

隆元证券投资基金 2006年年度报告摘要

一、重要提示

基金管理人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3月22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。

基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资者在作出投资决策前应当仔细阅读本基金的招募说明书。

基金合同生效日：1992年12月29日
清理规范成立日：2000年7月24日
期末基金份额总额：500,000,000.00

基金的投资目标：本基金重点投资于价值被市场低估、通过管理创新和制度创新具有较大增值潜力和所处行业发展前景广阔、技术创新能力强、具有快速成长能力的上市公司。

投资策略：本基金通过对上市公司基本面的研究，结合证券市场的情况，在分散投资风险的前提下，追求基金收益的最大化。

基金管理人：南方基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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

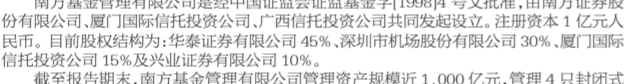
Table with 4 columns: 主要财务指标, 2006年, 2005年, 2004年. Rows include 1.基金本期净收益, 2.基金份额本期净收益, etc.

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基准收益率比较表

Table with 5 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准收益率(3), (1)-(3), (2)-(4).

3. 过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(三) 过往三年基金收益分配情况
过往三年本基金没有进行收益分配。

四、管理人报告
(一)基金管理人情况
南方基金管理有限责任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。

(二)基金基金经理
吕凡先生，基金基金经理，1970年出生，经济学硕士，9年证券从业经历。

(三)基金运作合规性声明
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《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。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明
2006年本基金净值增长率为117.02%。2006年成就了中国证券市场有史以来最大的一轮牛市。

(五)宏观经济和证券市场展望
2007年的市场运行将更为复杂，市场指数已经处于历史高位，大量优质股票的静态市盈率处于高位。

五、托管人报告
2006年度，本基金托管人在对隆元基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定。

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 20205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
2006年12月31日资产负债表

Table with 4 columns: 资产, 附注, 2006年12月31日, 2005年12月31日. Rows include 银行存款, 结算备付金, 交易保证金, etc.

Table with 4 columns: 负债, 附注, 2006年12月31日, 2005年12月31日. Rows include 应付证券清算款, 应付管理人报酬, 应付托管费, etc.

2006年度经营业绩表

Table with 4 columns: 附注, 2006年度, 2005年度. Rows include 收入, 基金管理人报酬, 基金托管费, etc.

2006年度基金净值变动表

Table with 4 columns: 附注, 2006年度, 2005年度. Rows include 年初基金净值, 本年经营活动, 基金净收益, etc.

(二) 会计报表附注
1. 本报告期年度报告所采用的会计政策、会计估计与上年度年度报告完全一致。

2. 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
3. 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方
关联方名称 与本基金的关系
南方基金管理有限责任公司(“南方基金”) 基金发起人, 基金管理人

(b) 基金管理人报酬
支付基金管理人南方基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提。

(c) 基金托管费
支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。

(d) 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工商银行保管，并按银行间同业利率计息。

(e) 关联方持有的基金份额
2006年12月31日 基金资产净值 基金份额 占基金总资产比例

4. 流通受限限制不能自由转让的股票
(1) 流通受限限制不能自由转让的股票
(2) 基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票。

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 年末估值单价, 复牌开市日期, 数量, 年末成本总额, 年末估值总额.

(3) 基金可运用以基金名义开立的股票账户，比照个人投资者和一般法人，战略投资者参与新股认购。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票。

基金截至2006年12月31日止投资的流通受限的股票情况如下：

Table with 8 columns: 股票代码, 股票名称, 期初数量, 期末数量, 期末成本总额, 期末估值总额, 期初公允价值, 期末公允价值.

(b) 流通受限限制不能自由转让的债券
本基金截至2006年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额122,600,000.00元(2005年:无)。

八、投资组合报告
(一)期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 项目, 金额, 占基金总资产的比例. Rows include 股票, 债券, 权证投资, 银行存款及清算备付金合计, etc.

(二)期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业分类, 市值(元), 占基金资产净值比例. Rows include A 农林、牧、渔业, B 采掘业, C 制造业, etc.

(三) 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

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 市值(元), 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，应阅读登载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、 本期累计买入价值前20名或超出期初基金资产净值2%的股票明细

Table with 5 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、 本期累计卖出价值前20名或超出期初基金资产净值2%的股票明细

Table with 5 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.

3、本期买入股票的成本总额为1,097,301,793.83元；卖出股票的收入总额为1,116,115,946.14元。

(五) 期末按资产分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券类别, 债券市值, 市值占净值比例. Rows include 国债类, 政策性银行金融债券, 企业债券, 央行票据, 可转债.

(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. Rows include 02国债07, 04国开15, 05央行15, 24国债15.

(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、期末其他资产构成

Table with 2 columns: 项目, 金额. Rows include 交易保证金, 应收利息, 合计.

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。
5、衍生品投资情况：
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：

Table with 3 columns: 序号, 权证名称, 市值. Rows include 02国购07, 04国开15, 05央行15, 24国债15.

基金简称：基金隆元 基金代码：184710
本公司管理的隆元证券投资基金(下称“本基金”)2006年度财务报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计出具了无保留意见的审计报告。

隆元证券投资基金 2006年度收益分配公告

四、收益分配办法
截止2006年12月31日，本基金份额净值为1.9519元。本基金2006年度实现净收益120,321,254.67元，期末可供分配收益为-67,894,125.54元。

Table with 5 columns: 序号, 权证代码, 权证名称, 数量, 成本总额. Rows include 1. 580906 沪深 JTP1, 2. 580907 招行 GMP1, etc.

九、管理人持有本基金份额情况
截止2006年12月31日，南方基金管理有限责任公司作为基金发起人持有本基金32,042,848.00份基金份额，占基金总份额的6.41%。

十、基金份额持有人户名、持有户数及前十名持有人
(一)基金份额持有人户数、持有人结构

Table with 3 columns: 项目, 户数/份额, 占基金份额的比例. Rows include 基金份额持有人户数, 平均每户持有基金份额, etc.

(二) 前十名持有人情况(截止于2006年12月31日)

Table with 4 columns: 序号, 持有人名称, 持有份额(基金单位), 比例. Rows include 1. 中国人寿保险股份有限公司, 2. 中国人寿保险(集团)公司, etc.

十一、重大事件揭示
1. 本报告期内未召开持有人大会。
2. 本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

3. 基金管理人及本报告期内重大人事变动情况：①基金管理人于2006年1月20日发布关于董事变更的公告。

4. 本报告期内无涉及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。
7. 本报告期内本基金更换了会计师事务所，由德勤华永会计师事务所有限公司变更为普华永道中天会计师事务所有限公司。

8. 在本报告期内，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. 本基金租用证券公司专用交易席位的情况
(1) 证券公司名称及席位数量、股票、债券交易及支付佣金情况

Table with 7 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, 权证成交金额, 占成交总额比例.

(2) 债券、债券回购及权证交易情况

Table with 7 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, 权证成交金额, 占成交总额比例.

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况
a. 本期新增证券公司的席位：无
b. 本期终止3家证券公司其中的3个席位。

c. 为维护基金持有人的利益，对出现问题的南方证券股份有限公司，基金隆元已停止在其席位上进行交易。

(4) 专用席位的选标准和程序
根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金[1998]29号)的有关规定。

A: 选择标准
a. 公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
b. 公司具有较较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
c. 公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
d. 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B: 选择流程
公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

a. 服务的主动性。主要针对对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研，以及就有关专题提供研究报告和讲座；
b. 研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
c. 资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利，提供的资讯是否充足全面。

10. 已在附后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概为：中国证券报、上海证券报、证券时报

Table with 3 columns: 序号, 其他重要事项, 披露日期. Rows include 1. 隆元证券投资基金基金合同, 2. 关于修改南方基金管理公司旗下封闭式基金收益分配原则的公告, etc.

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。
咨询电话：400-889-8899
公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限责任公司
二零零七年三月二十七日