南方多利中短期债券投资基金 2006年年度报告摘要

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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、收益分配情况、财务会计报告、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 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,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

二、基金简介

(一)基金名称:南方多利中短期债券投资基金

基金简称:南方多利

交易代码:202102

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:1,663,147,642.98

(二)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。

(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:鲍文革

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:010-66106912

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

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公地址

三、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

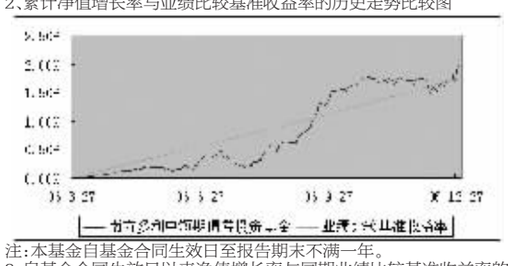
主要财务指标	2006年3月27日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
1.基金本期净收益	58,127,719.32
2.基金份额本期净收益	0.0127
3.期末可供分配基金份额收益	0.0022
4.期末基金资产净值	1,674,119,288.09
5.期末基金份额净值	1.0066
6.本期基金份额净值增长率	1.98%

(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

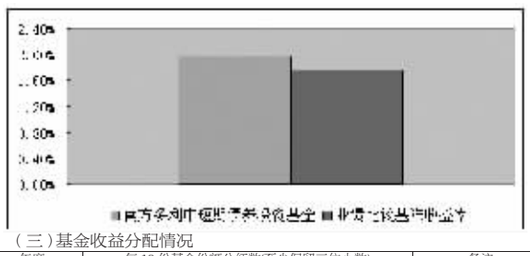
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	0.46%	0.05%	0.62%	0.00%	-0.16%	0.05%
过去6个月	1.59%	0.05%	1.20%	0.00%	0.39%	0.05%
自基金成立起至今	1.98%	0.04%	1.76%	0.00%	0.22%	0.04%

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:本基金自基金合同生效日至报告期末不满一年。

3、自基金合同生效日以来净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



(三)基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2006	0.131	本期分红六次
合计	0.131	

四、基金管理人报告

(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。目前注册资本 15,000 万元人民币,股权结构为: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%。

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——分别为基金开元、基金天元、基金金元、基金隆元;9 只开放式基金——分别为南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金,南方高增长基金、南方多利中短债基金、南方稳健成长贰号和南方绩优成长基金;以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

(二)基金经理小组情况

刘情剑先生,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。

(三)报告期内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》、《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。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2006 年,中期债券基金接受了较大的考验。首先,2006 年上半年以来,由于银行信贷增长速度较快,经济面临过热风险,人民银行动采取了上调贷款利率,发行定向票据,上调准备金率等多种方式,回收流动性,造成债券市场利率上升较快,债券价格下跌,债券基金承受了一定的利率风险。其次,年中新股恢复发行,在股票市场牛市环境中,新股收益较为可观,客观上造成债券基金客户赎回现象明显,基金管理承受了较大的流动性压力。再次,下半年以来,虽然宏观调控效果初现,债券市场相对平稳,但股票市场异常火暴,股票型基金受到投资者追捧,市场升息预期增强,中短债基金受到进一步的流动性压力。

基金成立运作初期,我们判断利率有可能上升的风险,因此投资以短期票据和逆回购为主,并持续了一段时间。其后市场利率明显上升,正是由于我们坚持短久期的投资策略,才保证在一定程度上回避了利率风险,为后面的投资配置和流动性管理争取了主动。

此后在市场利率有所上升,风险有所释放的前提下,我们在基金组合中逐步配置了部分交易所国债。这部分的交易所国债和相同期限银行间国债相比,具有较高的收益率。我们考虑配置一定比例的交易所国债,一方面是考虑到其内在收益率符合我们的投资目标,此外也考虑到相对估值的优势。由于交易所债券是以市价计算,具有一定的波动性,反映到基金净值上有所波动。我们认为,对于中短债基金而言,由于受利率风险影响,净值的波动是正常现象。

针对四季度股票市场火暴,基金受到进一步流动性冲击的情况下,我们及时调整了债券组合,降低了基金放大倍数,增加了政策性金融债的投资比例,同时配置了部分浮动利率债券对冲升息风险。

(五)宏观经济、证券市场简要展望

我们认为,债券市场目前仍有三个风险点:股票市场潜在的泡沫化影响;信贷快速反弹的压力;物价的上涨压力。因此,我们的投资仍然需要首先充分考虑到其中的利率风险和流动性风险。但是,由于人民币升值和贸易顺差,总体资金市场的宽松局面仍将持续,债券市场或将迎来投资机会。我们认为,2007 年将利率波动较大,但风险和机会同时存在。我们将认真分析宏观经济形式和金融数据,及时调整债券配置,为投资者力争较好的收益。

五、基金托管人报告

2006 年度,本基金托管人在对南方多利中短期债券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定,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基金托管人应尽的义务。

2006 年度,南方多利中短期债券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方多利中短期债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、90 日年化净值增长率计算、基金收益分配、基金费用开支等问题上,严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规和基金合同的有关规定。

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多利中短期债券投资基金年度报告中财务指标、净值收益率、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
2007 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 20198 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

资产负债表
2006 年 12 月 31 日

	附注	2006年12月31日
资产		
银行存款		389,557.36
结算备付金		48,457,719.35
交易保证金		250,000.00
应收证券清算款		19,336,897.34
应收利息		19,751,317.62
其他应收款		127,079.52
债券投资市值		2,006,609,670.70
其中:债券投资成本		2,001,026,798.08
买入返售证券		159,993,600.00
资产总计		2,254,915,841.89
负债及持有人权益		
负债		
应付管理人报酬		923,571.06
应付托管费		307,856.99
应付销售服务费		615,714.03
应付利息		312,125.12
其他应付款		319,386.60
卖出回购证券款		578,218,000.00
预提费用		99,900.00
负债合计		580,796,553.80
持有人权益		
实收基金		1,663,147,642.98
未实现利得		7,244,288.47
未分配基金净收益		3,727,356.64
持有人权益合计		1,674,119,288.09
(2006 年末基金份额资产净值:1.0066 元)		
负债及持有人权益总计		2,254,915,841.89
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

经营业绩表
2005 年 12 月 31 日止年度

		2006年3月27日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
收入		
债券差价收入		1,643,726.92
债券利息收入		94,426,615.93
存款利息收入		6,282,478.25
其他收入		2,229,040.57
买入返售证券收入		5,504,694.71
收入合计		110,086,556.38
费用		
基金管理人报酬		(15,563,719.87)
基金托管费		(5,187,906.63)
基金销售服务费		(10,375,813.27)
卖出回购证券支出		(20,060,483.54)
其他费用		(770,913.75)
其中:信息披露费		(150,000.00)
审计费用		(95,400.00)
费用合计		(51,958,837.06)
基金净收益		58,127,719.32
加:未实现估值增值 /(减值)变动数		5,582,872.62
基金经营业绩		63,710,591.94
基金净收益		58,127,719.32
本期申购基金份额的损益平准金		5,218,730.73
本期赎回基金份额的损益平准金		(20,676,474.47)
可供分配基金净收益		42,669,975.58
减:本期已分配基金净收益		(38,942,618.94)
未分配基金净收益		3,727,356.64
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

基金净值变动表
2006 年 12 月 31 日止年度

		2006年3月27日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
期初基金净值		8,977,113,995.82
本期经营活动		
基金净收益		58,127,719.32
未实现估值增值 /(减值)变动数		5,582,872.62
经营活动产生的基金净值变动数		63,710,591.94
本期基金份额交易		
基金申购款		4,561,945,409.70
其中:分红再投资		6,242,849.16
基金赎回款		(11,889,708,090.43)
基金份额交易产生的基金净值变动数		(7,327,762,680.73)
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		(38,942,618.94)
期末基金净值		1,674,119,288.09
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

(二)会计报表附注

1基金基本情况

南方多利中短期债券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字(2006]第 29 号《关于同意南方多利中短期债券投资基金募集的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方多利中短期债券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 8,976,004,484.00 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 22 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方多利中短期债券投资基金基金合同》于 2006 年 3 月 27 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 8,977,113,995.82 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,109,511.82 份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方多利中短期债券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为固定收益类金融工具,包括国债、央行票据、金融债和信用等级为投资级的企业债、债券回购、银行存款、大额存单以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

2会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方多利中短期债券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3主要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 3 月 27 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。证券交易所市场交易的债券投资按市值计价;银行间同业市场交易的债券投资采用摊余成本法计价,同时按公允价值进行估值监控。除此之外,所有报表项目均以历史成本计价。

(d)基金资产的估值原则

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。未上市流通的债券和资产支持证券按成本估值。

银行间同业市场交易的债券按摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

为了避免采用上述方法计算的基金资产净值与按市场利率、市场报价和交易市价评估的基金资产净值发生偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用市场利率、市场报价和交易市价,对基金持有的除资产支持证券外的债券投资进行重新评估,当重新评估的基金资产净值与采用摊余成本法计算的基金资产净值偏离达到或超过 0.5%时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

证券交易所市场交易的债券实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得 /(损失)”科目。

(e)证券投资基金成本计价方法 – 债券投资

买入证券交易所交易的债券和资产支持证券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。买入贴息债券无需单独核算应收利息。基金取得资产支持证券支付的款项时,根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分,并将收到的投资本金部分冲减债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券和资产支持证券于成交日确认债券差价收入 /(损失);卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入 /(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(f)收入 /(损失)的确认和计量

证券交易所交易的债券差价收入 /(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入 /(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入 /(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率、内含票面利率或资产支持证券的预计收益率计算的金额,并根据买入债券时溢价或折价的摊销数及应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.45%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.15%的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.3%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h)实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(i)未实现利得 /(损失)

未实现利得 /(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值 /(减值)和未实现利得 /(损失)平准金。

未实现利得 /(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得 /(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得 /(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j)损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益 /(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益 /(累计基金净损失)。

(k)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每月至少一次,每年至多二十次;每次收益分配时,分配比例不低于当时可分配收益的 90%;如当年基金成立未满三个月,则不需分配收益。基金当期收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、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
南方基金管理有限公司(“南方基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东(2006 年 2 月 27 日起)
深圳市机场股份有限公司	基金管理人的原股东(2006 年 2 月 27 日之前)

根据南方基金管理有限公司于 2006 年 3 月 10 日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2005)201 号文批准,公司股东深圳市机场股份有限公司将其持有的南方基金管理有限公司 30%股权转让给深圳市机场(集团)有限公司。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.45%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.45% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 15,563,719.87 元。

(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 0.15%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.15% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 5,187,906.63 元。

(d)基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.3%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给南方基金管理有限公司,再由南方基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:

日基金销售服务费 = 前一日基金资产净值 X 0.3% / 当年天数。

本基金在本会计期间需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2006年3月27日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
中国工商银行	8,308,266.14
南方基金	995,598.88
兴业证券	27,431.89
华泰证券	15,548.53
	9,346,845.44

(e)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,按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 389,557.36 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,023,971.97 元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国工商银行通过银行同业市场进行的债券交易如下:

	2006年3月27日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
买入债券结算金额	4,608,845,133.35
卖出债券结算金额	4,344,595,381.64
卖出回购证券协议金额	2,436,022,200.00
卖出回购证券利息支出	1,162,233.58

7、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 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 378,200,000.00 元,于 2007 年 1 月 4 日、2007 年 1 月 5 日先后到期。该类交易要求本基金在回购申报前指定用于回购质押的证券交易所交易债券,并提交转入质押库。在回购期内提交的质押券按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

(b)本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 200,018,000.00 元,系以如下债券作为质押:

债券代码	债券名称	回购到期日	年末摊余成本单价	数量	年末摊余成本总额
060410	06农发10	2007/01/08	99.69	1,020,500.00	101,734,166.60
060410	06农发10	2007/01/09	99.69	1,020,500.00	101,734,166.60
合 计					203,468,333.20

八、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	2,006,609,670.70	88.99%
银行存款和清算备付金合计	48,847,276.71	2.17%
其他资产	199,458,894.48	8.84%
合计	2,254,915,841.89	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	916,767,405.50	54.76%
金融债券	696,792,054.89	41.62%
央行票据	146,770,274.25	8.77%
企业债券	97,479,271.00	5.82%
资产支持证券	148,800,665.06	8.89%
合计	2,006,609,670.70	119.86%

(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	348,916,788.92	20.84%
2	21国债(0)	255,846,180.60	15.28%
3	20国债(4)	222,088,390.60	13.27%
4	21国债(2)	212,085,037.20	12.67%
5	06农发05	168,910,503.54	10.09%

(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
交易保证金	250,000.00
应收证券交易清算款	19,336,897.34
应收利息	19,751,317.62
其他应收款	127,079.52
买入返售证券	159,993,600.00
合 计	199,458,894.48

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、报告期内本基金影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值未出现过合同约定的重大偏离。

5、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	65,745,737.19	3.93%
2	119003	澜 电 02	330,000	32,992,576.94	1.97%
3	119005	浦建收益	200,000	20,000,000.00	1.19%
4	119006	宁建 01	300,000	30,062,350.93	1.80%

九、基金份额持有人情况

项 目	户 / 份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	33,961	
平均每户持有基金份额	48,972.28	
机构投资者持有的基金份额	153,978,463.82	9.26%
个人投资者持有的基金份额	1,509,169,179.16	90.74%

十、开放式基金份额变动

(一)基金合同生效日基金份额总额:8,977,113,995.82

(一) 本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	8,977,113,995.82
期间基金总申购份额	4,539,241,382.20
期间基金总赎回份额	11,853,207,735.04
期末基金份额总额	1,663,147,642.98

十一、重要事项揭示

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、基金管理人在本报告期内重大人事变动情况: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会议选举,杨进军先生、汤大杰先生任公司董事,陈虹、崔绍先不再担任公司董事。

4、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项

5、本报告期内本基金投资策略未改变。

6、本基金于本报告期内收益分配情况:

分红日期	基金份额分红金额
2006/05/19	0.0013
2006/08/18	0.0015
2006/09/11	0.0020
2006/09/25	0.0020
2006/10/27	0.0018
2006/12/25	0.0045

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 95,400.00 元,该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

8、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有关情况

(1)证券公司名称及席位数量、债券、债券回购交易情况

券商名称	席位数量	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
中国银河证券有限责任公司	2	2,815,245,056.40	100.00%	35,432,700,000.00	100.00%
合 计	2	2,815,245,056.40	100.00%	35,432,700,000.00	100.00%

(2)支付佣金情况

券商名称	支付佣金	占佣金总量比例
中国银河证券有限责任公司	-234,036.25	100.00%
合 计	-234,036.25	100.00%

(3)本期租用证券公司席位的变更情况

本报告期内新增租用席位一个:中国银河证券有限责任公司(上海、深圳席位各一个)

(4)专用席位的选择标准和程序

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》(证监基字 <1998>29 号)的有关规定,我公司制定了租用证券公司专用交易席位的选择标准程序:

A:选择标准

1、公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;

2、公司具有较强的研究能力,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;

3、公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;

4、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:

1、服务的主动性。主要针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;

2、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;

3、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、已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为:中国证券报、上海证券报、证券时报)

序号	其他重要事项	披露日期
1	南方多利中短期债券投资基金元旦前暂停申购的公告	2006-12-25
2	南方基金管理公司增加开放式基金代销机构的公告	2006-11-27
3	南方基金管理公司关于网上交易系统开通建设银行网上支付的公告	2006-11-09
4	南方基金管理公司关于南方多利基金有条件申购的公告	2006-10-21
5	南方基金管理公司关于南方多利基金“十一”长假前暂停申购的公告	2006-09-25
6	南方基金管理公司关于增加德邦证券为开放式基金代销机构的公告	2006-08-31
7	南方基金管理公司增加招商银行为南方多利等基金代销机构的公告	2006-08-31
8	南方基金管理公司增加西部证券为南方多利等基金代销机构的公告	2006-07-03
9	关于增加广东发展银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2006-06-24
10	南方多利基金关于资产支持证券投资方案的公告	2006-05-30
11	南方多利基金合同生效暨开放申购赎回公告	2006-03-28

投资者对本报告书若有疑问,可咨询本基金管理人。

咨询电话:400-889-8899

公司网站:http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零七年三月二十七日

(上接 D47 版)

第九章:开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下:

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	1,276,869,477.13
本报告期期初基金份额总额	504,652,280.24
本报告期期间总申购份额	13,608,033,681.51
本报告期期间总赎回份额	2,400,677,837.41
本报告期期末基金份额总额	11,712,008,124.34

第十章:重大事件揭示

(一)本报告期内未召开持有人大会。

(二)基金管理人在本报告期内重大人事变动情况: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会议选举,杨进军先生、汤大杰先生任公司董事,陈虹、崔绍先不再担任公司董事。基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

(三)本报告期内基金托管人的基金托管部门未有重大人事变动。

(四)本报告期内本基金投资策略未改变。

(五)本报告期内本基金收益分配情况:

①本基金于 2006 年 1 月 18 日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每 10 份基金单位 0.50 元。

②本基金于 2006 年 2 月 27 日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每 10 份基金单位 0.50 元。

③本基金于 2006 年 3 月 27 日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每 10 份基金单位 0.57 元。

④本基金于 2006 年 11 月 28 日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每 10 份基金单位 7.47 元。

(六)本报告期内本基金会计师事务所改聘为普华永道中天会计师事务所,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 75,000.00 元,该审计机构已提供审计服务的连续年限为 1 年。

(七)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。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1)证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

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	占佣金总量比例
广发证券股份有限公司	1	1,569,520,429.82	7.35%	1,286,957.52	7.47%
联合证券有限责任公司	1	5,465,323,904.83	25.58%	4,481,548.51	26.01%
湘财证券有限责任公司	1	4,123,834,116.45	19.30%	3,381,530.48	19.63%
华泰证券有限责任公司	1	3,016,674,726.55	14.12%	2,360,567.92	13.70%
国信证券有限责任公司	1	240,295,307.40	1.12%	197,042.10	1.14%
西北证券有限责任公司	1	--	--	--	--
中国银河证券有限责任公司	1	4,407,186,142.31	20.63%	3,448,646.12	20.02%
广州证券有限责任公司	1	1,289,470,919.26	6.04%	1,056,385.90	6.13%
兴业证券股份有限公司	1	299,165,993.61	1.40%	234,099.03	1.36%
中原证券股份有限公司	1	--	--	--	--