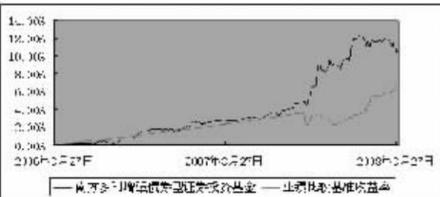


Disclosure

南方多利增强债券型证券投资基金

2008年第一季度报告

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:2007年8月28日以前的基金业绩比较基准为两年期定期存款利率(税后)。

四、管理人报告

(一)基金管理人报告期内先任基金经理于 2008 年 3 月 26 日卸,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,曾任海南南仁通国际信托投资公司、国泰君安证券股份有限公司。2003 年 5 月起就任南方基金管理有限公司,曾任南方现金增利证券投资基金基金经理(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。

此外,南方多利增强债券型证券投资基金配备了若干名证券投资分析人员,协助从事南方多利增强债券型证券投资基金的投资管理工作。

(三)基金的投资策略和业绩表现说明
本季度以来,受人民币持续升值、股票市场下跌和前期无风险收益降低等因素影响,债券市场迎来了预期。但是,我们仍然非常关注通货膨胀的压力和可能出现的从紧货币政策对债券市场的影响。我们认为,受物价和通胀预期的影响,债券市场仍存在一定的压力,但我们认为流动性较好的中期债券和浮动利率债券为主的固定收益投资组合,同时兼顾短期固定收益的趋势,争取合理的换仓机会。

本基金以来,受人民币持续升值、股票市场下跌和前期无风险收益降低等因素影响,债券市场迎来了预期。但是,我们仍然非常关注通货膨胀的压力和可能出现的从紧货币政策对债券市场的影响。我们认为,受物价和通胀预期的影响,债券市场仍存在一定的压力,但我们认为流动性较好的中期债券和浮动利率债券为主的固定收益投资组合,同时兼顾短期固定收益的趋势,争取合理的换仓机会。

一、重要提示
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,也不保证基金份额净值不受损失,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约定,于 2008 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,也不保证基金份额净值不受损失,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。

的流动性。我们重视新股和可转债申购的分析研究,力争为投资者争取安全的收益。

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	29,111,622.07	13.3%
债券	1,266,131,622.06	87.06%
权证	—	—
银行存款及清算备付金合计	4,476,199.51	0.21%
其他资产	200,371,110.88	10.55%
合计	1,289,948,263.07	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	4,689,694.29	0.28%
B 制造业	5,546,922.77	0.23%
C01 食品、饮料	747,281.10	0.04%
C13 纺织服装、皮毛	—	—
C21 木材、家具	—	—
C25 纺织业	—	—
C26 化学、橡胶、塑料	1,274,339.46	0.07%
C27 医药、生物制品	98,696.81	0.01%
C31 有色金属	722,310.41	0.04%
C33 计算机、电子设备	1,560,571.28	0.08%
C39 其他制造业	285,124.08	0.01%
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	18,280,628.80	0.97%
G 信息技术业	31,354	0.00%
H 批发和零售贸易	—	—
I 金融、保险业	307,728.88	0.02%
J 房地产业	286,697.50	0.02%
K 传播与文化产业	—	—
M 综合类	—	—
合计	29,111,622.07	1.54%

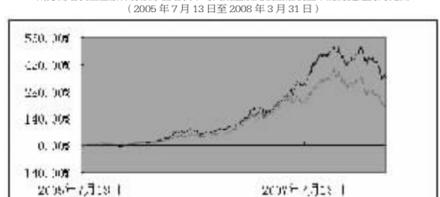
(三)期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占基金净值比例
1	601188	中国铁建	1,098,528	16,629,510.08	0.89%
2	601398	中国银行	299,294	4,481,062.16	0.24%
3	601290	中国中铁	223,354	1,662,118.00	0.09%
4	002211	宏达股份	51,238	867,286.06	0.05%
5	002212	南都电源	29,227	567,984.24	0.03%
6	002204	华谊股份	28,708	567,344.28	0.03%
7	002218	拓日新能	18,358	549,842.20	0.03%
8	002203	海陆重工	31,354	520,246.01	0.03%
9	002216	三普药业	13,888	401,564.40	0.02%
10	002206	海利得	16,919	412,654.41	0.02%

南方高增长证券投资基金

2008年第一季度报告

南方高增长基金累计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



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%。截止本报告期末,本基金股票投资比例为 85.22%,符合基金合同的规定。

四、管理人报告

(一)基金管理人小组成员简介
吕一凡先生,基金经理,38 岁,经济学硕士,10 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,先后从事研究、产品设计、基金经理等工作。南方高增长基金经理助理兼基金开元经理。

张昕先生,基金经理助理,27 岁,经济学硕士,3 年证券从业经历,2006 年进入南方基金管理有限公司,先后从事研究、基金运营等工作。

(二)报告期内本基金运作情况
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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。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)报告期内基金的投资策略和业绩表现
2008 年的一季度对 A 股市场投资者而言是不堪回首的一个季度,上证指数的调整幅度超过 1/3,各种板块的调整幅度都很大,市场的系统性风险暴露无疑。本次调整的原因除了估值因素以外,对宏观经济、外围市场、大小非解禁、不合理再融资等的担忧也是重要因素。从投资的复杂性来看,我们在经历一个过去未经历过的复杂阶段,基金经理的应变能力和学习能力受到极大考验。

本基金管理人对于这种市场状况下的市场下跌和流动性认识不足,股票仓位保持了一个比较高的比例,在行业配置方面,本季度适当增配了农业和消费行业的股票,取得了一定的超额收益。

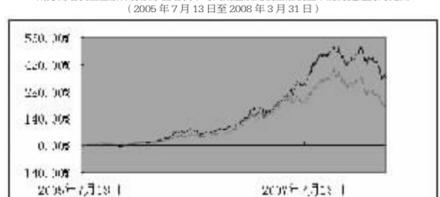
2. 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为 2.2284 元,本报告期份额净值增长率为-21.69%,同期业绩比较基准增长率为-30.92%。

3. 市场展望和投资策略

南方积极配置证券投资基金

2008年第一季度报告

南方积极配置基金累计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



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%。截止本报告期末,本基金股票投资比例为 85.22%,符合基金合同的规定。

四、管理人报告

(一)基金管理人小组成员简介
吕一凡先生,基金经理,38 岁,经济学硕士,10 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,先后从事研究、产品设计、基金经理等工作。南方积极配置基金经理助理兼基金开元经理。

张昕先生,基金经理助理,27 岁,经济学硕士,3 年证券从业经历,2006 年进入南方基金管理有限公司,先后从事研究、基金运营等工作。

(二)报告期内本基金运作情况
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》等有关法律法规及各项实施准则,《南方积极配置证券投资基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。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)报告期内基金的投资策略和业绩表现
2008 年的一季度对 A 股市场投资者而言是不堪回首的一个季度,上证指数的调整幅度超过 1/3,各种板块的调整幅度都很大,市场的系统性风险暴露无疑。本次调整的原因除了估值因素以外,对宏观经济、外围市场、大小非解禁、不合理再融资等的担忧也是重要因素。从投资的复杂性来看,我们在经历一个过去未经历过的复杂阶段,基金经理的应变能力和学习能力受到极大考验。

本基金管理人对于这种市场状况下的市场下跌和流动性认识不足,股票仓位保持了一个比较高的比例,在行业配置方面,本季度适当增配了农业和消费行业的股票,取得了一定的超额收益。

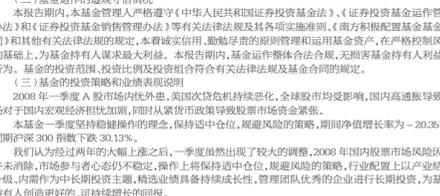
2. 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为 2.2284 元,本报告期份额净值增长率为-21.69%,同期业绩比较基准增长率为-30.92%。

3. 市场展望和投资策略

南方积极配置证券投资基金

2008年第一季度报告

南方积极配置基金累计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



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%。截止本报告期末,本基金股票投资比例为 85.22%,符合基金合同的规定。

四、管理人报告

(一)基金管理人小组成员简介
吕一凡先生,基金经理,38 岁,经济学硕士,10 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,先后从事研究、产品设计、基金经理等工作。南方积极配置基金经理助理兼基金开元经理。

张昕先生,基金经理助理,27 岁,经济学硕士,3 年证券从业经历,2006 年进入南方基金管理有限公司,先后从事研究、基金运营等工作。

(二)报告期内本基金运作情况
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》等有关法律法规及各项实施准则,《南方积极配置证券投资基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。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)报告期内基金的投资策略和业绩表现
2008 年的一季度对 A 股市场投资者而言是不堪回首的一个季度,上证指数的调整幅度超过 1/3,各种板块的调整幅度都很大,市场的系统性风险暴露无疑。本次调整的原因除了估值因素以外,对宏观经济、外围市场、大小非解禁、不合理再融资等的担忧也是重要因素。从投资的复杂性来看,我们在经历一个过去未经历过的复杂阶段,基金经理的应变能力和学习能力受到极大考验。

本基金管理人对于这种市场状况下的市场下跌和流动性认识不足,股票仓位保持了一个比较高的比例,在行业配置方面,本季度适当增配了农业和消费行业的股票,取得了一定的超额收益。

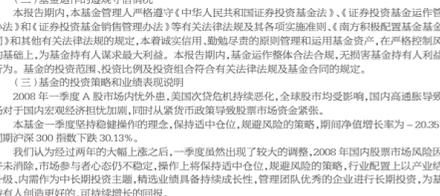
2. 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为 2.2284 元,本报告期份额净值增长率为-21.69%,同期业绩比较基准增长率为-30.92%。

3. 市场展望和投资策略

南方积极配置证券投资基金

2008年第一季度报告

南方积极配置基金累计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



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%。截止本报告期末,本基金股票投资比例为 85.22%,符合基金合同的规定。

四、管理人报告

(一)基金管理人小组成员简介
吕一凡先生,基金经理,38 岁,经济学硕士,10 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,先后从事研究、产品设计、基金经理等工作。南方积极配置基金经理助理兼基金开元经理。

张昕先生,基金经理助理,27 岁,经济学硕士,3 年证券从业经历,2006 年进入南方基金管理有限公司,先后从事研究、基金运营等工作。

(二)报告期内本基金运作情况
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》等有关法律法规及各项实施准则,《南方积极配置证券投资基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。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)报告期内基金的投资策略和业绩表现
2008 年的一季度对 A 股市场投资者而言是不堪回首的一个季度,上证指数的调整幅度超过 1/3,各种板块的调整幅度都很大,市场的系统性风险暴露无疑。本次调整的原因除了估值因素以外,对宏观经济、外围市场、大小非解禁、不合理再融资等的担忧也是重要因素。从投资的复杂性来看,我们在经历一个过去未经历过的复杂阶段,基金经理的应变能力和学习能力受到极大考验。

本基金管理人对于这种市场状况下的市场下跌和流动性认识不足,股票仓位保持了一个比较高的比例,在行业配置方面,本季度适当增配了农业和消费行业的股票,取得了一定的超额收益。

2. 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为 2.2284 元,本报告期份额净值增长率为-21.69%,同期业绩比较基准增长率为-30.92%。

3. 市场展望和投资策略

(四)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	14,684,639.50	0.78%
金融债券	792,888,600.00	41.87%
央行票据	694,270,000.00	36.66%
可转换债券	36,693,446.20	1.88%
企业债券	15,651,344.10	0.82%
资产支持证券	111,993,562.83	5.91%
合计	1,665,131,622.63	87.93%

(五)基金前十名债券明细

序号	债券名称	金额	占基金净值比例
1	08国债 24	495,950,000.00	26.19%
2	06央行 10	200,640,000.00	10.00%
3	08国债 33	198,225,000.00	10.47%
4	07国债 13	100,350,000.00	5.30%
5	06央行 07	98,500,000.00	5.20%

(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. 本报告期末,公司交易过非限售流通股证券,在交易过程中启用证券交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发生任何异常交易行为。
4. 期末其他资产构成

项目	金额
应收利息	250,000.00
买入返售金融资产	170,720,256.30
应收申购款	11,861,000.00
应收股利	16,129,641.88
其他应收款	285,000.00
债券质押融资	1,135,202.65
合计	200,371,110.88

6. 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	110002	南债 01	660,000	65,799,188.30	3.47%
2	110003	南债 02	580,000	32,960,672.53	1.74%
3	110004	南债 03	200,000	13,170,732.00	0.70%

7. 权证投资情况

本报告期内本基金无因申购分离交易可转债获得权证情况如下:

序号	代码	名称	数量	成本
1	011006	华研转债 1	616,088	7,463,524.24
2	580019	石化转债 1	3,462,289	7,366,726.66
3	580019	石化转债 1	1,106,343	1,647,144.61

六、开放式基金变动

期初基金份额总额	本期申购份额	本期赎回份额	期末基金份额总额
1,566,060,234.81	122,667,609.43	649,029,331.98	1,783,247,000.26

七、备查文件目录

1. 《南方多利增强债券型证券投资基金基金合同》。
2. 《南方多利增强债券型证券投资基金招募说明书》。
3. 《南方多利增强债券型证券投资基金托管协议》。
4. 南方多利增强债券型证券投资基金 2008 年 1 季度报告原文。
存放地点:深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼
查询方式:网站: http://www.nfund.com

南方基金管理有限公司
二零零八年四月二十二日

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值	市值占基金资产净值比例
1	国债	—	