天元证券投资基金

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：基金天元

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999年8月25日

期末基金份额总额：3,000,000,000.00

投资目标：本基金属于成长收入型基金，主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下，以稳健的投资原则，确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：根据契约要求，本基金通过深入的研究，选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司，进行中长期投资。以稳健的投资原则，力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

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	1,249,156,478.43
基金份额本期净收益	0.4164
期末基金资产净值	8,212,403,784.40
期末基金份额净值	2.7375

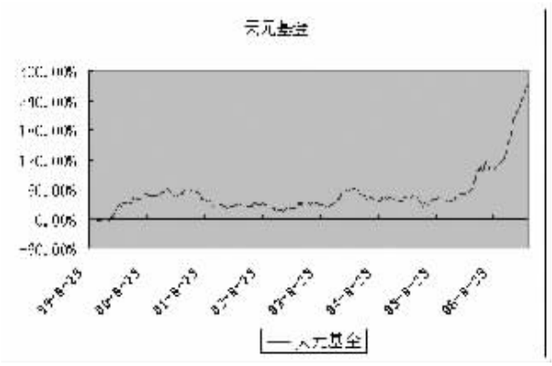
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	23.80%	4.87%			23.80%	4.87%

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

陈键，男，1977年生，中国人民银行研究生部毕业，经济学硕士。6年证券从业经历，2000年进入南方基金管理公司，先后从事证券研究分析、基金投资等工作，历任研究部行业研究员、天元基金经理助理、南方基金管理公司北京分公司经理助理、南方宝元债券型基金经理（2003年11月17日至2005年6月11日）、南方积极配置基金经理（2005年3月10日至2006年3月10日）。

张慎平先生，基金经理助理，CFA，1979年出生，中国注册会计师，毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。4年证券从业经历。2002年加入南方基金管理有限公司，负责石油化工和建材行业研究。

此外，基金天元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天元的投资管理工作。

（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、《天元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1季度，中国宏观经济继续保持快速增长态势，在本报告期内，我们能够观察到1-2月的各项重要经济指标，其中1-2月累计贸易顺差近400亿美元，2月份单月顺差接近历史最高值，显示出我国的商品外部需求继续保持强劲。同期城镇固定投资，同比增长23.4%，增幅比上年同期回落3.2个百分点，但与发改委预期的全年21%增幅相比还略显偏高。消费形势继续畅旺，1-2月全国社会消费品零售总额同比增长14.7%，增速比去年同期提高了2.2个百分点。金融信贷增长势头也超出市场预期。由于顺差持续增长、银行信贷投放较快，市场流动性过于充裕，导致央行在报告期连续出台提高存款准备金率和存贷款利率等回收流动性的政策。

A股市场在一季度内涨幅不俗，沪深300指数涨幅为36.25%，天元基金一季度净值增长23.81%，高于封闭式基金平均增长幅度，但净值增长并未有效超越市场，主要原因在于一季度市场热点基本集中在资产注入或业务重组等题材股的炒作，基金重仓的蓝筹股和大盘股由于收国际市场波动影响和本身静态估值水平的制约，上涨幅度较小。天元管理组在下一阶段的组合管理工作中，一方面会继续坚持价值与成长并重的选股原则，重点投资于能够持续成长、估值具有吸引力的优质企业，但同时也将积极寻求上市公司静态估值水平与业务转型而导致业绩增速大幅变化之间的平衡点，力求提高基金资产投资效率，为持有人创造更好的回报。

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	5,431,613,526.87	63.28%
债券	1,661,173,898.75	19.35%
权证	3,698,004.62	0.04%
银行存款及清算备付金合计	40,763,714.90	0.47%
其他资产	1,446,880,886.38	16.86%

（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	18,543,259.46	0.23%
B 采掘业	266,441,129.80	3.24%
C 制造业	2,220,586,807.26	27.04%
C0 食品、饮料	443,274,587.45	5.40%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	4,630,815.00	0.06%
C3 造纸、印刷	40,355,800.00	0.49%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	153,072,003.45	1.86%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	881,737,969.93	10.74%
C7 机械、设备、仪表	581,597,197.31	7.08%
C8 医药、生物制品	115,918,434.12	1.41%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	261,088,657.84	3.18%
E 建筑业	19,147,792.00	0.23%
F 交通运输、仓储业	201,337,526.83	2.45%
G 信息技术业	242,808,002.65	2.96%
H 批发和零售贸易	580,481,780.80	7.07%
I 金融、保险业	888,624,945.98	10.82%
J 房地产业	631,561,910.02	7.69%
K 社会服务业	34,039,800.80	0.41%
L 传播与文化产业	66,951,913.43	0.82%
M 综合类	--	--
合计	5,431,613,526.87	66.14%

（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	26,395,731	482,777,919.99	5.88%
2	000002	万 科 A	25,894,094	383,941,960.40	4.68%
3	600030	中信证券	8,192,232	356,034,402.72	4.34%
4	600036	招商银行	17,237,674	301,486,918.26	3.67%
5	600739	辽宁成大	8,518,262	248,136,972.06	3.02%
6	000858	五 粮 液	9,275,450	243,109,544.50	2.96%
7	000690	宝新能源	20,000,000	224,200,000.00	2.73%
8	600028	中国石化	17,856,346	178,742,023.46	2.18%
9	600009	上海机场	6,786,921	166,754,648.97	2.03%
10	000046	泛海建设	6,280,719	161,665,707.06	1.97%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	533,156,876.20	6.49%
政策性银行金融债券	1,110,950,219.35	13.53%
可转换债券投资	17,066,803.20	0.21%
债券投资合计	1,661,173,898.75	20.23%

（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进出口02	349,580,000.00	4.26%
2	04国开15	242,854,680.00	2.96%
3	20国债(4)	162,624,084.00	1.98%
4	06农发06	150,051,800.00	1.83%
5	02国债(4)	127,332,393.10	1.55%

（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	3,026,210.60
应收证券清算款	22,529,645.66
应收利息	23,625,030.12
其他应收款	1,397,700,000.00
合　计	1,446,880,886.38

4、期末本基金未持有的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，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	280,854	1,662,964.62	---	---

六、管理人持有本基金份额情况

截止到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10,000,000.00单位，占基金总份额的0.33%。

七、备查文件目录

1、《天元证券投资基金基金合同》。

2、《天元证券投资基金托管协议》。

3、天元证券投资基金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：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：基金天元　基金代码：184698

天元证券投资基金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》、《天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2.7375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300,000,000.00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天元的全体持有人。

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

南方高增长证券投资基金

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年4月11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。

本报告期为2007年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：南方高增

2、基金运作方式：上市契约型开放式

3、基金合同生效日：2005年7月13日

4、报告期末基金份额总额：5,631,756,900.22

5、投资目标：本基金为股票基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。

6、投资策略：作为以高增长为目标的股票基金，本基金在股票和可转债的投资中，采用"自下而上"的策略进行投资决策，以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的"南方高成长评价体系"，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。

7、业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指，债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。作为股票基金，本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式：

基金整体业绩基准＝上证综指×90%＋上证国债指数×10%

8、风险收益特征：本基金定位为股票基金，坚持积极投资、价值投资的理念，以具有高成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。

9、基金管理人：南方基金管理有限公司

10、基金托管人：中国银行股份有限公司

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	2,054,286,549.49元
基金份额本期净收益	0.2312元
期末基金资产净值	8,244,574,621.83元
期末基金份额净值	1.4639元

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。

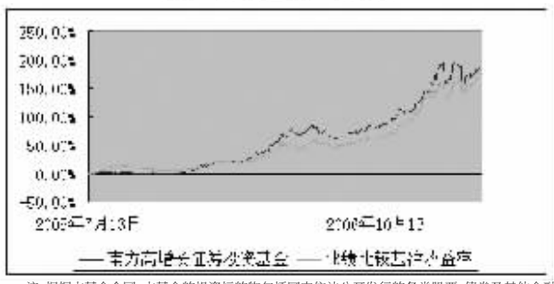
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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月	17.54%	2.53%	17.17%	2.16%	0.37%	0.37%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

南方高增长基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年7月13日至2007年3月31日）



注：根据本基金合同，本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具，其中股票（含可转债）的投资比例为60%－95%。截止报告期末，本基金股票投资比例为93.90%，符合基金合同的要求。

四、管理人报告

（一）基金经理小组成员情况简介

吕一凡先生，基金经理，37岁，经济学硕士，9年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作、南方稳健成长基金经理助理和基金开元经理。

孙鲁闽先生，基金经理助理，33岁，商学硕士，5年证券从业经历。2003年进入南方基金管理有限公司，先后从事研究、基金投资等工作。

南方高增长基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

（二）报告期内本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、《南方高增长证券投资基金合同》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）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾和运作分析

经过2005年末一直持续到2006年末的上涨，A股市场逐步走出了05年中期的低谷，静态估值水平回复到一个相对合理的水平。而2006年四季度以来由于当前国内宏观背景下的充裕流动性、低存款利率以及股市财富效应，伴随居民理财观念的转变，吸引增量资金持续涌入，资金推动下的中国股市开始从价值回归迈向繁荣阶段。

在这一趋势下，过去2年长期落后于大盘的股票，主要表现为低估值的价值型、周期型股票，以及低价股、重组股，在资金推动下展开了一波酣畅凌厉的行情，而长期成长股则由于估值和流动性的问题，受到市场的冷落。非常遗憾的是，本基金的持仓组合以这种股票为主，因此表现不甚理想。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.4639元，本报告期份额净值增长率为17.54%，同期业绩比较基准增长率为17.17%。

3、市场展望和投资策略

一季度股市普涨的局面给基金操作带来很大压力，但从中长期看，发达国家的股市不管牛市还是熊市都有仙股的存在，企业的业绩将最终成为股价的决定者，结构分化的过程不可能结束。牛市普涨的格局将会结束，真正的长牛股将逐渐显现。南方高增长基金的投资思路是比较集中的，重点配置在两条主线：消费服务升级和制造业升级。居民收入提升和集中消费、人民币升值、整体减税等带来的消费和服务升级机会是持续多年的主题；重化工业阶段基本结束后给制造业大发展创造了良好机遇，制造业升级将产生一批具有世界性优势的企业。眼光好的会在制造业里面淘出真金。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项　目	金　额	占基金资产总值的比例
股票	7,741,716,464.07	90.01%
债券	206,795,087.94	2.40%
银行存款和清算备付金合计	358,704,366.42	4.17%
应收证券清算款	179,774,632.42	2.09%
权证	40,510,247.34	0.47%
其他资产	72,996,318.00	0.85%
合计	8,600,497,116.19	100.00%

（二）报告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	0.00	0.00%
B 采掘业	258,597,993.00	3.14%
C 制造业	3,963,284,382.74	48.07%
C0 食品、饮料	179,594,837.86	2.18%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	919,380,587.24	11.15%
C5 电子	3,355,068.00	0.04%
C6 金属、非金属	1,425,645,193.34	17.29%
C7 机械、设备、仪表	1,435,308,696.30	17.41%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	83,655,119.00	1.01%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	241,318,172.07	2.93%
H 批发和零售贸易	110,459,521.96	1.34%
I 金融、保险业	2,032,509,275.30	24.65%
J 房地产业	1,051,892,000.00	12.76%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	7,741,716,464.07	93.90%

（三）报告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	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	18,900,000	813,267,000.00	9.8643%
2	000002	万 科 A	48,000,000	796,320,000.00	9.6587%
3	600309	烟台万华	19,102,555	649,486,870.00	7.8777%
4	600150	沪东重机	7,900,000	647,405,000.00	7.8525%
5	600036	招商银行	35,000,000	608,300,000.00	7.3782%
6	000825	太钢不锈	26,000,000	485,940,000.00	5.8941%
7	600660	福耀玻璃	24,000,000	451,200,000.00	5.4727%
8	600016	民生银行	30,000,000	373,200,000.00	4.5266%
9	600583	海油工程	7,545,900	258,597,993.00	3.1366%
10	000549	S 湘火炬	28,381,547	252,595,768.30	3.0638%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市　值	市值占基金资产净值比例
1	金融债	199,941,194.74	2.43%
2	可转债	6,853,893.20	0.08%
	合计	206,795,087.94	2.51%

（五）报告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	市值占基金资产净值比例
1	06进出05	199,941,194.74	2.43%
2	上电转债	6,853,893.20	0.08%

（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、报告期末其他资产构成

项　目	金　额
交易保证金	9,442,771.88
应收利息	2,923,219.76
应收股利	--
其他应收款	54,450,000.00
应收申购款	6,180,326.36
合　计	72,996,318.00

4、权证投资情况

a、本期无因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证

b、本期未持有因主动投资持有权证投资情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额
1	580005	万华HXB1	1,134,296.00	19,349,252.01

5、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市　值	市值占基金资产净值比例
1	110021	上电转债	6,853,893.20	0.08%

六、开放式基金份额变动　　单位：份

本报告期初基金份额总额	11,712,008,124.34
本报告期间基金总申购份额	2,131,114,775.34
本报告期间基金总赎回份额	8,211,365,999.46
本报告期末基金份额总额	5,631,756,900.22

七、备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金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：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

南方多利中短期债券投资基金

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：1,019,091,124.97

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	12,623,380.97
加权平均基金份额本期净收益	0.0104
期末基金资产净值	1,025,418,338.02
期末基金份额净值	1.0062

（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	0.76%	0.07%	0.61%	0.01%	0.15%	0.06%

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。

（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

一季度以来，央行通过上调准备金率、发行央行票据、加息等手段，持续回收流动性，债券市场的资金有所收紧。股票指数在波动中迅速上升。流动性管理成为当前最重要的工作。本季度我们进行了基金组合的适当调整，应对流动性管理的压力，组合中保留了部份浮动利率债券，对冲升息风险。

展望二季度的投资，资产泡沫可能形成的途径仍然是我们最关注的问题，同时我们也关注实体经济的增长的可持续性。市场利率的波动性有可能增大。投资策略上，我们将继续加强基金的流动性管理，密切关注货币政策和宏观形势的新情况，加强新品种的研究，积极进行投资组合调整，兼顾组合安全性和收益。

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	1,405,564,817.37	95.77%
银行存款和清算备付金合计	14,734,393.60	1.00%
其他资产	47,428,926.84	3.23%
合计	1,467,728,137.81	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	401,946,478.60	39.20%
金融债券	607,988,860.95	59.29%
央行票据	147,772,603.00	14.41%
企业债券	99,058,162.68	9.66%
资产支持证券	148,798,712.14	14.51%
合计	1,405,564,817.37	137.07%

（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	348,451,776.15	33.98%
2	06农发05	168,951,946.74	16.48%
3	20国债(4)	163,278,529.40	15.92%
4	06央票76	147,772,603.00	14.41%
5	21国债(2)	139,730,720.30	13.63%

（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
应收证券交易清算款	19,998,112.50
应收利息	21,722,626.98
其他应收款	25,000.00
应收申购款	5,683,187.36
合　计	47,428,926.84

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	65,772,315.09	6.41%
2	119003	澜电02	330,000	32,993,121.52	3.22%
3	119005	浦建收益	200,000	20,000,000.00	1.95%
4	119006	宁建01	300,000	30,033,275.53	2.93%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,663,147,642.98
期间基金总申购份额	365,543,576.97
期间基金总赎回份额	1,009,600,094.98
期末基金份额总额	1,019,091,124.97

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：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