脑部经理助理,现任公司运作保障部副总监。

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。

俞文宏先生,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、江苏国际招商公司部门经理、江苏省国际信托投资公司投资银行部总经理、江苏国信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、党委副书记。

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、纪委委员。

4、基金经理

王宏远先生,男,32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)、1999年8月至2000年3月任天元基金经理,2000年3月至2002年4月任开元基金经理,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,现任公司投资总监,南方稳健成长基金经理。2006年7月同时兼任本基金经理。

谢爱龙先生,南方基金管理公司总经理助理兼市场总监,毕业于复旦大学、美国罗斯福大学MBA,曾任深圳市机场股份有限公司董事会秘书、投资部经理,中国银行深圳市分行信贷处项目经理。

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。现同时兼任南方稳健成长基金经理和养老金及机构理财部总监助理,从事企业年金研究、投资方案设计及投资管理工作。2006年7月同时兼任本基金经理。

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、投资部总监王宏远先生、固定收益部总监刘情剑先生。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况

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55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币286,509,130,026元
联系电话:010-66106912
联系人:蒋松云

(二)主要人员情况

中国工商银行资产托管部共有员工77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月成立以来,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、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广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,取得了优异业绩。截至2006年6月,托管证券投资基金63只,其中封闭式16只,开放式47只。托管资产规模年均递增73%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、QFII资产、履约类产品等十大类14项产品的托管业务体系。继2004年先后获得《亚洲货币》和《全球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号后,2005年,又分别获得《财资》和《全球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

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
法定代表人:吴万善
电话:(010)66573399-209
传真:(010)66573868
联系人:张跃

2.代销机构

代销银行:

(1)中国工商银行
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
电话:010-66107900
传真:010-66107914
联系人:田耕

(2)深圳发展银行
注册地址:深圳市深南东路5047号
法定代表人:法兰克纽曼(Frank N. Newman)
电话:(0755)82088888
传真:(0755)82080714
联系人:周勤、汪小苗、乔勇
客户服务电话:95501

(3)上海浦东发展银行
注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号
法定代表人:金运
电话:021-33054678
传真:021-63602431
联系人:倪苏云、汤嘉惠

(4)广东发展银行
注册地址:广州农林下路83号
法定代表人:李若虹
电话:020-38323704、38322730、38323206
传真:020-87311780
联系人:江璐、罗环宇

(5)深圳市商业银行
注册地址:广东省深圳市深南中路1099号商业银行大厦
法定代表人:黄立哲
电话:0755-25879127
传真:0755-25878304
联系人:胡国才

代销券商:

(6)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
联系电话:(010)66568613、66568587
联系人:郭京华
公司网址:www.chinastock.com.cn

(7)广发证券
办公地址:广州市天河北路183号大都会广场36、38、41、42楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87557985
联系人:肖中梅
网址:www.gf.com.cn

(8)华泰证券
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
联系人:张小波
客户咨询电话:025-84579897
网址:www.htsc.com.cn

(9)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:0591-7541476
客户服务热线:021-68419125
联系人:杨胜芳
网址:www.xyzq.com.cn

(10)中信证券
住所:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦
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
联系电话:010-84864818-63266
联系人:陈忠

(11)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:祝幼一
电话:021-62580818-177
传真:021-62583439
服务热线:4008888666 021-962588
联系人:芮敏祺
网址:www.gtja.com

(12)中信建投证券
法定代表人:黎晓宏
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
开放式基金咨询电话:4008888108
公司网站:www.csc108.com
联系人:权唐

(13)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
联系电话:(021)54033888
联系人;黄维琳
公司网站:www.sywg.com.cn

(14)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:胡继之
联系电话:0755-82130833-2181
传真:0755-82133302
联系人:林建闽
网址:www.guosen.com.cn

(15)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:0755-82493561
传真:0755-82492187
联系人:盛宗凌
网址:www.lhzq.com

(16)招商证券
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:宫少林
电话:0755-82943511
传真:0755-82943237
联系人:童婕
客户服务热线:4008888111、0755-26951111
网址:www.newone.com.cn

(17)海通证券
地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:021-53594566-4125 传真:021-53858549
联系人:金芸
网址:www.htsec.com

(18)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:广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
联系人:童怡腾
电话:0769-82119353
公司网址:www.dgzq.com.cn

(19)东吴证券
注册地址:苏州市十梓街298号
法定代表人:吴永敏
联系电话:0512-65158588
客服热线:0512-96288
传真:0512-65158028
联系人:方晓丹
公司网址:www.dfzq.com.cn

(20)渤海证券
注册地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区宾水道3号
法定代表人:张志军
电话:(022)28451883
传真:(022)28451616
联系人:徐焕强

(21)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:吴张
电话:020-87320991
传真:020-87325036
联系人:江欣

(22)长江证券
注册地址:武汉市新华下路特8号
法定代表人:明云成
联系电话:021-63291352
服务热线:02765799883
传真:021-33130730
联系人:毕艇
公司网址:www.cz318.com.cn

(23)光大证券
注册地址:上海市浦东南路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
法定代表人:王明权
电话:(021)68768800
传真:(021)68817271
联系人:刘晨

(24)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
联系电话:0532-5023457
联系人:丁韶燕

(25)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:吴晋安
联系电话:0351-8686766、0351-8686708
联系人:张治国
网址:www.i618.com.cn

(26)湘财证券
地址:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:陈学荣
电话:021-68634518
传真:021-68865938
联系人:陈伟
网址:www.xcsc.com

(27)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:叶黎成
联系人:余江
电话:0755-82440136
客服电话:95511
公司网址:www.pa18.com

(28)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:魏云鹏
电话:0755-83516094
联系人:高峰
客户服务热线:0755-82288968

(29)民生证券
注册地址:北京市朝阳门外大街16号中国人寿大厦1901室
法定代表人:岳献春
电话:010-85252626
联系人:杨甦华
客服电话:0371-7639999
公司网址:www.mszq.com.cn

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

(31)东北证券
注册地址:长春市人民大街138-1号
法定代表人:李书
联系人:高新宇
联系电话:0431-5069710
公司网址:www.nesc.cn

(32)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:广州市解放南路123号金汇大厦
法定代表人:钟伟华
联系人:江涛
电话:020-83270519
客服电话:020-96210
公司网址:www.stock2000.com.cn

(33)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:胥春阳
公司网址:www.njzq.com.cn

(34)东方证券
注册地址:上海浦东大道720号20楼
法定代表人:肖时庆
联系电话:021-68562200-3019
客服热线:021-962506
联系人:盛云
公司网址:www.dfzq.com.cn

(35)国元证券
注册地址:安徽省合肥市寿春路179号
联系人:李蔡
电话:0551-2634400-1112
客服电话:4008-888-777
公司网址:www.gyzq.com.cn

(36)国都证券
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址:北京市东城区安外大街2号安贞大厦3层
法定代表人:王少华
业务联系人:马泽承
联系电话:010-64482828-390
客户服务热线:800-810-8809
公司网站:http://www.guodu.com

(37)华西证券
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)
法定代表人:张慎修
联系人:杨玲
电话:0755-83025430
客服电话:4008888818
公司网址:www.hx168.com.cn

(38)宏源证券
注册地址:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市建设路2号
办公地址:北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层
联系人:魏海
电话:010-62267799
公司网站:www.ehongyuan.com.cn

(39)天相投资顾问
注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座
法定代表人:林义相
联系人:时冰
电话:010-84533936
公司网址:www.txsec.com

(40)中原证券
注册地址:郑州市经三路15号广汇国贸大厦10楼
办公地址:郑州市经三路15号广汇国贸大厦10楼
法定代表人:张建刚
联系人:陈利民
电话:0371-5585610
网址:www.ccnew.com.cn

(41)第一创业证券
注册地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25层
法定代表人:刘学民
联系人:杨柳
电话:0755-25832686
公司网址:www.firstcapital.com.cn

(42)中银国际证券
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
法定代表人:平岳
联系电话:021-68604866
联系人:张静
公司网址:www.bocichina.com

(43)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:段强
联系人:章磊
电话:0755-83199511
公司网址.www.csco.com.cn

(44)国盛证券
注册地址:江西省南昌市永叔路15号
办公地址:江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼
法定代表人:管荣升
联系电话:0791-6289771
联系人:万齐志
公司网址:www.gsstock.com

(45)金元证券
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
电话:0755-83025695
传真:0755-83025625
联系人:金春
公司网址:www.jyzq.cn

(46)金通证券
注册地址:浙江省杭州市凤起路108号
法定代表人:应士歌
联系人:龚晓军
公司网址:www.bigsun.com.cn

(47)上海证券
地址:上海市九江路111号
电话:021-65087006
传真:021-65213164
联系人:刘永
公司网址:www.shsc.com.cn

(48)国联证券
注册地址:江苏省无锡市县前东街8号
法定代表人:范炎
联系人:袁丽萍
电话:0510-2831662
客服电话:0510-2588168
公司网址:www.glsc.com.cn

(49)德邦证券
办公地址:上海市浦东南路588号浦发大厦26楼
法定代表人:王军
电话:021-68590808-8125
联系人:罗芳
客服电话:021-68590808-8119
网址:www.tebon.com.cn

(50)信泰证券
办公地址:南京市长江路88号
法定代表人:钱凯法
电话:025-84784765
传真:025-84784830
联系人:舒萌菲
公司网址:www.thope.com

(51)国海证券
法定代表人:张雅锋
注册地址:中国广西南宁市滨湖路46号
办公地址:中国广西南宁市滨湖路46号
联系人:覃清芳
开放式基金咨询电话:(0771)96100、0771-5539262
开放式基金业务传真:(0771)5539033
公司网站:http://www.ghzq.com.cn

(52)西部证券
地址:西安市东新街232号信托大厦16、17层
法定代表人:刘春茂
电话:029-87406132
传真:029-87406121
联系人:黄晓军
客服电话:029-87406132
网址:www.westsecu.com.cn

(53)齐鲁证券
联系人:傅咏梅
电话:0531-82024184
公司网址:www.qlzq.com.cn

(54)东海证券有限责任公司
办公地址:上海市浦东区东方路989号中达广场17楼
法定代表人:顾森贤
联系人:邵一鸣
电话:021-50588876
传真:021-50586660-8880
公司网络地址:http://www.longone.com.cn
客户服务热线:0519-8166222 0379-64912266
免费服务热线:400-888-8588

(55)其他具有开放式基金代销资格的证券公司请向当地营业网点查询

(二)注册登记机构

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
法定代表人:吴万善
电话:(0755)82912000
传真:(0755)82912948
联系人:苏民

(三)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:李兆良
电话:(0755)83205718 13602620622
传真:(0755)83203576
经办律师:杨忠、戴瑞冬

(四)会计师事务所和经办注册会计师

普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区东昌路568号
办公地址:上海湖滨路202号普华永道中心11楼(邮编:200021)
法人代表:杨绍信
电话:(021)61238888
传真:(021)61238800
经办注册会计师:汪棣 单峰

四、基金名称

南方稳健贰号证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票,债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中又以上市公司所发行的股票为投资重点。本基金投资的主要对象为业绩优良并能稳定增长的上市公司的股票和具有较大成长潜力的上市公司的股票。

八、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。

(二)投资决策

1、决策依据

(1)国家有关法律、法规和本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)宏观经济发展态势、微观经济运行环境和证券市场走势。这是本基金投资决策的基础;

(3)投资对象收益和风险的配比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策,是本基金维护投资者利益的重要保障。针对避险增值基金的特点,本基金在衡量投资收益与风险之间的配比关系时,以力争投资者的本金安全为第一要旨,在此基础上为投资者争取较高的收益。

2、决策程序

(1)决定主要投资原则:投资决策委员会决定基金的主要投资原则,并对基金投资组合的资产配置比例、恒定比例投资组合保险机制中各项参数的选择与调整等提出指导性意见。

(2)进行市场调研:证券分析人员根据各咨询机构提供的研究报告以及其他信息来源,选定重点关注的股票范围;在重点关注的股票范围内根据自己的调查研究选出有投资价值的股票向基金经理做出投资建议;根据基金经理提出的要求对上市公司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定的投资原则前提下,遵循恒定比例投资组合保险机制,根据证券分析人员提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资决策。

(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,并提出风险控制意见。

(5)评估和调整决策程序:基金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

本基金的投资组合将遵循以下限制:

1、投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;

2、投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%;

3、本基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%;

4、本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;

5、本基金不得违反本基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例的约定;

6、本基金投资股权分置改革中产生的权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,本公司管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。其它权证的投资比例,遵从法规或监管部门的相关规定;

7、基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

8、本基金买卖基金管理人、基金托管人的控股股东在承销期内担任副主承销商或分销商的证券,以及非控股股东在承销期内承销的证券,必须获得投资决策委员会批准,报法律、监察稽核部备案,并按规定履行信息披露义务;

9、相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制;

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。

九、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。

十、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。

十一、基金投资组合报告

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根据本基金合同规定,于2007年1月18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。

本投资组合报告所载数据截至2006年12月31日。(财务数据未经审计。)

1、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	4,974,610,496.34	78.22%
债券	1,070,302,711.90	16.83%
权证	1,461,364.80	0.02%
银行存款及清算备付金合计	230,293,061.72	3.62%
其他资产	82,903,754.90	1.31%

2、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	82,919,839.32	1.32%
B 采掘业	207,111,041.10	3.30%
C 制造业	1,745,357,894.53	27.84%
C0 食品、饮料	411,886,457.23	6.57%
C1 纺织、服装、皮毛	29,832,907.50	0.48%
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	28,341,460.40	0.45%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	382,597,316.60	6.10%
C7 机械、设备、仪表	782,226,717.65	12.48%
C8 医药、生物制品	110,473,035.15	1.76%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	117,173,112.39	1.87%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	178,059,754.98	2.84%
G 信息技术业	205,290,000.00	3.27%
H 批发和零售贸易	139,463,688.39	2.22%
I 金融、保险业	1,274,929,351.32	20.33%
J 房地产业	639,077,589.29	10.19%
K 社会服务业	323,150,000.00	5.15%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	62,078,225.02	0.99%
合计	4,974,610,496.34	79.34%

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	市值占净值比例
1	600030	中信证券	20,200,000	553,076,000.00	8.82%
2	600016	民生银行	46,806,808	477,429,441.60	7.61%
3	000002	万科A	27,015,804	417,124,013.76	6.65%
4	000897	津滨发展	57,500,000	323,150,000.00	5.15%
5	600519	贵州茅台	2,919,954	256,459,559.82	4.09%
6	000898	鞍钢股份	22,545,187	229,960,907.40	3.67%
7	600036	招商银行	13,300,000	217,588,000.00	3.47%
8	000839	中信国安	9,000,000	205,290,000.00	3.27%
9	600031	三一重工	5,302,718	170,906,601.14	2.73%
10	600017	日照港	21,071,509	152,136,294.98	2.43%

4、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	--	--
央行票据投资	--	--
企业债券投资	3,097,272.00	0.05%
可转换债投资	27,963,039.90	0.45%
政策性银行金融债券	1,039,242,400.00	16.57%
金融债券	--	--
债券投资合计	1,070,302,711.90	17.07%

5、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	05农发16	619,318,000.00	9.88%
2	06农发14	299,820,000.00	4.78%
3	06进出03	100,104,400.00	1.60%
4	华发转债	23,432,448.60	0.37%
5	06国开31	20,000,000.00	0.32%

6、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	750,000.00
证券清算款	74,671,730.20
应收利息	3,988,376.08
应收申购款	3,473,648.62
其他应收款	20,000.00
合　　计	82,903,754.90

(4)期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5)权证投资情况:本期内没有主动投资持有的权证。

因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况如下:

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580010	马钢CWB1	855,600	0

因股权分置改革被动持有权证,情况如下:

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580009	伊利CWB1	750	0

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代表其未来表现。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	32.53%	1.40%	40.52%	1.10%	-7.99%	0.30%
2006.7.25-2006.12.31	42.07%	1.11%	45.48%	1.01%	-3.41%	0.10%

十三、基金费用概览

(一)与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

1)基金管理人的管理费;
2)基金托管人的托管费;
3)基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;
4)基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;
5)基金份额持有人大会费用;
6)基金的证券交易费用;
7)银行汇划费用;
8)按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1)基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计算,具体计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应付的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计提,按月支付,由基金托管人于次月首两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

2)基金托管费

本基金应给付基金托管人托管费,按前一日的基金资产净值的2.5‰的年费率计提。计算方法如下:

H=E×2.5‰÷当年天数
H为每日应支付的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述一、基金费用的种类中第4-6项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

3、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;
2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;
3、基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费率按申购金额的增加而递减,如下表所示:

申购金额(M)	申购费率
M<100万	2.0%
100万≤M<500万	1.6%
500万≤M<1000万	1.0%
M≥1000万	1000元

2、赎回费

赎回费率为0.5%,赎回费的25%归基金资产所有。

3、本基金的实际执行费率由基金管理人在基金合同规定的范围内调整。本基金的申购费率和赎回费率在更新的招募说明书中列示。基金管理人认为需要调整费率时,必须于新的费率开始实施日前的三个工作日在至少一种中国证监会指定的报刊或网站上刊登公告。

(三)其他费用

本基金其他费用根据相关法律法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对本基金的原招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

1、在“3、基金管理人”和“4、基金托管人”部分,对管理人和托管人的部分情况进行了更新。
2、在“11、基金的投资”部分,补充了本基金最近一期投资组合报告的内容。
3、增加了“12、基金的业绩”这一章节,补充说明基金合同生效以来的投资业绩。
4、对部分表述进行了更新。

南方基金管理有限公司
2007年3月9日