南方现金增利基金 2007年半年度报告摘要

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。本半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 8 月 10 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，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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

二、基金简介

（一）基金名称：南方现金增利基金
基金简称：南方现金增利
交易代码：202301
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2004 年 3 月 5 日
期末基金份额总额：8,872,125,021.93

（二）投资目标：本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金，在控制风险的前提下，力争为投资者提供稳定的收益。

投资策略：南方现金增利基金以“保持资产充分流动性，获取稳定收益”为资产配置目标，在战略资产配置上，主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略，在战术资产操作上，主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略，并结合市场环境适时进行回购套利等操作。

业绩比较基准：本基金基准收益率 =1 年期银行定期存款收益率（税后）。

（三）基金管理人
法定名称：南方基金管理有限公司
注册及办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼
邮政编码：518048
法定代表人：吴万善
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
注册及办公地址：北京市复兴门内大街 55 号
邮政编码：100032
法定代表人：姜建清
信息披露负责人：蒋松云
联系电话：010-66106720；
传真：010-66106904
电子邮箱：songyun.jiang@icbc.com.cn

（五）基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.nffund.com
基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

（六）其他有关资料
注册登记机构名称：南方基金管理有限公司
注册登记机构办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

财务指标	2007年 6 月 30 日
1.本期净收益	117,798,661.86
2.期末基金资产净值	8,872,125,021.93
3.期末基金份额净值	1.0000
4.本期净值收益率	1.2300%
5.累计净值收益率	8.0442%

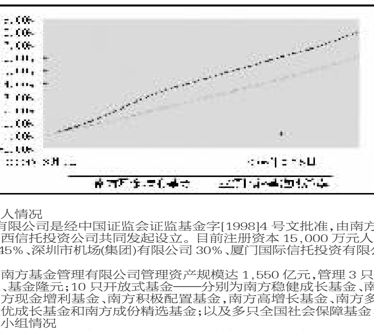
注：本基金收益分配是按月结转份额。

（二）基金净值表现

1、历史各时间段基金净值收益率与同期业绩基准收益率比较

阶段	基金净值收益率（1）	基金净值收益率标准差（2）	比较基准收益率（3）	比较基准收益率标准差（4）	（1）-（3）	（2）-（4）
过去 1 月	0.2212%	0.0021%	0.2020%	0.0004%	0.0192%	0.0017%
过去 3 月	0.6406%	0.0016%	0.5820%	0.0005%	0.0586%	0.0011%
过去 6 月	1.2300%	0.0015%	1.0880%	0.0006%	0.1420%	0.0009%
过去 1 年	2.2257%	0.0015%	2.0750%	0.0007%	0.1507%	0.0008%
过去 3 年	7.3446%	0.0022%	5.6040%	0.0006%	1.7406%	0.0016%
自基金成立起至今	8.0442%	0.0022%	6.1160%	0.0007%	1.9282%	0.0015%

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



四、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达 1,550 亿元，管理 3 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金隆元；10 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、南方绩优成长基金和南方成份精选基金；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

张纪林先生，基金经理，1971 年生，南开大学金融学博士，具有 9 年国内银行固定收益类证券投资从业经验，2 年国外银行固定收益类证券投资从业经验。2005 年 9 月起任职南方基金管理有限公司。2007 年 6 月张纪林先生因个人原因辞去南方现金增利基金经理，现由万晓西先生担任南方现金增利基金经理

万晓西先生，1973 年出生，1995 年获北京农业大学经济学学士学位，2007 年获北京大学经济学硕士学位，具有 6 年以上本外币资金及衍生产品的交易和管理经验。曾任职于中国农业银行黑龙江分行国际业务部、深圳发展银行国际业务部、资金交易中心，先后从事过国际结算、外汇交易、本外币资金管理等。2005 年 5 月加入南方基金管理有限公司，担任交易部首席债券交易员、固定收益部高级研究员，2007 年 2 月任固定收益部总监助理，2007 年 6 月任南方现金增利基金经理。

此外，现金增利基金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》、《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、《南方现金增利证券投资基金合同》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。

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2007 年上半年人民币货币信贷高位运行，固定资产明显反弹，物价持续走高，7 月 CPI 已经创下 10 年新高，贸易顺差继续扩大，工业生产增加较快，房价迅猛上涨，国际国内热钱汹涌澎湃。全球不稳定因素日益增多，资本的避险行为可能造成全球金融市场动荡。国际局势的最新变化是朝鲜核谈取得进展、伊朗、中亚趋于紧张，中苏战略同盟日益巩固。美国次级贷款问题开始引发连锁反应，油价持续走高。政府有关部门采用了包括降低出口退税、提高存款准备金率、加息等一系列紧缩政策。

人民币汇率与中美利差的关系得到了更深入理解，央票利率随存款利率有所上行。由于本基金平均到期期限较短，并配置一定比例浮动利率债，利率风险在可承受范围之内。

2007 年上半年本基金规模相对稳定，较好保持了流动性，并一直保持一定正偏离度，有效保障了基金持有人的利益

2007 年上半年，南方现金增利基金净值收益率为 1.23%。

（五）宏观经济和证券市场展望

在中央政府未出台有效抑制境内外热钱过度投机政策措施前、人民币升值预期稳定并不断加强的背景下，人民币资产价格将可能继续走高；货币过量发行导致的流动性过剩将不断增加通胀压力，人民币国内购买力将持续下降；人民币对内贬值和对外升值有望继续持续。当前中国经济的主要危险是资产泡沫和通货膨胀。同时我们注意到由于分配不公导致的生产相对过剩已经初现端倪，滞胀可能性增加。

长期特别国债的发行将抬高债券市场长端收益率，收益率曲线陡峭化将继续持续。信用风险的债券类产品大量发行，将进一步丰富债券市场产品种类，同时债券市场的系统性信用风险将日益增加。

上述情况的存在将使债券类基金面临一定利率风险、流动性风险和信用风险。虽然本基金目前平均到期期限较短，但仍然面临一定利率风险、流动性风险和信用风险。本基金一方面通过所配置的浮动利率债来降低风险，适度缩短平均到期期限；另一方面保留一定的浮动赢利来防范利率风险；同时提高信用投资标准并适当调整组合，有效降低信用风险。本基金将继续关注并提高基金的流动性。

作为现金管理工具，南方现金增利基金管理组将把流动性风险、信用风险和利率风险的管理放在管理工作的首位，在控制风险的基础上，为投资者争取获得一定的投资回报。

五、托管人报告

南方现金增利基金托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对南方现金增利基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》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。

2007 年上半年，南方现金增利基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方现金增利基金的投资运作、每万份基金净收益和 7 日年化收益率、基金收益分配、基金费用开支等问题上，基本遵循《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》等有关法律法规。

2007 年上半年，南方现金增利基金出现过偏离度超过 0.25%的情况，我行向南方基金管理有限公司发送了提示函件。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在 2007 年上半年所编制和披露的南方现金增利基金半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 8 月 10 日

六、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

资产负债表

资产	附注	2007年 6 月 30 日	2006年 12 月 31 日
银行存款	4.1	2,809,219.26	2,702,165,434.25
清算备付金		13,655,638.78	-
交易保证金			500,000.00
应收利息	4.2	31,660,605.71	108,525,275.47
应收申购款		62,827,987.60	-
债券投资市值		6,991,796,635.95	9,174,201,882.03
其中：债券投资成本		6,991,796,635.95	9,174,201,882.03
待回购证券			
买入返售证券		2,164,650,000.00	-
其他应收款	4.3	132,162.09	35,854.29
资产总计		9,267,532,249.39	11,985,428,446.04
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		375,106,357.56	
应付赎回款		1,976,188.73	
应付赎回费		26,464.25	
应付管理人报酬		2,490,155.40	3,532,783.47
应付托管费		754,592.56	1,070,540.46
应付持续销售费		1,886,481.40	2,676,351.09
应付佣金			-
应付收益		8,277,933.57	7,538,702.22
应付利息			857,452.35
其他应付款	4.4	4,668,345.87	891,961.11
卖出回购证券款			1,417,005,800.00
预提费用	4.5	220,708.12	154,500.00
负债合计		395,407,227.46	1,433,728,090.70
持有人权益			
实收基金	4.6	8,872,125,021.93	10,551,700,355.34
负债及持有人权益总计		9,267,532,249.39	11,985,428,446.04

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩表

	附注	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
收入			
债券差价收入	4.7	-16,258,836.13	72,039,863.43
债券利息收入		136,192,895.90	290,625,523.15
存款利息收入		12,927,790.19	77,224,556.14
买入返售证券收入		22,239,623.46	44,748,406.57
其他收入		100,000.00	162,511.25
收入合计		155,201,473.42	484,800,860.54
费用			
基金管理人报酬	3.3	15,881,455.21	58,244,750.30
基金托管费	3.3	4,812,562.31	17,649,924.28
基金持续销售费	3.4	12,031,405.43	44,124,810.63
卖出回购证券支出		4,112,620.31	21,876,410.97
其他费用	4.8	564,768.30	1,712,083.17
其中：信息披露费		148,767.52	168,603.31
审计费用		67,440.60	74,383.76
费用合计		37,402,811.56	143,607,979.35
基金净收益及基金经营业绩		117,798,661.86	341,192,881.19
基金净收益		117,798,661.86	341,192,881.19
加：期初基金净收益		--	--
可供分配基金净收益		117,798,661.86	341,192,881.19
减：本期已分配基金净收益		117,798,661.86	341,192,881.19
未分配基金净收益		--	--

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

	附注	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
期初基金净值		10,551,700,355.34	38,473,378,496.08
本期经营活动			
基金净收益		117,798,661.86	341,192,881.19
经营活动产生的基金净值变动数		117,798,661.86	341,192,881.19
本期基金份额交易			
基金申购款		22,764,973,311.17	62,311,271,256.86
其中：分红再投资		103,104,227.84	332,265,587.25
基金赎回款		24,444,548,644.58	80,855,443,847.77
基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,679,575,333.41	-18,544,172,590.91
本期向基金份额持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数		117,798,661.86	341,192,881.19
期末基金净值		8,872,125,021.93	19,929,205,905.17

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、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、关联方关系及交易

（1）关联方关系情况

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、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
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东
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

（2）下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

（3）关联方报酬

A、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 0.33%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 0.33% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 15,881,455.21 元（2006 年 1-6 月 58,244,750.30 元）。

B、基金托管费

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10%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 X0.10% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 4,812,562.31 元（2006 年 1-6 月 17,649,924.28 元）。

(4) 基金持续销售费

支付基金销售机构的基金持续销售费按前一日基金资产净值 0.25%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：日基金持续销售费＝前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金持续销售费 12,031,405.43 元（2006 年 1-6 月 30 日止期间：44,124,810.63 元）。

（5）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本期与基金托管人中国工商银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易情况：

	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
买入债券结算金额	920,009,954.79	39,845,149,509.29
卖出债券结算金额	1,439,549,035.52	44,855,019,366.87
卖出回购证券协议金额	2,229,215,100.00	32,160,686,900.00
卖出回购证券利息支出	169,747.95	5,629,365.00

(6) 关联方持有的基金份额

	2006年 6 月 30 日		2006年 6 月 30 日	
	基金份额	占总份额比例	基金份额	占总份额比例
厦门国际信托投资有限公司	--	--	7,483.79	0.00%
南方基金管理有限公司	22,831,990.91	0.00%	23,577,829.70	0.06%
	22,831,990.91	0.00%	23,585,313.49	0.06%

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2006 年 6 月 30 日止无从事银行间同业市场债券回购交易形成的卖出回购证券款。

七、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	6,991,796,635.95	75.44%
买入返售证券	2,164,650,000.00	23.36%
其中：买断式回购的买入返售证券	000.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	16,464,858.04	0.18%
其他资产	94,620,755.40	1.02%
合计	9,267,532,249.39	100.00%

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	77,477,127,000.00	4.50%
	其中：买断式回购融入的资金	--	--
2	报告期末债券回购融资余额	--	--
	其中：买断式回购融入的资金	--	--

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天内	31.43%	4.23%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.97%	0.00%
2	30天(含)-60 天	19.60%	0.00%
3	60天(含)-90 天	16.82%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	9.24%	0.00%
4	90天(含)-180 天	2.36%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.68%	0.00%
5	180天(含)-397 天(含)	33.18%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	6.33%	0.00%
	合 计	103.39%	4.23%

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	--	--
2	金融债券	3,537,989,892.71	39.88%
	其中：政策性金融债	2,411,315,556.09	27.18%
3	央行票据	900,004,115.18	10.14%
4	企业债券	2,493,803,467.01	28.11%
5	资产支持证券	59,999,161.05	0.68%
	合计	6,991,796,635.95	78.81%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	1,527,625,529.63	17.22%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	04国开 17	16,600,000		1,659,409,983.32	18.70%
2	05中行 02 浮	5,700,000		564,923,618.60	6.37%
3	04建行 03 浮	5,600,000		561,750,718.02	6.33%
4	07农发 07	5,000,000		497,350,543.49	5.61%
5	07央票 22	3,200,000		313,092,757.76	3.53%
6	07央票 15	3,000,000		294,139,840.53	3.32%
7	05农发 06	2,600,000		254,555,029.28	2.87%
8	07央票 28	2,000,000		194,886,615.28	2.20%
9	07苏交通 CP01	2,000,000		194,129,406.58	2.19%
10	07中海运 CP01	1,650,000		161,255,515.88	1.82%

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.5%(含)以上的次数	--
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%(含)-0.5%间的次数	69
报告期内偏离度的最高值	0.3446%
报告期内偏离度的最低值	0.0805%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2454%

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按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。

2、本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

3、本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	--
2	应收利息	31,660,605.71
3	应收申购款	62,827,987.60
4	其他应收款	132,162.09
	合计	94,620,755.40

5、报告期末持有资产支持证券明细

序号	债券名称	债券数量（张）	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	澜电 03	600,000.00	59,999,161.05	0.68%

八、基金份额持有人户数、持有人结构

项 目	户 / 份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	102,221	---
平均每户持有基金份额	86,793.57	---
机构投资者持有的基金份额	2,735,446,550.61	30.83%
个人投资者持有的基金份额	6,136,678,471.32	69.17%
其中：本公司基金从业人员持有基金份额	11,910.97	0.00%

九、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日基金份额总额：8,049,850,114.32

（二）本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	10,551,700,355.34
期间基金总申购份额	22,764,973,311.17
期间基金总赎回份额	24,444,548,644.58
期末基金份额总额	8,872,125,021.93

十、重大事件揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。

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 2007 年 6 月 6 日发布变更基金经理的公告：经公司研究并报经公司董事会批准，免去张纪林先生南方现金增利基金经理的职务，并聘任万晓西先生为南方现金增利基金经理。

4、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

5、本报告期内本基金投资策略未改变。

6、本基金以单位面值 1.00 元固定单位净值交易方式，每日计算当日收益并全部分配，每月以红利再投资方式集中支付累计收益，即按单位面值 1.00 元转为基金份额(本基金收益分配是按月结转份额)。

6、本报告期内本基金未更换会计师事务所。

7、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。

8、报告期内偏离度的绝对值未发生在 0.5%(含)以上的情况

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、债券回购交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	债券回购成交金额	占成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
天同证券有限责任公司	2	--	--	--	--
金信证券有限责任公司	1	--	--	--	--
光大证券股份有限公司	1	--	--	--	--
银河证券股份有限公司	2	16,079,200,000.00	100.00%	-95,687.50	100.00%
合计	6	16,079,200,000.00	100.00%	-95,687.50	100.00%

（2）本期末新增租用证券公司席位。

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

序号	其他重要事项	披露日期
1	南方基金关于增加交通银行代销南方稳健成长等 8 只基金并开办旗下基金定期定额申购业务的公告	2007-6-20
2	南方基金公司关于旗下基金在中国工商银行开展转换业务的公告	2007-6-7
3	南方基金关于旗下基金在直销网点开展转换业务的公告	2007-6-7
4	南方基金管理有限公司关于变更南方现金增利基金基金经理的公告	2007-6-6
5	南方基金关于增加北京银行为南方稳健成长基金等 7 只开放式基金代销机构的公告	2007-5-29
6	南方现金增利基金和南方多利中短期债券基金五一劳动节前暂停申购的公告	2007-4-26
7	南方基金关于增加华林证券为代销机构的公告	2007-4-12
8	关于南方基金管理有限公司 2007 年 4 月 10 日基金净值揭示的临时公告	2007-4-11
9	南方基金关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-4-6
10	南方基金增加华安证券为代销机构的公告	2007-3-29
11	南方基金增加江南证券为代销机构的公告	2007-3-11
12	南方基金关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-3-5
13	南方现金增利基金和南方多利中短期债券基金春节前暂停申购的公告	2007-2-13
14	南方基金管理有限公司增加大同证券为代销机构的公告	2007-2-8
15	南方基金管理有限公司增加东海证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-2-6

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：0755-400-889-8899
公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零七年八月二十九日

南方基金管理有限公司
关于南方现金增利基金限制大额申购业务的公告

为保护基金份额持有人利益，根据有关法律法规及基金合同的规定，南方基金管理有限公司（以下简称“本公司”）决定自 2007 年 8 月 31 日起对南方现金增利基金（以下简称“本基金”）的大额申购业务进行限制，即单日每个基金账户的累积申购金额应不超过 1000 万元；如单日每个基金账户累计申购金额超过 1000 万元，本基金管理人有权拒绝。在本基金限制大额申购业务期间，除大额申购外其它业务正常办理。本基金恢复办理大额申购业务的具体时间将另行公告。

投资者可访问本公司网站(www.nffund.com)或拨打全国免长途费的客户服务电话（400-889-8899）咨询相关情况。

特此公告。

南方基金管理有限公司
2007 年 8 月 29 日

隆元证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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。本半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 8 月 16 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，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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

二、基金简介

（一）基金简称：基金隆元
交易代码：184710
基金运作方式：契约型封闭式
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
基金合同存续期：1992 年 12 月 29 日至 2007 年 12 月 29 日
上市地点：深圳证券交易所
上市日期：2000 年 10 月 18 日

（二）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。

（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：010-66106720　传真：010-66106904
电子邮箱：songyun.jiang@icbc.com.cn

（五）登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.nffund.com
基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

财 务 指 标	2007年 6 月 30 日
1.基金本期净收益	291,030,193.85
2.基金份额本期净收益	0.5821
3.期末可供分配基金份额收益	0.5869
4.期末基金资产净值	1,596,396,001.16
5.期末基金份额净值	3.1928
6.本期基金份额净值增长率	70.68%

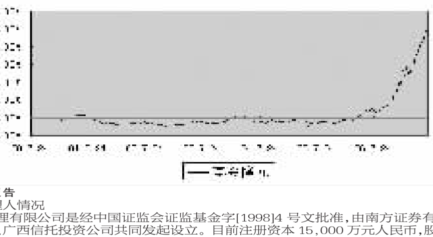
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 1 个月	6.58%	3.01%			6.58%	3.01%
过去 3 个月	38.68%	2.60%			38.68%	2.60%
过去 6 个月	70.68%	4.26%			70.68%	4.26%
过去 1 年	163.86%	3.66%			163.86%	3.66%
过去 3 年	275.59%	3.29%			275.59%	3.29%
过去 5 年	281.66%	2.88%			281.66%	2.88%
自基金成立起至今	235.14%	2.70%			235.14%	2.70%

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达 1,550 亿元，管理 3 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金隆元；10 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、南方绩优成长基金和南方成份精选基金；以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

(二)基金管理团队

吕一凡先生，基金经理，1970 年出生，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基金经理(2003 年 11 月 17 日至 2005 年 6 月 10 日)。

孙鲁闽先生，基金经理助理，1974 年出生，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。

此外，基金隆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隆元的投资管理工作。

(三)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、《隆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。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明

截至报告期末，本基金份额净值为 3.1928 元，本报告期份额净值增长率为 70.68%。

2007 年上半年中国股票市场激情澎湃。虽然市场有些狂热，但不可否认的是，居民大规模进入股票市场和基金市场，是居民理财观念的一次飞跃，长久来看将使得中国的资本配置更加有效。

市场的火热还体现为各种投资理念百舸争流。本基金一向奉行高壁垒、低估值的选股方法，重点选择已经形成较高的进入壁垒，且估值相对于同行业和整个市场为低的股票。在各种投资理念面前，我们的态度是：1）要认真学习体会，取长补短；2）自己的理念还没有学透、用透之前，切忌邯郸学步。因此，上半年我们的股票投资风格比较始终如一，部分市场热点如重组、整体上市、价值重估等基本没有参与。

（五）宏观经济和证券市场展望

2007 年下半年的宏观经济形势中，通货膨胀成为各方关注的焦点。通货膨胀的原因、可持续性、央行可能的对策，以及出现通胀后如何调整组合都将是我们研究的重点。就目前来看，温和的通胀对股票市场的影响并不大，其中部分行业如金融、地产等还有机会由于资产价格的上升而受益。

另外需要警惕的是上市公司业绩轨迹的变化。随着市场的火热，许多上市公司的业绩也随之大幅上升。但我们的研究表明，上市公司整体业绩的增长速度与 GDP 的增长速度之间长期来看是吻合的。而近两年上市公司的业绩增长速度明显快于 GDP 增长速度。其中资产注入和业绩回吐等原因是合理的解释，但能否持续更长的时间需要认真研究。因此，在这一阶段，寻找到真正能够长期增长的股票更显重要，我们将一如既往地坚持原来的投资理念，与中国的长期成长型公司共同分享牛市的成果。

五、托管人报告

托管人报告

2007 年上半年，本基金托管人在对基金隆元的托管过程中，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，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。

2007 年上半年，基金隆元的管理人——南方基金管理有限公司在基金隆元的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在 2007 年上半年所编制和披露的基金隆元年度报告中财务指标、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 08 月 16 日

六、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

资产负债表

单位：人民币元

资产：	附注	2007年 6 月 30 日	2006年 12 月 31 日
银行存款		26,799,100.90	131,744,259.14
清算备付金		2,708,034.78	738,211.87
交易保证金		271,038.00	1,098,780.49
应收证券清算款		---	---
应收股利		1,080,000.00	---
应收利息		6,037,517.67	1,208,190.84
股票投资市值		1,230,512,473.41	770,754,838.65
其中：股票投资成本		427,083,568.75	347,463,927.57
债券投资市值		332,927,100.76	198,913,300.00
其中：债券投资成本		333,417,327.34	198,668,936.25
权证投资		---	---
其中：权证投资成本		---	---
资产总计		1,600,335,265.52	1,104,457,580.99
负债与持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		---	3,021,114.66
应付管理人报酬		1,947,579.86	1,126,466.35
应付托管费		324,596.63	187,744.40
应付佣金		328,368.44	266,500.89
应付利息		---	84,944.30
其他应付款		1,130,903.94	1,153,906.43
卖出回购证券款		---	122,600,000.00
预提费用		207,815.49	54,500.00
负债合计		3,939,264.36	128,495,177.03
持有人权益：			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得(亏损)		802,938,678.18	423,535,274.83
未分配收益(亏损)		293,457,322.98	52,427,129.13
持有人权益合计		1,596,396,001.16	975,962,403.96
负债及持有人权益总计		1,600,335,265.52	1,104,457,580.99
基金份额单位净值		3.1928	1.9519

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩表及收益分配表

单位：人民币元

	附注	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
收入			
股票差价收入		293,438,181.41	42,394,953.37
债券差价收入		114,313.29	327,360.83
权证差价收入		725,756.02	16,207,544.08
债券利息收入		3,703,798.04	1,700,235.37
存款利息收入		276,565.51	75,005.31
股利收入		5,793,115.76	3,865,244.48
买入返售证券收入		---	---
其他收入		---	---
收入合计		303,997,730.03	64,570,343.44
费用			
基金管理人报酬		9,540,899.16	3,847,125.80
基金托管费		1,590,149.81	641,187.74
卖出回购证券支出		1,466,152.92	63,239.43
其他费用		370,334.29	214,852.29
其中：信息披露费		148,767.52	148,767.52
审计费用		24,795.19	24,795.19
上市年费		29,752.78	29,752.78
交易费用		6,953.42	406.30
费用合计		12,967,536.18	4,766,405.26
基金净收益		291,030,193.85	59,803,938.18
加：未实现估值增值变动数		379,403,403.35	121,810,700.24
基金经营业绩		670,433,597.20	181,614,638.42
本期基金净收益		291,030,193.85	59,803,938.18
加：期初未分配基金净收益		52,427,129.13	(67,894,125.54)
可供分配基金净收益		343,457,322.98	(8,090,187.36)
减：本期已分配基金净收益		50,000,000.00	---
期末未分配净收益		293,457,322.98	(8,090,187.36)

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

单位：人民币元

	附注	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
期初基金净值		975,962,403.96	449,692,811.31
本期经营活动			
基金净收益		291,030,193.85	59,803,938.18
未实现估值增值 /(减值)变动数		379,403,403.35	121,810,700.24
经营活动产生的基金净值变动数		670,433,597.20	181,614,638.42
本期向基金份额持有人分配收益		(50,000,000.00)	---
期末基金净值		1,596,396,001.16	631,307,449.73

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、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、关联方关系及关联方交易

（1）关联方关系情况

关联方名称	与基金隆元的关系
中国工商银行股份有限公司	基金隆元托管人
南方基金管理有限公司	基金隆元发起人、亦为基金隆元管理人
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东
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

（2）关联方报酬

A：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 1.5%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 1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 9,540,899.16 元（2006 年 1-6 月：3,847,125.80 元）。

B：基金托管费

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%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 X0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 1,590,149.81 元（2006 年 1-6 月：641,187.74 元）。

（3）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易情况：

	2007年 1-6 月		2006年 1-6 月	
	成交金额	回购利息支出	成交金额	回购利息支出
卖出回购证券	95,020,000.00	8,799.11	350,000,000.00	418,876.71

（4）关联方持有的基金份额

	2007年 6 月 30 日	2006年 6 月 30 日
南方基金管理有限公司	41,875,797.00	17,207,900.00

（5）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股份有限公司保管，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 26,799,100.90 元(2006 年 6 月 30 日：5,313,891.13 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 259,496.83 元(2006 年 1-6 月：63,545.98 元)。

4、期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止由于网下配售和投资非公开发行股票而持有的流通受限制股票情况如下：

股票名称	股票数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
中信国安	2,000,000	24,000,000.00	57,780,000.00	收盘价	非公开发行股票投资处锁定期 *	2007.08.23
中国远洋	299,600	2,540,608.00	5,539,604.00	收盘价	网下配售未到上市日	2007.09.26

* 注：公允价值系执行证监会基金部通知[2006]37 号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，自 2006 年 11 月 13 日起，基金新投资非公开发行股票按该通知确定的公允价值计算方法估值。

七、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	1,230,512,473.41	76.89%
债 券	332,927,100.76	20.80%
权证投资	---	---
银行存款及清算备付金合计	29,507,135.68	1.85%
其他资产	7,388,555.67	0.46%
合计	1,600,335,265.52	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		
C 制造业	552,085,500.00	34.59%
C0 食品、饮料	62,520,000.00	3.92%
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	57,739,000.00	3.62%
C5 电子		
C6 金属、非金属	310,737,000.00	19.46%
C7 机械、设备、仪表	121,089,500.00	7.59%
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	62,024,133.50	3.89%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	30,994,583.72	1.94%
G 信息技术业	57,780,000.00	3.62%
H 批发和零售贸易	74,272,000.00	4.65%
I 金融、保险业	319,726,256.19	20.02%
J 房地产业	133,630,000.00	8.37%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,230,512,473.41	77.08%

（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	持股数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600660	福耀玻璃	4,500,000	138,555,000.00	8.68%
2	000002	万 科 A	7,000,000	133,630,000.00	8.37%
3	600036	招商银行	4,500,000	110,475,000.00	6.92%
4	600030	中信证券	2,042,900	109,315,579.00	6.85%
5	000825	太钢不锈	5,000,000	101,950,000.00	6.39%
6	600150	沪东重机	500,000	68,135,000.00	4.27%
7	000858	五 粮 液	2,000,000	62,520,000.00	3.92%
8	600900	长江电力	4,001,557	62,024,133.50	3.89%
9	000839	中信国安	2,000,000	57,780,000.00	3.62%
10	600309	烟台万华	1,100,000	57,739,000.00	3.62%

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 上的半年报告正文。

（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

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值比例
1	600900	长江电力	46,633,471.97	4.78%
2	600000	浦发银行	39,358,416.44	4.03%
3	600005	武钢股份	34,639,202.85	3.55%
4	600011	华能国际	26,347,325.86	2.70%
5	601166	兴业银行	22,376,145.39	2.29%
6	002032	苏 泊 尔	19,485,583.66	2.00%
7	600015	华夏银行	18,121,995.45	1.86%
8	002111	威海广泰	16,771,905.61	1.72%
9	600600	青岛啤酒	16,641,379.08	1.71%
10	000002	万 科 A	9,455,963.51	0.97%
11	000338	潍柴动力	9,420,265.23	0.97%
12	600737	中粮屯河	8,128,479.23	0.83%
13	600729	重庆百货	6,534,285.64	0.67%
14	600583	海油工程	5,228,761.35	0.54%
15	600320	振华港机	3,632,375.00	0.37%
16	000858	五 粮 液	3,344,996.70	0.34%
17	601919	中国远洋	2,540,608.00	0.26%
18	600584	长电科技	2,500,964.50	0.26%
19	601328	交通银行	2,156,700.00	0.22%
20	600269	赣粤高速	1,645,934.24	0.17%

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

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值比例
1	000623	吉林敖东	96,062,092.81	9.84%
2	600030	中信证券	52,559,743.30	5.39%
3	000002	万 科 A	40,359,916.31	4.14%
4	600005	武钢股份	38,440,467.70	3.94%
5	000825	太钢不锈	26,957,629.30	2.76%
6	600011	华能国际	24,303,854.25	2.49%
7	000898	鞍钢股份	17,841,522.92	1.83%
8	600584	长电科技	16,330,049.05	1.67%
9	000987	广州友谊	14,095,348.08	1.44%
10	601111	中国国航	13,493,293.85	1.38%
11	000858	五 粮 液	13,372,997.29	1.37%
12	600600	青岛啤酒	12,976,982.05	1.33%
13	000906	S 南建材	12,406,131.69	1.27%
14	600150	沪东重机	12,057,648.23	1.24%
15	600036	招商银行	11,444,927.46	1.17%
16	600628	新世界	10,985,951.00	1.13%
17	000538	云南白药	9,192,575.42	0.94%
18	000027	深能源 A	7,761,502.66	0.80%
19	600737	中粮屯河	7,647,377.60	0.78%
20	600583	海油工程	6,619,276.01	0.68%

3、本期买入股票的成本总额为 296,257,199.71 元；卖出股票的收入总额为 501,072,763.70 元。

（五）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	227,383,977.20	14.24%
政策银行金融债券	66,692,000.00	4.18%
企业债券		
央行票据	38,851,123.56	2.43%
可转换债		
债券投资合计	332,927,100.76	20.85%

（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

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	02国债⒁	208,262,077.20	13.05%
2	04国开 15	41,952,000.00	2.63%
3	05农发 15	24,740,000.00	1.55%
4	07央行票据 15	19,431,064.93	1.22%
5	07央行票据 43	19,420,058.63	1.22%

（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

项 目	金 额
交易保证金	271,038.00
应收利息	6,037,517.67
应收股利	1,080,000.00
合 计	7,388,555.67

4、期末本基金不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：

序号	权证代码	权证名称	数 量	成本总额
1	580013	武钢 CWB1	214,370	--

八、管理人持有本基金份额情况

截止 2007 年 6 月 30 日，南方基金管理有限公司作为基金发起人持有本基金 41,875,797.00 份额单位，占基金总份额的 8.38%，本期增加 1,220,000.00 基金份额单位。

（一）基金份额持有人户数、持有人结构

项 目	户 / 份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	8,283	---
平均每户持有基金份额	59,865.90	---
机构投资者持有的基金份额	391,467,397	78.29%
个人投资者持有的基金份额	108,532,603	21.71%

（二）前十名持有人情况（截止于 2007 年 6 月 30 日）：

	持有人名称	持有份额(基金单位)	比例
1	南方基金管理有限公司	41,875,797	8.38%
2	中国人寿保险股份有限公司	37,271,407	7.45%
3	中国人寿保险（集团）公司	34,166,896	6.83%
4	生命人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	28,286,411	5.66%
5	招商证券-招行-招商证券基金宝集合资产管理计划	27,959,691	5.59%
6	荷兰银行有限公司	23,753,530	4.75%
7	UBS AG	21,653,985	4.33%
8	泰康人寿保险股份有限公司	18,443,649	3.69%
9	宝钢集团有限公司	12,068,079	2.41%
10	新华人寿保险股份有限公司	10,288,863	2.06%

九、重大事件揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。

3、基金管理人在本报告期内无重大人事变动情况。

4、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

5、本报告期内本基金投资策略未改变。

6、本报告期内本基金收益分配情况：本基金于 2007 年 3 月 30 日(权益登记日)对基金持有人分配红利，每 10 份基金单位 1.00 元。

7、本报告期内本基金未更换会计师事务所。

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、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	2	---	---	---	---
东北证券有限责任公司	2	515,081,420.58	65.95%	411,431.16	65.98%
申银万国证券股份有限公司	2	---	---	---	---
信泰证券有限责任公司	1	123,203,453.45	15.77%	96,407.88	15.46%
平安证券有限责任公司	1	---	---		---
宏源证券股份有限公司	1	---	---	---	---
中国建银投资证券有限责任公司	2	---	---	---	---
五矿证券经纪有限责任公司	1	---	---	---	---
中国银河证券股份有限公司	1	---	---	---	---
中银国际证券有限责任公司	1	142,756,713.30	18.28%	115,741.20	18.56%
海通证券股份有限公司	1	---	---	---	---
红塔证券股份有限公司	1	---	---	---	---
合 计	16	781,041,587.33	100%		100%

（2）债券、债券回购交易情况

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
广发证券股份有限公司	---	---	---	---
东北证券有限责任公司	92,657,479.30	78.64%	776,800,000.00	78.50%
申银万国证券股份有限公司	---	---	---	---
信泰证券有限责任公司	---	---	---	---
平安证券有限公司	---	---	---	---
宏源证券股份有限公司	---	---	---	---
中国银河证券股份有限公司	---	---	---	---
中银国际证券有限责任公司	25,163,770.90	21.36%	212,800,000.00	21.50%
中国建银投资证券有限责任公司	---	---	---	---
五矿证券经纪有限责任公司	---	---	---	---
海通证券股份有限公司	---	---	---	---
红塔证券股份有限公司	---	---	---	---
合 计	117,821,250.20	100%	989,600,000.00	100%

（3）权证交易情况

券商名称	权证成交金额	占成交总额比例
东北证券有限责任公司	1,222,610.37	100%
合 计	1,222,610.37	100%

（4）本期租用证券公司席位的变更情况：无。

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	隆元证券投资基金分红公告(2006 年度)	2007-03-27
2	南方基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告	2007-03-16

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

南方基金管理有限公司
二零零七年八月二十九日