开元证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月10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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：基金开元

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1998年3月27日

期末基金份额总额：2,000,000,000.00

投资目标：本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：本基金坚持投资于经济增长中的领先行业，以及行业内相对价值较高的股票，并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合，力求使基金净值平稳、持续增长。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	734,984,883.86
基金份额本期净收益	0.3675
期末基金资产净值	5,916,658,240.85
期末基金份额净值	2.9583

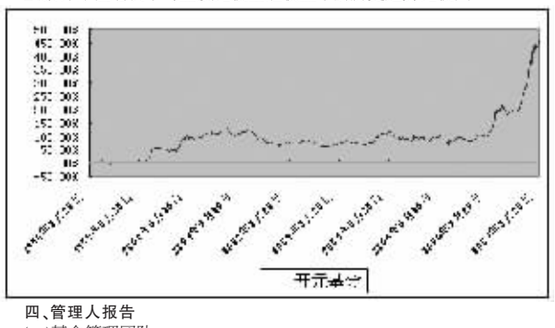
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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

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	42.29%	6.18%			42.29%	6.18%

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



四、管理人报告

(一)基金管理团队

汪澂女士，CFA，开元基金经理，硕士学历，8年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。曾任金元基金经理、隆元基金经理。

潘海宁先生，基金经理助理，1977年10月出生，会计学学士，4年证券从业经历，具有基金从业资格。曾在富国基金管理有限公司基金清算部、财务管理部任职，2003年进入南方基金管理有限公司，先后从事市场拓展、基金投资等工作，曾任南方基金上海分公司总经理助理。

此外，开元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

(二)基金运作的遵规守信情况

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》、《证券投资基金运作管理办法》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、《开元证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

(三)基金的投资策略和业绩表现说明

2006年以来A股市场的牛市行情在2007年一季度进一步向纵深发展。这轮牛市在股改和人民币升值的大背景下启动，由股改的赚钱效应和地产、银行的领涨带领指数股指屡创新高，2007年的第一季度也是在近历史高位收盘，上证指数接近了3200点。

中国的A股市场在经历了一年的大幅上涨后，人气大幅提升，交易量也屡创新高。居民金融资产的证券化比例逐步提高，工商银行、中国人寿等大盘绩优股在A股相继发行后，股指与国民经济的相关性进一步增强。以基金为主的机构投资者队伍壮大，使中国的A股市场更加市场化、国际化和规范化。随着这轮行情的主线：以银行、地产为代表的人民币资产股在2007年一季度进入了横盘的状态，整体A股的估值水平也高过国际平均水平，中国经济的快速增长是否能长久支撑股市高过其它市场的估值还有待考验。在目前的状态下，在有同等估值水平的公司中，有优质资产注入使其估值有一定下降空间的公司更具投资价值。同时，证券行业在2006年随着资本市场的转暖而出现了行业的拐点，特别在2007年第一季度，随着交易量屡创历史新高，券商的佣金收入成倍增长，使我们看好证券类上市公司以及持有证券类公司股权的上市公司。同时，对于其它行业，我们坚持多元化和均衡配置，在股指相对于低点已经增长了两倍的区域，我们将更加注意投资中的流动性管理和风险控制。

在今后的投资管理中，我们将坚持以公司价值为基础，加强对行业和具体公司的研究分析，努力寻找行业龙头，并结合国家相关政策的变化，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

五、投资组合报告

（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	4,064,461,302.28	64.16%
债券	1,201,427,006.73	18.97%
权证投资	---	---
银行存款及清算备付金合计	40,624,539.44	0.64%
其他资产	1,028,369,517.39	16.23%
合计	6,334,882,365.84	100.00%

（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、渔业		
B 采掘业	67,822,324.57	1.15%
C 制造业	1,454,764,250.40	24.60%
C0 食品、饮料	227,026,767.23	3.84%
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	48,980,719.20	0.83%
C5 电子		
C6 金属、非金属	417,645,986.97	7.06%
C7 机械、设备、仪表	175,613,063.94	2.97%
C8 医药、生物制品	585,497,713.06	9.90%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	348,640,179.70	5.89%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	469,286,389.14	7.93%
G 信息技术业	43,718,772.00	0.74%
H 批发和零售贸易	621,230,313.03	10.50%
I 金融、保险业	1,014,504,632.64	17.15%
J 房地产业	44,494,440.80	0.75%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	4,064,461,302.28	68.70%

（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	600016	民生银行	35,724,565	446,557,062.50	7.55%
2	600030	中信证券	9,957,482	432,752,167.72	7.31%
3	000623	吉林敖东	8,946,702	432,215,173.62	7.31%
4	600739	辽宁成大	14,581,692	424,764,687.96	7.18%
5	000652	泰达股份	24,210,347	388,576,069.35	6.57%
6	000039	中集集团	12,000,000	296,160,000.00	5.01%
7	000027	深能源A	18,625,211	236,540,179.70	4.00%
8	000581	威孚高科	14,895,086	175,613,063.94	2.97%
9	600085	同仁堂	7,034,536	153,282,539.44	2.59%
10	000729	燕京啤酒	11,504,728	146,225,092.88	2.47%

（四）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	369,074,416.80	6.24%
政策性银行金融债券	829,587,405.93	14.02%
央行票据		
企业债券		
可转换债券	2,765,184.00	0.05%
债券投资合计	1,201,427,006.73	20.31%

（五）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	02国债(4)	199,602,807.90	3.37%
2	07进出01	195,956,465.93	3.31%
3	01国开09	173,550,860.00	2.93%
4	21国债(5)	119,746,608.90	2.02%
5	06农发03	100,000,000.00	1.69%

（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、期末其他资产构成

项目	金额
交易保证金	2,914,571.06
应收利息	18,521,040.82
应收证券款	21,933,905.51
其他应收款	985,000,000.00
合计	1,028,369,517.39

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：

本报告期内本基金无新增权证投资，有因投资分离交易可转债获得派发的认股权证，根据有关规定，对债券投资和权证投资的成本进行了调整：

权证代码	权证名称	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
031002	钢帆GFC1	--	4,036,915.32	1,010,000	794,870.00
580010	马钢CWB1	--	16,111,961.07	6,325,460	4,434,147.46

六、备查文件目录

1、开元证券投资基金基金合同。

2、开元证券投资基金托管协议。

3、开元证券投资基金2007年1季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道4009号投资大厦7楼

查阅方式：公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零七年四月十八日

基金简称：基金开元　基金代码：184688

开元证券投资基金 2007年第一次收益分配公告

为及时回报基金份额持有人，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《开元证券投资基金基金合同》等规定，经本公司拟定并由基金托管人复核，确定了本基金2007年第一次收益分配方案。现公告如下：

一、收益分配方案

截止2007年3月31日，本基金份额净值为2.9583元。本次向全体持有人按每10份基金份额派发现金红利1.00元，共计派发现金红利200,000,000.00元。

二、权益登记日和除息日

权益登记日：2007年4月24日

除息日：2007年4月25日

红利发放日：2007年4月25日

三、收益分配对象

本次收益分配对象为：截止2007年4月24日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的基金开元的全体持有人。

四、收益发放办法

1、本次可流通的基金份额发放的现金红利于2007年4月25日通过投资者托管券商直接划入投资者账户。

2、本基金发起人持有的不可流通的基金份额应得现金红利由管理人、托管人直接办理发放手续。

五、有关税收说明

根据财政部、国家税务总局的规定，基金向投资者分配的基金收益，暂免征收所得税。

六、联系方式

基金管理人：南方基金管理有限公司

地址：深圳市深南大道4009号投资大厦7层

客服电话：400-889-8899

传真：0755-82912948

特此公告。

南方基金管理有限公司

2007年4月18日

金元证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月10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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：基金金元

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1992年5月28日

清理规范成立日：2000年3月28日

期末基金份额总额：500,000,000.00

投资目标：本基金是以高新技术产业上市公司为主要投资对象的成长型基金，投资目标是通过积极的投资策略，在分散和减少投资风险的前提下，谋求基金资产收益的最大化。

投资策略：本基金主要是投资成长型的上市公司，通过深入的研究分析找到具有持续增长潜力的上市公司中长期投资。在适当控制风险的前提下，通过积极的资产配置与投资操作获取最大化的收益。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	194,853,105.96
基金份额本期净收益	0.3897
期末基金资产净值	1,380,255,353.01
期末基金份额净值	2.7605

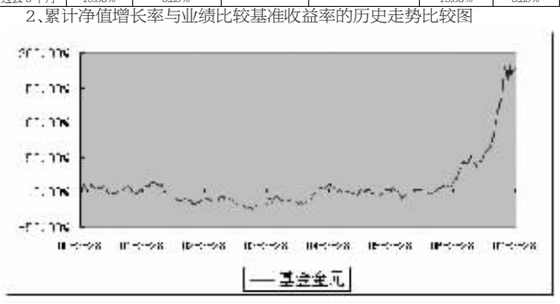
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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

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	19.83%	5.29%			19.83%	5.29%

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



四、管理人报告

(一)基金管理团队

王黎敏先生，CFA，基金经理，1975年出生，经济学硕士，7年基金从业经验，具有基金从业资格。1997年毕业于南京大学，获理学学士学位。2000年毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开元基金经理。。

此外，基金金元管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金金元的投资管理工作。

(二)基金运作的遵规守信情况

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》、《证券投资基金运作管理办法》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、《金元证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

(三)基金的投资策略和业绩表现说明

市场在本期间呈现大幅震荡格局。各大主要指数在1月份回落后，在2月份中下旬逐步反弹，在“2.27”遇到大幅下挫，之后在3月份开始重拾升势。

从最新的宏观统计数据看，经济总体景气度仍然处于高位，投资、进出口和消费三大部类在今明两年支持10%以上的增长速度。针对固定资产投资的信贷和土地供应将进一步收缩，年内针对通胀压力的加息从可能变成了现实，货币升值趋势得到了维持和加强，流动性的充裕情况看不到扭转的理由。因此驱动经济向好的基本面因素没有改变。市场本身的供求关系支持向好。

本期间金元组合作了小幅度的调整。一方面是在基本框架没有改变的情况下增加组合内持续增长型行业的比重，另一方面是适当调整行业内个股，尽量回避即将到来的上市公司业绩风险。同时，继续重点持有金融、钢铁等板块，对于先进制造业和内需服务进行个股的优势精选。另外适当更新组合品种，拓宽投资面。

下一阶段，基金金元将进入“封转开”实施流程，管理组将保持组合的稳定，努力实现顺利转型，尽最大可能维护持有人的利益。

五、投资组合报告

（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	1,093,661,616.61	71.04%
债券	312,997,457.20	20.33%
权证投资	2,773,681.22	0.18%
银行存款及清算备付金合计	116,622,553.89	7.57%
其他资产	13,533,787.49	0.88%
合计	1,539,589,096.41	100.00%

（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、渔业		
B 采掘业	26,826,800.00	1.94%
C 制造业	562,533,174.12	40.74%
C0 食品、饮料	83,825,112.00	6.07%
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	98,828,580.00	7.16%
C5 电子	18,370,000.00	1.33%
C6 金属、非金属	291,435,016.59	21.11%
C7 机械、设备、仪表	36,483,686.00	2.64%
C8 医药、生物制品	33,590,779.53	2.43%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	19,688,267.18	1.43%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业		
G 信息技术业	35,272,000.00	2.56%
H 批发和零售贸易	31,136,866.56	2.26%
I 金融、保险业	248,251,308.75	17.99%
J 房地产业	117,528,000.00	8.51%
K 社会服务业	19,874,000.00	1.44%
L 传播与文化产业	32,551,200.00	2.36%
M 综合类		
合计	1,093,661,616.61	79.24%

（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	000825	太钢不锈	6,680,000	122,177,200.00	8.85%
2	000002	万科A	7,080,000	117,528,000.00	8.51%
3	600030	中信证券	2,538,000	110,301,480.00	7.99%
4	600036	招商银行	6,280,000	109,837,200.00	7.96%
5	600660	福耀玻璃	3,955,000	74,630,850.00	5.41%
6	600519	贵州茅台	750,000	70,957,500.00	5.14%
7	600309	烟台万华	1,330,000	45,419,500.00	3.29%
8	000039	中集集团	1,680,000	41,462,400.00	3.00%
9	000549	S湘火炬	4,248,800	35,987,336.00	2.61%
10	600596	新安股份	1,180,000	35,978,200.00	2.61%

（四）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	215,903,933.40	15.64%
政策性银行金融债券	60,992,000.00	4.42%
央行票据		
企业债券	6,233,000.00	0.45%
可转换债券	29,868,523.80	2.17%
债券投资合计	312,997,457.20	22.68%

（五）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	21国债(5)	104,793,736.20	7.59%
2	02国债(4)	62,229,400.00	4.51%
3	20国债(0)	29,367,734.00	2.13%
4	韶钢转债	20,767,334.40	1.50%
5	01国开09	20,620,000.00	1.49%

（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、期末其他资产构成

项目	金额
交易保证金	325,600.42
应收利息	3,446,534.58
应收证券款	9,761,652.49
合计	13,533,787.49

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：

本报告期内本基金无新增权证投资，有因投资分离交易可转债获得派发的认股权证，根据有关规定，对债券投资和权证投资的成本进行了调整：

权证代码	权证名称	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580012	云化CWB1	---	1,247,303.40	---	---

六、管理人持有本基金份额情况

截止2007年3月31日，南方基金管理有限公司作为基金发起人持有本基金份额26,686,307.00单位，占基金总份额的5.34%，本季度增加2,410,000.00基金份额单位。

七、备查文件目录

1、金元证券投资基金基金合同。

2、金元证券投资基金托管协议。

3、金元证券投资基金2007年1季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道4009号投资大厦7楼

查阅方式：公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零七年四月十八日

南方稳健成长贰号证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月16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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：南稳贰号

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年7月25日

期末基金份额总额：2,859,090,215.12

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。

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。

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。

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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	1,532,146,456.42
加权平均基金份额本期净收益	0.4328
期末基金资产净值	5,220,185,551.73
期末基金份额净值	1.8258

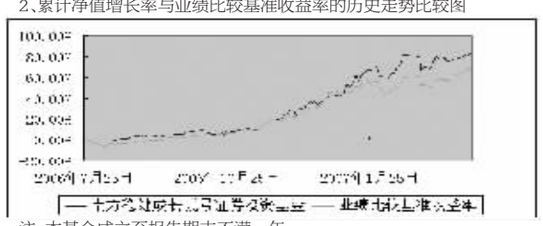
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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

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	28.51%	2.14%	15.32%	1.92%	13.19%	0.22%

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



注：本基金成立至报告期未不满一年。

四、管理人报告

（一）基金管理团队

王宏远先生，男，33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）、天元基金经理（1999年8月25日至2000年3月22日）、开元基金经理（2000年3月22日至2002年4月23日），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。

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。现任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。

基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

原基金经理谢爱龙以个人原因离开，本公司已于2007年3月31日刊登免去其南方稳健成长贰号基金经理的公告。

（二）基金运作的遵规守信情况

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》、《证券投资基金运作管理办法》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、《南方稳健贰号证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

（三）基金的投资策略和业绩表现说明

2007年第一季度，中央政府及货币当局基于整体经济继续高速成长与部分行业出现过热迹象并存的状况，通过加息、成立外汇资产管理公司等相关措施，加大了宏观调控的力度，以收缩流动性为重要目标，力图防止资产泡沫的产生与进一步发展，预计这种趋势在2007年全年仍将持续。

在资产配置方面，本基金在均衡配置电信通讯、地产、消费、钢铁、装备制造等行业的基础上，重点超配了牛市盛宴中受益最大、最直接的券商类股票。

展望2年第二季度，预计市场在加速上扬后震荡幅度会加大。本基金会继续坚持价值投资和超前配置理念相结合的策略，在坚持均衡配置且继续超配券商股的前提下，会主要追求有效股票仓位而非绝对股票仓位，随时保持较大比例的现金以应对市场可能出现的各种变化，力图在做好风险控制的基础上为持有人分享大牛市的成果。

五、投资组合报告

（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	4,148,800,007.41	77.44%
债券	1,069,140,843.98	19.96%
银行存款及清算备付金合计	116,451,474.68	2.17%
其他资产	23,314,341.45	0.43%

（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、渔业	104,704,135.90	2.01%
B 采掘业	19.86	0.00%
C 制造业	1,284,998,811.98	24.62%
C0 食品、饮料	384,989,759.76	7.38%
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	20,610,555.20	0.39%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	8,636,990.22	0.17%
C7 机械、设备、仪表	415,860,615.53	7.97%
C8 医药、生物制品	426,681,766.26	8.17%
C99 其他制造业	28,219,125.01	0.54%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	29,997,204.63	0.57%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	540,300,999.25	10.35%
G 信息技术业	513,850,010.92	9.84%
H 批发和零售贸易	343,091,507.24	6.57%
I 金融、保险业	573,092,781.98	10.98%
J 房地产业	176,158,140.00	3.37%
K 社会服务业	504,997,176.00	9.67%
L 传播与文化产业	77,608,797.78	1.49%
M 综合类	421.87	0.00%
合计	4,148,800,007.41	79.48%

（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	000897	津滨发展	57,500,000	504,275,000.00	9.66%
2	600030	中信证券	10,504,900	452,025,847.00	8.66%
3	000652	泰达股份	26,328,535	419,940,133.25	8.04%
4	000623	吉林敖东	6,483,048	317,799,012.96	6.09%
5	000858	五粮液	10,431,515	272,158,226.35	5.21%
6	600739	辽宁成大	9,176,584	266,763,296.88	5.11%
7	600150	沪东重机	2,900,000	237,655,000.00	4.55%
8	000839	中信国安	9,000,000	210,600,000.00	4.03%
9	600050	中国联通	19,831,140	112,045,941.00	2.15%
10	000999	S三九	7,749,529	108,880,882.45	2.09%

（四）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
国家债券投资	3,018,000.00	0.06%
央行票据投资		
企业债券投资	3,138,192.00	0.06%
金融债券投资		
可转换债券投资	3,719,550.80	0.07%
国家政策金融债券	1,059,265,101.18	20.29%
债券投资合计	1,069,140,843.98	20.48%

（五）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	11.86%
2	06农发14	299,820,000.00	5.74%
3	06进出03	100,104,400.00	1.92%
4	06国开31	40,022,701.18	0.77%
5	招商转债	3,719,550.80	0.07%

（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、期末其他资产构成

项目	金额
交易保证金	8,628,580.67
应收利息	10,984,911.21
应收申购款	3,680,849.57
其他应收款	20,000.00
合计	23,314,341.45

4、期末持有处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	市值	市值占净值比	数量
125024	招商转债	3,719,550.80	0.07%	17,020

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，有因投资分离交易可转债获得派发的认股权证，根据有关规定，对债券投资和权证投资的成本进行了调整。

权证代码	权证名称	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580010	马钢CWB1	855,600	599,775.60	---	---

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	4,413,492,573.43
期间基金总申购份额	281,652,506.25
期间基金总赎回份额	1,836,054,863.56
期末基金份额总额	2,859,090,215.12

七、备查文件目录

1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金2007年1季度报告原文。

4、南方稳健成长贰号证券投资基金招募说明书。

存放地点：深圳市深南大道4009号投资大厦7楼

查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零七年四月十八日