南方稳健成长贰号证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月17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：21,251,178,993.40

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	1,310,841,425.61
加权平均基金份额本期净收益	0.0786
期末基金资产净值	23,269,554,480.67
期末基金份额净值	1.0950

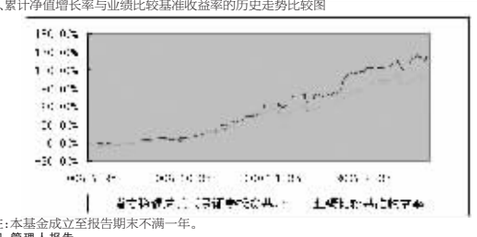
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	27.46%	1.53%	15.59%	1.90%	11.87%	-0.37%

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末不满一年。

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，现任公司总经理助理兼投资总监。

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。现任养老金业务部执行总监，从事企业年金研究、投资方案设计及投资管理工作。

冯皓先生，注册金融分析师（CFA），1975年生，1993-1997年就读于对外经济贸易大学，2001-2003年就读于美国哥伦比亚大学商学院，获工商管理硕士（MBA）学位，1997-2001年在中安成长基金工作，任投资经理，2003年7月加入南方基金管理有限公司，先后任职研究员、南方稳健成长基金助理。

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、《南方稳健成长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

二季度内，贸易顺差不断扩大，固定资产投资反弹，消费稳步加速，CPI压力明显，宏观经济整体偏快。实体经济利润加速增长，居民储蓄证券化的趋势确立，A股市场在四、五月快速冲高，“泡沫”讨论升温，导致调控政策突然出台，市场在六月宽幅震荡。

二季度内，南方稳健成长贰号基金由于进行了拆分并扩募，资产规模激增，导致在大盘快速上涨的一段时期内仓位偏低，一定程度上影响了基金的季度业绩表现。由于市场估值快速推高，选股难度加大，本基金在建仓过程中着重于合理估值下的成长，对证券、银行、资源、钢铁等行业进行了重点配置。

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	16,494,945,493.17	69.90%
债 券	4,895,484,607.25	20.74%
银行存款及清算备付金合计	2,073,626,140.99	8.79%
其他资产	135,015,077.74	0.57%

（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	99,758,652.24	0.43%
B 采掘业	243,330,655.89	1.05%
C 制造业	5,149,251,746.25	22.13%
C0 食品、饮料	592,642,896.82	2.55%
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	380,845,604.51	1.64%
C5 电子	118,819,229.10	0.51%
C6 金属、非金属	3,110,294,421.10	13.37%
C7 机械、设备、仪表	759,365,971.42	3.26%
C8 医药、生物制品	187,283,623.30	0.80%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	515,465,890.24	2.22%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	1,287,355,117.83	5.53%
G 信息技术业	795,260,314.56	3.42%
H 批发和零售贸易	741,521,692.14	3.19%
I 金融、保险业	5,024,253,135.57	21.59%
J 房地产业	1,575,418,991.61	6.77%
K 社会服务业	921,866,478.20	3.96%
L 传播与文化产业	141,462,818.64	0.61%
M 综合类		
合计	16,494,945,493.17	70.89%

（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	600000	浦发银行	38,295,100	1,401,217,709.00	6.02%
2	600036	招商银行	54,122,400	1,330,328,592.00	5.72%
3	000002	万 科 A	50,292,700	961,596,424.00	4.13%
4	600030	中信证券	16,258,600	861,218,042.00	3.70%
5	000897	津滨发展	57,500,000	860,200,000.00	3.70%
6	600005	武钢股份	70,000,000	704,200,000.00	3.03%
7	600016	民生银行	61,160,499	699,064,503.57	3.00%
8	600019	宝钢股份	60,000,000	660,000,000.00	2.84%
9	000652	泰达股份	21,178,359	598,923,992.52	2.57%
10	600739	辽宁成大	17,124,700	585,493,493.00	2.52%

（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	3,015,300.00	0.01%
央行票据投资	3,530,002,090.07	15.17%
企业债券投资	3,209,616.00	0.01%
金融债券投资		0.00%
可转换债投资		0.00%
国家政策金融债券	1,359,257,601.18	5.84%
债券投资合计	4,895,484,607.25	21.04%

（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	07央行票据 55	1,261,309,857.14	5.42%
2	07央行票据 67	993,200,000.00	4.27%
3	05农发 16	619,318,000.00	2.66%
4	07央行票据 61	446,877,733.52	1.92%
5	06央行票据 76	418,157,529.04	1.80%

（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	6,771,763.46
证券清算款	16,698.41
应收股利	19,021,170.95
应收利息	46,451,923.07
应收申购款	62,722,395.24
其他应收款	31,126.61
合 计	135,015,077.74

4、期末未持有处于转股期的可转换债券

5、权证投资情况：无

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	2,859,090,215.12
期间基金总申购份额	22,761,045,048.44
期间基金总赎回份额	4,368,956,270.16
期末基金份额总额	21,251,178,993.40

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2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。

5、南方基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告。

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

二零零七年七月二十日

南方多利中短期债券投资基金 2007年第二季度报告

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7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：南方多利

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年3月27日

期末基金份额总额：520,866,062.00

投资目标：本基金属于高信用等级债券基金，投资目标是在债券稳定收益的基础上通过积极投资获取高于投资基准的收益。

投资策略：总体而言，我们采用自上而下的债券投资策略。首先我们根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期和债券组合结构；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率（税后）。

风险收益特征：本基金为高信用等级的债券基金，组合平均剩余年限在每个交易日均控制在3年以内（含3年），属证券投资基金中的低风险品种，预期收益高于货币市场基金，风险低于中期债券基金。

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(本报告财务资料未经审计)

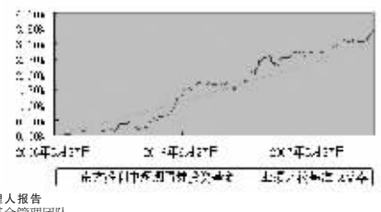
基金本期净收益	7,844,846.04
加权平均基金份额本期净收益	0.0106
期末基金资产净值	524,066,462.08
期末基金份额净值	1.0061

（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	0.69%	0.03%	0.68%	0.01%	0.01%	0.02%

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

刘情俐先生，1961年生，中共党员，南开大学经济学硕士，注册会计师，1981年参加工作，曾任职海南汇通国际信托投资公司、国泰君安证券股份有限公司。2003年5月起就职南方基金管理有限公司，曾任南方现金增利证券投资基金经理（2005年3月10日至2006年1月18日），现任公司总经理助理兼固定收益部总监。具有基金从业资格。

高峰先生，1972年生，复旦大学理学博士。1998年参加工作，曾任职上海大学、美国SAS软件研究所上海公司。2002年3月起就职南方基金管理有限公司，曾任南方基金管理公司南方宝元债券型基金基金助理。具有基金从业资格。

此外，南方多利中短期债券投资基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方多利中短期债券投资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、《南方多利中短期债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

本季度市场分析：目前通货膨胀压力有所增加，固定资产反弹压力增大，再考虑到为了抑制将要或已形成的资本市场的泡沫，货币政策或将处于趋紧的状态。在这样的前提之下，债券市场尤其是中长期债券市场难有良好的表现，债券市场仍将承受一定升息的风险和流动性压力。

由于基金以中短期债券为投资目标，力争为客户分享中短期债券收益。由于债券市场目前仍承受较大的压力，我们的对策是尽量回避利率和流动性风险，具体做法是降低放大倍数、投资短期债券和浮动利率债券。此外，为了更好的为投资者服务，本基金正积极准备转型，拟放宽债券投资限制以及增加打新股功能，为投资者争取稳定的超额收益。本基金投资管理组积极配合，力争确保基金稳定转型，在下一步投资运作中，我们将密切关注宏观形势，调整组合仓位，尤其是加强流动性管理，争取为投资者获取安全稳定的收益。

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
债券投资	632,683,850.83	96.37%
银行存款和清算备付金合计	4,097,586.11	0.62%
其他资产	19,748,806.84	3.01%
合计	656,530,243.78	100.00%

（二）期末按券种分类的债券投资组合

债 券 类 别	金 额	占基金净值比例
国家债券	54,548,661.30	10.41%
金融债券	369,189,763.67	70.45%
央行票据	49,595,356.35	9.46%
企业债券	17,382,599.90	3.32%
资产支持证券	141,967,469.61	27.09%
合计	632,683,850.83	120.73%

（三）基金投资前五名债券明细

序 号	债券名称	金 额	占基金净值比例
1	06农发 10	199,532,702.81	38.07%
2	06农发 05	169,657,060.86	32.37%
3	澜电 01	65,799,188.30	12.56%
4	06央票 76	49,595,356.35	9.46%
5	澜 电 02	32,993,672.53	6.30%

（四）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、期末其他资产构成

项 目	金 额
应收利息	6,984,352.94
其他应收款	7,716,548.49
应收申购款	5,047,905.41
合 计	19,748,806.84

3、报告期内本基金投资组合平均剩余期限符合合同约定。

4、报告期末持有的资产支持证券明细

序 号	代码	名称	数 量	金 额	占净值比例
1	119002	澜 电 01	660,000	65,799,188.30	12.56%
2	119003	澜 电 02	330,000	32,993,672.53	6.30%
3	119005	浦建收益	200,000	13,170,732.00	2.51%
4	119006	宁建 01	300,000	30,003,876.78	5.73%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,019,091,124.97
期间基金总申购份额	274,713,199.32
期间基金总赎回份额	772,938,262.29
期末基金份额总额	520,866,062.00

七、备查文件目录

1、《南方多利中短期债券投资基金基金合同》。

2、《南方多利中短期债券投资基金招募说明书》

3、《南方多利中短期债券投资基金托管协议》。

4、南方多利中短期债券投资基金2007年2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：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零七年七月二十日

南方宝元债券型基金 2007年第二季度报告

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7月17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：南方宝元

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002年9月20日

期末基金份额总额：2,368,720,227.38

投资目标：本基金为开放式债券型基金，以债券投资为主，股票投资为辅，在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，确保基金安全及追求资产长期稳定增值。

投资策略：南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略，通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析，确定资产配置的指导原则，在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置，并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时，为投资者获取稳定收益。

业绩比较基准：南方宝元债券型基金采用“75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)”为业绩比较基准。

风险收益特征：南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种，其风险收益配比关系为低风险、适度收益。

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	502,542,942.61
加权平均基金份额本期净收益	0.4582
期末基金资产净值	2,554,116,547.66
期末基金份额净值	1.0783

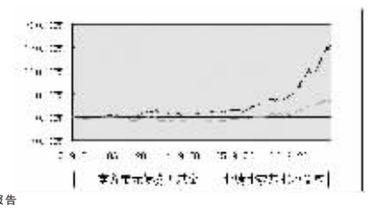
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	20.02%	1.01%	3.05%	0.62%	16.97%	0.39%

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，七年基金从业经验，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（2005年6月11日至2006年3月）。

应帅先生，1976年生，1997年获得北京大学管理学学士学位，2001年获北京大学管理学硕士学位，基金经理，5年证券基金从业经历。2001年11月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007年1月进入南方基金管理有限公司，曾任南方绩优成长基金的基金经理助理。

宝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、《南方宝元债券型基金基金合同》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

从最新的宏观统计数据与上市公司季度报表看，投资、进出口和消费三大部类在今后都能支持比较高的增长速度，经济总体景气度仍然处于高位。政府对于当前经济的判断是“偏快”，但是没有“过热”，但对通货膨胀的苗头已经越来越重视。市场预期加息以及其他紧缩性货币政策还将继续出台，流动性会受到实质性的抑制。

股票市场在本期间可以比较明显划分为两个阶段，4月和5月稳步快速上涨，各指数均创出历史新高，而6月份市场则出现了剧烈震荡，下跌以及反弹的幅度和速度均超过预期。随着市场高位震荡加剧，个股分化相当明显，选股难度有所加大。本基金预期6月份的震荡行情走势还将继续，结构性分化还会有所加剧，个股精选将是本基金未来的主要投资方向。

期间宝元股票基本以持仓为主。股票按行业属性分主要是金融、地产、制造业、石化。按投资主题分主要是本币升值代表、市场指标股、升值背景下国际产业转移和中国优势相关的制造业。

下半年证券市场的形势将比以往任何阶段都要更为复杂和多变，本基金管理人将继续以积极的态度、严谨的专业精神，争取为投资者获取更好的回报。

期间本基金债券投资操作较少，目前债券主要集中在央行票据，从期限来看，基本上以一年内到期债券为主，体现了本基金对债券市场比较谨慎的态度。

下一阶段，宝元的操作思路基本与前期相同。股票方面继续重点持有金融、地产、制造业等板块中的优势企业，根据新上市公司的基本情况对组合进行更新。债券方面，保持仓位稳定，适当延长组合久期。关注新金融产品的投资机会。

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	676,240,110.09	22.82%
债 券	2,081,081,060.12	70.21%
权 证	39,727,760.98	1.34%
银行存款及清算备付金合计	91,677,489.04	3.09%
其他资产	75,197,992.81	2.54%

（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	35,176,589.80	1.38%
C 制造业	202,963,559.39	7.94%
C0 食品、饮料	844,297.80	0.03%
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	11,592,239.19	0.45%
C5 电子		
C6 金属、非金属	112,726,342.00	4.41%
C7 机械、设备、仪表	77,800,680.40	3.05%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业		
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业	284,409,960.90	11.14%
J 房地产业	153,690,000.00	6.02%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	676,240,110.09	26.48%

（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	600036	招商银行	7,000,000	172,060,000.00	6.74%
2	000002	万 科 A	9,000,000	153,690,000.00	6.02%
3	600000	浦发银行	3,070,510	112,349,960.90	4.40%
4	000825	太钢不锈	3,999,860	80,237,191.60	3.14%
5	000951	中国重汽	808,756	41,165,680.40	1.61%
6	600067	冠城大通	1,700,000	36,635,000.00	1.43%
7	600583	海油工程	971,729	35,176,589.80	1.38%
8	600660	福耀玻璃	1,064,520	32,489,150.40	1.27%
9	600596	新安股份	268,401	11,592,239.19	0.45%
10	000895	S 双 汇	14,582	844,297.80	0.03%

（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	100,659,874.00	3.94%
企业债券投资	24,272,722.70	0.95%
可转换债投资	–	
政策性银行金融债券	668,251,488.95	26.16%
金融债券	48,000,000.00	1.88%
票据投资	1,239,896,974.47	48.55%
债券投资合计	2,081,081,060.12	81.48%

（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	07央行票据 61	496,544,923.08	19.44%
2	07央行票据 02	340,141,027.40	13.32%
3	05农发 04	170,887,578.95	6.69%
4	06国开 29	102,517,250.00	4.01%
5	06农发 16	100,107,300.00	3.92%

（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	300,508.84
应收利息	19,550,099.23
应收申购款	55,341,421.00
其他应收款	5,963.74
合 计	75,197,992.81

4、期末持没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，因投资分离交易可转债获得派发的认股权证情况如下。

权证代码	权证名称	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580013	武钢 CWB1	599,751	1,389,802.99	---	---
580011	中化 CWB1			1,800,000	2,620,440

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	809,674,772.95
期间基金总申购份额	2,006,161,102.31
期间基金总赎回份额	447,115,647.88
期末基金份额总额	2,368,720,227.38

七、备查文件目录

1、《南方宝元债券型基金基金合同》。

2、《南方宝元债券型基金托管协议》。

3、南方宝元债券型基金 2007 年 2 季度报告原文。

4、南方宝元债券型基金招募说明书。

5、南方基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告

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

二零零七年七月二十日

南方成份精选股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月17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：南方成份精选

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年5月14日

期末基金份额总额：19,920,309,301.09

投资目标：本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。

投资策略：本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业，从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。

业绩比较基准：80%×沪深300指数+20%×上证国债指数

本基金为股票型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准；债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。

如果今后法律法规发生变化，或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时，经与基金托管人协商一致，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

风险收益特征：本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。

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	73,019,369.17
加权平均基金份额本期净收益	0.0067
期末基金资产净值	20,583,200,480.75
期末基金份额净值	1.0333

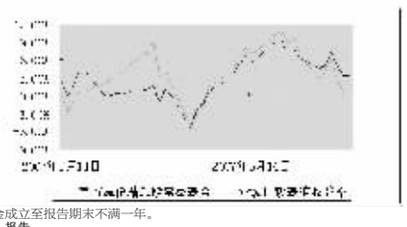
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	3.33%	1.97%	0.57%	2.29%	2.76%	-0.32%

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末不满一年。

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，七年基金从业经验，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（2005年6月11日至2006年3月）。

应帅先生，1976年生，1997年获得北京大学管理学学士学位，2001年获北京大学管理学硕士学位，基金经理，5年证券基金从业经历。2001年11月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007年1月进入南方基金管理有限公司，曾任南方绩优成长基金的基金经理助理。

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、《南方成份精选股票型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