

南方稳健成长证券投资基金 2006年年度报告摘要

一、重要提示

基金管理人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...

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3月22日复核了本报告中的财务指标、净值信息、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容...

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...

基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资者有风险,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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细信息,应阅读年度报告正文。

(二)基金简介: 1.基金名称:南方稳健成长 2.基金代码:202001 3.基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2001年9月28日 期末基金份额总额:1,308,671,168.29

(三)投资目标:本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。

投资策略:本基金秉承价值投资和稳健成长的理念,通过深入的研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险高收益的资产配置原则...

(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:施文涛

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:010-66106192 传真:010-66106904 电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人网址:http://www.nffund.com 基金年度报告备置地点:基金管理人、基金托管人的办公地址

(六)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

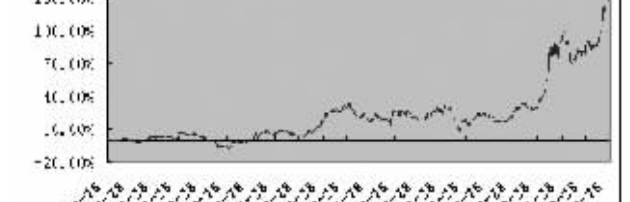
Table with 5 columns: 主要财务指标, 2006年, 2005年, 2004年, 2003年. Rows include 1.基金本期净收益, 2.基金本期基金份额净值增长率, etc.

重要提示: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。

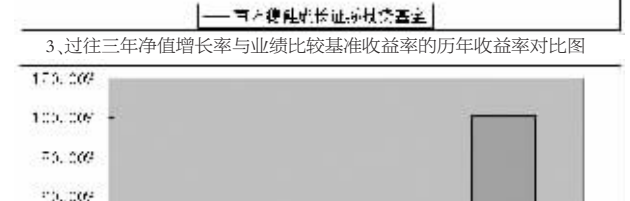
(二)基金净值表现 1.净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 净值增长率与业绩比较基准收益率差(3), (1)-(2), (2)-(1)

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



3.过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率的历年收益率对比图



(三)过往三年基金收益分配情况

Table with 4 columns: 年度, 基金份额持有人应享收益(元), 基金份额持有人应享收益(元), 备注

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。

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...

截至报告期末,南方基金管理人、基金管理人、基金天元、基金金元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元、基金天元...

国际资产的估值溢价大大超过了国际资本给予中国资产的溢价水平。分析国际资本在其它新兴市场类似阶段的行为可以看出,国际资本在这种情况下多会选择以“半推半就”的方式“交出”定价权。

这一阶段的主要特点为:(1)股指和股价上涨不再由上市公司的基本面主导。(2)行业(或个股)估值溢价和权重占(主要表现为市值权重)是股价继续上涨的主要理由。(3)充足的且不断继续提高的流动性是股价继续上涨的“坚强保障”。

4. 充足的且不断继续提高的流动性是股价继续上涨的“坚强保障”。基于价值投资理念的谨慎派和基于本土溢价观的乐观派对是否存在泡沫产生了严重分歧,每一派在坚信自己观点正确时经常会不约而同地怀疑自己的理念,即谨慎派也会时常担心踏空而增持股票,乐观派也会因担心风险而沽售股票。

产生上述现象的原因是持续大幅换手震荡的市场下,任何一派都无法以绝对优势战胜另一派的投资理念。(5)国际资本由于可以比较配置不同国家(地区)资产的机会成本与收益关系,其对中国资产的估值溢价水平已经出现见顶回落的迹象。

而国内资本由于没有配置其他国家(地区)证券资产的经验,只能在二级市场寻找获利机会,并不乐于在牛市过早结束。

在国内资本市场,新增资金整体上比已经获利丰厚的存量资金要更乐观,因为基于牛市赚钱效应才决定入市的新增资金于此轮牛市中截止目前的财富再分配并不满意,是最希望财富再分配继续下去的。

我们目前仍然处于牛市的第三阶段,但是牛市最终是会进入第四阶段的。由于中国A股市场16年的历史还没有经历过这样类似的阶段,我们只能从其它国家和地区股市类似阶段的研究中归纳出一些类似的特点:

(1)股指和股价涨幅大幅上滑,前述基于价值投资理念的谨慎派由于被实践证明“错误”,影响力基本消失。而基于本土溢价观的乐观派则被业绩证明与市场走势是一致的,因此影响力大增。

在牛市第三阶段存在的泡沫大辩论热度降低,因为谨慎派在现实面前已经不怎么敢于公开发言了,这一阶段往往是扫除权威和之前形成的市场基本共识的时期,经验和阅历会被业绩证明为“负责”,而新力量和乐观派则“验证”了自己的正确并把它们作为指导自己以后投资的信条。

(2)国内资本在财富效应下对本土上市公司和本土资本市场的感情越来越浓厚,信心越来越强;而国际资本是转战于不同国别的,其对任一国别的上市公司或股票市场上没有感情与偏好。在短期内,本土资本主导本土市场,但从最终结果看,任何新兴市场的国家和地区股市在最高位接盘的以本土资本为主,在本土资本中又以在牛市第二、四阶段中的乐观派资金为主。

因为国内外经验都证明,在股票市场上没有感情偏好的资本最终能战胜有感情偏好的资本。

(六)本基金的操作回顾与展望 2006年,本基金坚持基于全球比较优势的价值投资理念,力争为持有人获取可控风险基础上的合理收益。

在资产配置方面,本基金充分利用股指期货分置改革的机遇,既配置了一批有认股权证等制度保障的优质资产,有效地降低了组合的风险;也重点配置了一批在牛市中可能最大程度分享牛市成果的上市证券类资产,为持有人获取了低风险基础上的合理收益。

展望2007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,在坚持均衡配置金融、地产、消费、装备制造、钢铁有色等行业的前提下,考虑到2007年市场热点的多元化趋势特点,2006年同期,同时具体热点的持续时间较2006年缩短,行业及板块轮动的频率会加快;因此本基金重点加强对证券市场受益最直接,同时无论什么行业及板块转动都会受益的证券类上市公司及参股龙头券商的上市公司进行配置,力图最直接的为持有人分享大牛市的成果。

五、托管人报告 2006年度,本托管人在对南方稳健成长证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同,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应尽的义务。

2006年度,南方稳健成长证券投资基金的托管人南方基金管理有限公司在南方稳健成长证券投资基金的投资运作、基金净值计算、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有关法律法规、基金合同的规定进行。

2006年度,南方稳健成长证券投资基金因证券市场波动发生投资比例超限的情况,本托管人就此以书面形式进行了提示,南方基金管理有限公司已在规定时间内对南方稳健成长证券投资基金的投资组合进行了调整。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的南方稳健成长证券投资基金年度报告中财务资料、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。

中国工商银行股份有限公司资产托管部 2006年3月22日

六、审计报告 本基金2006年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第20194号“标准无保留意见的审计报告”。

七、财务会计报告 (一)会计报表

南方稳健成长证券投资基金 2006年12月31日资产负债表 (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 资产, 负债, 所有者权益。Rows include 银行存款, 应收利息, 应收申购款, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度经营业绩表 (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 收入, 费用, 利润总额, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 期初基金份额总额, 申购, 赎回, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 3 columns: 项目, 2006年度, 2005年度。Rows include 申购, 赎回, 基金收益, etc.

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

南方稳健成长证券投资基金 2006年度基金份额持有人权益变动表 (续) (除特别注明外,金额单位为人民币元)

2006年度 成交金额 占本期末成交金额的比例

Table with 3 columns: 基金管理人, 成交金额, 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

基金管理人 成交金额 占本期末成交金额的比例

3. 本期买入股票的成本总额为7,660,826,224.75元;卖出股票的收入总额为9,209,138,954.44元。

(五)期末按券种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 债券类别, 债券市值, 市值占净值比例, 市值占净值比例

(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

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 市值, 市值占净值比例

(七)投资组合报告附注 1. 本基金本报告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

4. 期末未持有的处于转股期的可转换债券。

5. 权证投资情况 本报告期末本基金只有因股权分置改革被持有权证投资,无主动投资权证情况。

本报告期内因股权分置改革被获得权证的数量情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 权证代码, 权证名称, 数量, 成本/元

九、基金份额持有人户数、持有人结构

Table with 3 columns: 项目, 户数, 占基金份额比例

十、开放式基金份额变动 (一)基金合同生效日基金份额总额:3,488,938,669.30 (二)本期基金份额的变动情况

Table with 4 columns: 期初基金份额总额, 期间基金申购份额, 期间基金赎回份额, 期末基金份额总额

十一、重大事件揭示 1. 本报告期未召开基金份额持有人大会。

2. 基金管理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. 基金管理人及本报告期重大人事变动情况:①基金管理人于2006年1月20日发布关于董事变更的公告,经南方基金管理有限公司股东大会选举,杨进先生、汤大杰先生任公司董事,陈虹、崔绍先不再担任公司董事;②基金管理人于2006年3月16日发布关于调整基金经理的公告,聘任张雪松为南方稳健成长证券投资基金经理,南方稳健成长证券投资基金经理将增加为王宏远和张雪松两人。

4. 本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大事项。

5. 本报告期内本基金投资策略未改变。

6. 本报告期内本基金收益分配情况:本基金于2006年2月23日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每10份基金份额0.50元。

7. 本报告期内本基金未更换会计师事务所,本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用100,000.00元,该审计机构已提供审计服务的连续年限为6年。

8. 在本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

9. 本基金租用证券公司专用交易席位的情况 (1)证券公司名称、交易席位数量、股票交易及支付佣金情况

Table with 6 columns: 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, 占佣金总额比例

(2)债券、债券回购及权证交易情况

Table with 6 columns: 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, 支付佣金, 占佣金总额比例

(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

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 市值, 市值占净值比例

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读披露于本基金管理人网站http://www.nffund.com上的年度报告正文。

(四)本期股票投资组合的重大变动 1. 本期累计买入价值超过期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 累计买入价值, 占期初基金资产净值比例

2. 本期累计卖出价值超过期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 累计卖出价值, 占期初基金资产净值比例

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