开元证券投资基金 2008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2008年8月20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细阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2008年1月1日起至2008年6月30日止。本报告财务资料未经审计。

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。

二、基金简介

(一) 基金名称:开元证券投资基金
基金简称:基金开元
交易代码:184688
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1998年3月27日
基金合同存续期:1998年3月27日至2013年3月27日
期末基金份额总额:2,000,000,000.00
上市地点:深圳证券交易所
上市日期:1998年4月7日

(二)投资目标:本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略:本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。

(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:深圳市福田中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼31、32、33层整层
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:0755–82763888　传真:0755–82763889
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(以下简称"中国工商银行")
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街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:010–66106912　传真:010–66106904
电子邮箱:custody@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:中国证券登记结算有限责任公司
注册登记机构办公地址:北京西城区金融大街27号投资广场23层

三、主要财务指标、基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标	2008年6月30日
1.本期利润	–1,654,438,544.17
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–123,103,288.02
3.加权平均份额本期利润	–0.8272
4.期末可供分配利润	26,155,985.64
5.期末可供分配份额利润	0.0131
6.期末基金资产净值	2,026,155,985.64
7.期末基金份额净值	1.0131
8.加权平均净值利润率	–37.93%
9.本期份额净值增长率	–32.17%
10.份额累计净值增长率	534.55%

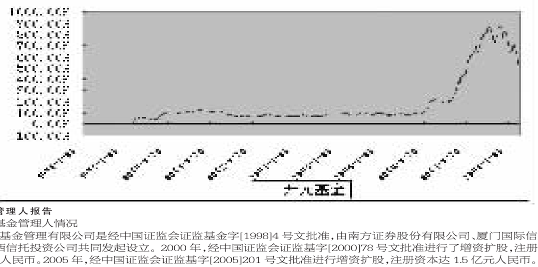
重要提示:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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1个月	–14.82%	4.88%			–14.82%	4.88%
过去3个月	–16.57%	4.23%			–16.57%	4.23%
过去6个月	–32.17%	4.12%			–32.17%	4.12%
过去1年	–16.58%	3.69%			–16.58%	3.69%
过去3年	248.70%	3.79%			248.70%	3.79%
过去5年	266.66%	3.30%			266.66%	3.30%
自基金成立起至今	534.55%	2.92%			534.55%	2.92%

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,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达1,600多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;14只开放式基金——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、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII基金)、南方盛元红利股票型基金和南方优选价值股票型基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

(二)基金管理团队

汪澂女士,CFA,开元基金经理,硕士学历,9年基金从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。曾任金元基金经理(2005年8月5日至2006年3月10日)、隆元基金经理(2002年4月23日至2006年3月10日)。

潘海宁先生,基金经理助理,1977年生,会计学学士,7年基金从业经历,具有基金从业资格。曾任职于富国基金管理有限公司,2003年加入南方基金管理有限公司,先后担任行业研究员、开元基金经理助理。

此外,开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。

(三)基金运作的遵规守信情况

本报告期内,本基金管理人本着诚实信用、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。除此之外,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、《开元证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。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)公平交易专项说明

本季度,公司交易工作严格按照制度进行,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,公平对待所有资产组合,未发现任何异常交易行为。

(五)基金的投资策略和业绩表现说明

中国的A股市场在经历了近两年的大幅上涨后,在整体估值高企的情况下,自2007年底市场迎来了大小非减持、超大规模融资、以及通货膨胀等种种问题。特别是以"大小非"为代表的产业资本,面临着暴利及可流通的局面而加快兑现,加之这两年以来累计的巨大获利资金也纷纷从股市撤离,致使股指一路下跌。特别是2008年上半年,由于投资者对通货膨胀的恐惧和经济前景不明朗的担忧,上证指数更是一路暴跌,自高点累计跌幅达60%以上。

上半年,尽管开元基金的净值表现相对优于市场各种主要指数,但是仍然使基金净值产生了较大损失,我们对持有人深表歉意,并希望今后的投资操作中能够汲取经验教训,更好地在下跌市场中回避损失风险,尽可能实现在下跌市中为持有人有效规避风险、获取收益。

从07年中期开始,中国CPI的走高已引起管理层高度关注,08年上半年CPI和PPI连续创出近年来的新高。本次通货膨胀是在全球通胀的大环境下产生的,并将在未来的几年里保持常态。继房价、油价、资源的价格达到一定涨幅后,涨价的趋势开始向下游传导。与此同时,国际油价在供需失衡、美元贬值、加之投机资金炒作的多种因素作用下经历了一轮飙升行情。伴随着燃料价格的上升,用农作物来转换生成的生物燃料需求也在扩大,而我国由于人口增加、耕地面积减少、以及价格管制导致国际粮价远高于国内,使得种地不赚钱从而又抑制了粮食供给,最终使得与居民生活息息相关的消费类产品以及农产品也出现了价格上涨的趋势。我们认为农产品价格上升的趋势不会在短期内消失,并将在更长的时间内影响我们的生活。在未来投资的资产配置中,我们将继续加强对农业类、消费类和新能源类公司的关注。

在美国经济转弱的情况下,中国的外向型经济将受到影响,促使扩大内需成为我国的大政方针。新劳动法的实施推动了劳动力成本上升的趋势,对行业的结构调整和毛利的影响是深远的。我们对于与外向型经济有关的行业和劳动密集型企业的投资将非常慎重。在08年的二季度,国家正式推出了电信体制改革,这对于未来三年国内的电信市场将是意义深远且经济价值无法估算的。08年还将是医疗改革年,这些事件的推进不仅跟我们的生活息息相关,同时也蕴涵了投资的机会。此外,我们对于其它行业将坚持多元化和均衡配置,继续关注投资中流动性的管理和风险的控制。

(六)宏观经济和证券市场展望

中国的A股市场在没有发生经济危机的情况下股指却下跌了近60%,对通货膨胀、经济下滑和"大小非"减持的恐惧,这一非理性现象值得我们深思。在08年二季度成品油和电价的提价是国家为理顺价格体制迈出的重要一步,使得我们对未来经济的预期更加市场化、更为明确。人民币在持续升值后的趋势是否会发生变化值得我们关注;油价在全球通胀经济趋缓的大背景下何去何从也值得我们思考;以三一重工为代表的一小批上市公司的"大非"开始承诺未来减持价格下限远高于二级市场现价,这一现象同样值得我们关注。A股市场经过持续的下跌,在估值回到合理区域后,我们相信有一些公司具有长期投资价值,寻找今后有持续发展竞争力的企业将是我们应做的工作。

在今后的投资管理中,我们将继续坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

五、托管人报告

2008年上半年,本托管人在对开元证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,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应尽的义务。

2008年上半年,开元证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在开元证券投资基金的投资运作等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、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2008年上半年所编制和披露的开元证券投资基金半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
2008年8月20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	2008年6月30日	2007年12月31日
银行存款		11,219,086.72	247,823,385.67
结算备付金		4,882,536.13	2,653,304.85
存出保证金		3,712,091.82	3,069,080.20
交易性金融资产	4.(1)	2,006,040,418.97	6,314,191,189.01
其中:股票投资		1,522,456,585.47	4,912,867,803.11
债券投资		483,583,833.50	1,401,323,385.90
衍生金融资产	4.(2)	7,618,281.96	8,397,684.24
应收证券清算款		315,434.06	36,285,715.73
应收利息	4.(3)	8,677,184.10	18,647,391.41
应收股利		848,837.22	–
资产合计:		2,043,313,870.98	6,631,067,751.11
负债及持有人权益			
负债:			
应付证券清算款		5,080,183.97	186,879,242.13
应付管理人报酬		2,602,359.62	7,713,334.03
应付托管费		433,726.58	1,285,555.69
应付交易费用	4.(4)	3,451,873.09	5,039,088.61
应付税费		1,906,500.84	1,906,500.84
其他负债	4.(5)	3,683,241.24	3,649,500.00
负债合计		17,157,885.34	206,473,221.30
持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润		26,155,985.64	4,424,594,529.81
所有者权益合计		2,026,155,985.64	6,424,594,529.81
负债与持有人权益总计:		2,043,313,870.98	6,631,067,751.11
基金份额总额(份)		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
基金份额净值		1.0131	3.2123
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

利润表

单位:人民币元

	附注	2008年1–6月	2007年1–6月
收入			
利息收入		17,676,296.19	20,310,428.43
其中:存款利息收入		1,075,546.76	1,902,012.29
债券利息收入		16,459,670.04	18,182,009.25
买入返售金融资产收入		141,079.39	226,406.89
投资收益		(58,995,367.16)	3,403,628,286.13
其中:股票投资收益	4.(6)	(68,178,257.02)	3,371,486,898.34
债券投资收益/(损失)	4.(7)	(1,669,232.20)	(1,292,078.91)
衍生工具收益	4.(8)	3,227,251.74	14,921,511.27
股利收益		7,624,870.32	18,511,955.43
公允价值变动收益	4.(9)	(1,531,335,256.15)	211,424,985.08
其他收入		2.08	–
收入合计		(1,572,654,325.04)	3,635,363,699.64
费用			
管理人报酬	3.(c)	(33,116,327.99)	(42,477,339.97)
托管费	3.(d)	(5,519,387.95)	(7,079,556.70)
交易费用	4.(10)	(35,759,955.37)	(32,438,414.75)
利息支出		(4,139,331.19)	(5,142,874.58)
其中:卖出回购金融资产支出		(4,139,331.19)	(5,142,874.58)
其他费用	4.(11)	(3,249,216.63)	(3,794,739.63)
费用合计		(81,784,219.13)	(90,932,925.63)
利润总额		(1,654,438,544.17)	3,544,430,774.01
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

所有者权益(基金净值)变动表

单位:人民币元

2008年1–6月

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	4,424,594,529.81	6,424,594,529.81
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		(1,654,438,544.17)	(1,654,438,544.17)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		(2,744,000,000.00)	(2,744,000,000.00)
期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	26,155,985.64	2,026,155,985.64

2007年1–6月

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,158,223,171.43	4,158,223,171.43
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	3,544,430,774.01	3,544,430,774.01
本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数	–	(1,200,000,000.00)	(1,200,000,000.00)
期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	4,502,653,945.44	6,502,653,945.44

(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、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("南方基金公司")	基金管理人
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人
南方证券股份有限公司("南方证券")	基金发起人
陕西省国际信托投资股份有限公司("陕西信托")	基金发起人
厦门国际信托有限公司("厦门信托")	基金发起人、基金管理人的股东
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司	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

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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2008年1–6月	
	成交量	占本期成交量的比例
华泰证券:		
买卖股票	690,312,400.42	6.94%
买卖债券	40,125,000.50	48.16%
	佣金	占本期佣金总量的比例
华泰证券	586,759.12	7.05%

2007年1–6月无交易。

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 管理人报酬

支付基金管理人南方基金公司的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管理人报酬33,116,327.99元(2007年1–6月:42,477,339.97元)。

(d) 托管费

支付基金托管人中国工商银行的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:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付托管费5,519,387.95元(2007年1–6月:7,079,556.70元)。

(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2008年6月30日保管的银行存款余额为11,219,086.72元(2007年6月30日:371,992,363.08元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,006,350.07元(2007年1–6月:1,791,990.59元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本期与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2008年1–6月	2007年1–6月
买卖债券结算金额	1,258,372,265.76	–
卖出回购金融资产协议金额	–	–
卖出回购金融资产支出	–	–

(g) 关联方持有的基金份额

	2008年6月30日	2007年12月31日
	基金份额	基金份额
南方基金公司	50,686,168	50,686,168
南方证券	18,118,000	18,118,000
陕西信托	6,000,000	6,000,000
厦门信托	6,000,000	6,000,000

基金管理人南方基金公司于本期没有从二级市场购入本基金基金份额。截至2008年6月30日,南方基金公司持有本基金总份额的2.53%(2007年12月31日:2.53%)。

4、基金会计报表重要项目说明

5、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1)截至2008年6月30日,本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	08/06/26	88.12	公告重大事项	未知	未知	852,654	82,058,960.73	75,135,870.48
合 计								82,058,960.73	75,135,870.48

(2)截至2008年6月30日,本基金没有因从事交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6、风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面设立监察稽核部和风控策略部,直接对公司总经理负责。监察稽核部依照相关法律法规、监管机构通知以及行业内普遍遵守的行为规范,配合并督促公司所有部门制定相应的制度和流程,并依照上述制度进行检查和稽核,确保公司的各项业务合规开展。风控策略部通过制定制度,投资流程和利用系统管理来估测和定量分析投资风险,设制阈值和风险度,并实时监控这些风险。任何违规的信号都会及时地反馈到风险控制委员会。风控策略部同时还负责公司的金融工程任务,协调并与各部门合作完成运作风险管理与绩效评估。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的,由风险控制委员会、督察长、风控策略部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种和所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余部分在银行间同业市场交易,因此除在附注5中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,在符合本基金投资范围限制比例的前提下,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为三个月以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。于2008年6月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
股票投资	1,522,456,585.47	75.15%	4,912,867,803.11	76.47%
债券投资	483,583,833.50	23.87%	1,401,323,385.90	21.81%
衍生金融资产				
权证投资	7,618,281.96	0.38%	8,397,684.24	0.13%
	2,013,658,700.93	99.38%	6,322,588,873.25	98.41%

本基金以"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"为基础衡量市场价格风险。于2008年6月30日,若"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约0.49亿元(2007年12月31日:2.52亿元);反之,若"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约0.49亿元(2007年12月31日:2.52亿元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	11,219,086.72	–	–	–	11,219,086.72
结算备付金	4,882,536.13		–	–	4,882,536.13
存出保证金	3,613,311.33	–	–	98,780.49	3,712,091.82
交易性金融资产	414,720,495.50	68,863,338.00	–	1,522,456,585.47	2,006,040,418.97
衍生金融资产	–	–	–	7,618,281.96	7,618,281.96
应收证券清算款	–	–	–	315,434.06	315,434.06
应收利息	–	–	–	8,677,184.10	8,677,184.10
应收股利				848,837.22	848,837.22
资产总计	434,435,429.68	68,863,338.00	–	1,540,015,103.30	2,043,313,870.98
负债					
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	5,080,183.97	5,080,183.97
应付管理人报酬	–	–	–	2,602,359.62	2,602,359.62
应付托管费	–	–	–	433,726.58	433,726.58
应付交易费用	–	–	–	3,451,873.09	3,451,873.09
应付税费				1,906,500.84	1,906,500.84
其他负债	–	–	–	3,683,241.24	3,683,241.24
负债总计	–	–	–	17,157,885.34	17,157,885.34
利率风险敞口	–	–	–	1,522,857,217.96	2,026,155,985.64

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	247,823,385.67	–	–	–	247,823,385.67
结算备付金	2,653,304.85	–	–	–	2,653,304.85
存出保证金	98,780.49	–	–	2,970,299.71	3,069,080.20
交易性金融资产	1,085,287,000.00	88,484,050.40	227,552,335.50	4,912,867,803.11	6,314,191,189.01
衍生金融资产	–	–	–	8,397,684.24	8,397,684.24
应收证券清算款	–	–	–	36,285,715.73	36,285,715.73
应收利息	–	–	–	18,647,391.41	18,647,391.41
资产总计	1,335,862,471.01	88,484,050.40	227,552,335.50	4,979,168,894.20	6,631,067,751.11
负债					
应付证券清算款	–	–	–	186,879,242.13	186,879,242.13
应付管理人报酬	–	–	–	7,713,334.03	7,713,334.03
应付托管费	–	–	–	1,285,555.69	1,285,555.69
应付交易费用	–	–	–	5,039,088.61	5,039,088.61
应交税费	–	–	–	1,906,500.84	1,906,500.84
其他负债	–	–	–	3,649,500.00	3,649,500.00
负债总计	–	–	–	206,473,221.30	206,473,221.30
利率风险敞口	1,335,862,471.01	88,484,050.40	227,552,335.50	4,772,695,672.90	6,424,594,529.81

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加36.99万元(2007年12月31日:88.66万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约36.84万元2007年12月31日:88.25万元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

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	1,522,456,585.47	74.51%
债券	483,583,833.50	23.67%
权证投资	7,618,281.96	0.37%
银行存款及清算备付金合计	16,101,622.85	0.79%
其他资产	13,553,547.20	0.66%
合计	2,043,313,870.98	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	267,144,460.10	13.18%
B 采掘业	195,039,073.00	9.63%
C 制造业	552,971,247.39	27.30%
C0 食品、饮料	299,836,402.96	14.80%
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	75,135,870.48	3.71%
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	–	–
C7 机械、设备、仪表	–	–
C8 医药、生物制品	177,998,973.95	8.79%
C99 其他制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	178,514.00	0.01%
E 建筑业	59,145,320.00	2.92%
F 交通运输、仓储业	–	–
G 信息技术业	207,325,019.49	10.23%
H 批发和零售贸易	34,381,066.48	1.70%
I 金融、保险业	206,183,253.64	10.18%
J 房地产业	88,631.37	0.00%
K 社会服务业	–	–
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	–	–
合计	1,522,456,585.47	75.15%

(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
1	600598	北大荒	10,972,861	175,565,776.00	8.67%
2	000858	五 粮 液	7,154,911	130,362,478.42	6.43%
3	600030	中信证券	5,088,028	121,705,629.76	6.01%
4	000063	中兴通讯	1,816,478	113,711,522.80	5.61%
5	600085	同仁堂	4,752,622	94,624,704.02	4.67%
6	600050	中国联通	14,035,007	93,613,496.69	4.62%
7	601318	中国平安	1,710,000	84,234,600.00	4.16%
8	000538	云南白药	3,077,677	83,374,269.93	4.11%
9	601088	中国神华	2,191,300	82,327,141.00	4.06%
10	000792	盐湖钾肥	852,654	75,135,870.48	3.71%

注:投资者欲了解本报告期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的半年度报告正文。

(四)本期股票投资组合的重大变动

1、 本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金 资产净值比例
1	000858	五 粮 液	293,395,470.77	4.57%
2	600015	华夏银行	203,788,434.92	3.17%
3	600540	新赛股份	180,892,108.56	2.82%
4	600050	中国联通	180,649,517.74	2.81%
5	600737	中粮屯河	161,819,953.75	2.52%
6	600598	北大荒	158,708,724.48	2.47%
7	600030	中信证券	151,479,549.41	2.36%
8	000860	顺鑫农业	130,918,791.21	2.04%
9	000063	中兴通讯	130,760,958.36	2.04%
10	000911	南宁糖业	130,200,791.68	2.03%
11	000833	贵糖股份	129,434,344.08	2.01%
12	600289	亿阳信通	128,716,603.11	2.00%
13	601088	中国神华	125,001,737.37	1.95%
14	002069	獐 子 岛	123,701,412.40	1.93%
15	600519	贵州茅台	119,870,754.54	1.87%
16	600438	通威股份	112,645,409.34	1.75%
17	601919	中国远洋	106,898,245.61	1.66%
18	000792	盐湖钾肥	106,308,811.84	1.65%
19	601390	中国中铁	104,000,000.00	1.62%
20	600739	辽宁成大	103,380,203.70	1.61%

2、 本期累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

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	601919	中国远洋	481,909,430.48	7.50%
2	601390	中国中铁	346,472,546.54	5.39%
3	000063	中兴通讯	247,181,777.80	3.85%
4	600519	贵州茅台	229,679,715.49	3.58%
5	600019	宝钢股份	227,636,300.39	3.54%
6	600015	华夏银行	205,235,846.49	3.19%
7	000690	宝新能源	201,702,388.53	3.14%
8	000402	金 融 街	179,312,403.07	2.79%
9	000869	张 裕 A	177,770,538.72	2.77%
10	000581	威孚高科	172,469,971.93	2.68%
11	600050	中国联通	153,269,651.19	2.39%
12	600540	新赛股份	151,169,086.51	2.35%
13	000002	万 科 A	132,214,808.01	2.06%
14	601088	中国神华	128,057,817.16	1.99%
15	601628	中国人寿	111,642,193.08	1.74%
16	600438	通威股份	109,091,412.78	1.70%
17	601318	中国平安	107,187,267.95	1.67%
18	600717	天津港	104,000,583.51	1.62%
19	000060	中金岭南	100,354,893.18	1.56%
20	600320	振华港机	98,088,975.40	1.53%

3、本期买入股票的成本总额为4,097,427,788.32元;卖出股票的收入总额为5,901,450,579.97元。

(五)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	54,486,495.50	2.69%
金融债券	98,720,000.00	4.87%
央行票据	261,514,000.00	12.91%
可转换债券	68,863,338.00	3.40%
债券投资合计	483,583,833.50	23.87%

(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	07央行票据84	222,778,000.00	11.00%
2	06农发03	98,720,000.00	4.87%
3	大荒转债	68,863,338.00	3.40%
4	06国债04	49,480,000.00	2.44%
5	07央行票据91	38,736,000.00	1.91%

(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、其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	3,712,091.82
应收证券清算款	315,434.06
应收股利	848,837.22
应收利息	8,677,184.10
合 计	13,553,547.20

4、期末本基金持有的处于转股期的可转换债券如下:

序号	代码	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	110598	大荒转债	68,863,338.00	3.40%

5、权证投资情况:

本报告期内本基金无主动投资权证情况,因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人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
580018	中远CWB1	31,507	219,662.34	–	–
031006	中兴ZXC1	297,307	2,987,052.20	–	–
580019	石化CWB1	2,659,835	6,162,603.79	2,659,835	6,162,603.79
580020	上港CWB1	451,605	672,358.16	451,605	672,358.16
580015	日照CWB1	–	–	434,420	916,719.06

6、由于四舍五入的原因,分项之和和合计项之和之间可能存在尾差。

八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 基金份额持有人户数、持有人结构(截止于2008年6月30日):

项 目	户/份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	86646	–
平均每户持有基金份额	23,082.43	–
机构投资者持有的基金份额	658,322,959	32.92%
个人投资者持有的基金份额	1,341,677,041	67.08%

(二)前十名持有人情况(截止于2008年6月30日):

序号	持有人名称	持有份额(基金单位)	比例
1	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	115,561,747	5.78%
2	中国人寿保险(集团)公司	86,841,358	4.34%
3	南方基金管理有限公司	50,686,168	2.53%
4	太平人寿保险有限公司	37,566,222	1.88%
5	宝钢集团有限公司	33,100,000	1.66%
6	太平保险有限公司	30,000,000	1.50%
7	太平人寿保险有限公司–投连–银保	29,999,880	1.50%
8	全国社保基金六零四组合	27,627,663	1.38%
9	全国社保基金一零九组合	25,906,968	1.30%
10	兵器装备集团财务有限责任公司	18,853,459	0.94%

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重大人事变动情况:①南方基金管理公司于2008年1月8日刊登公司副总经理邓召明先生离职公告;②基金管理人于2008年4月10日发布南方基金管理有限公司副总经理任职公告,聘任王宏远先生、郑文祥先生为公司副总经理;③南方基金管理公司于2008年5月23日刊登公司副总经理许小松先生离职公告。

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、本报告期内进行收益分配情况:本基金于2008年4月10日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每10份基金份额13.72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
中国建银投资证券有限责任公司	1				
招商证券股份有限公司	2	2,609,853,753.63	26.24%	2,151,944.00	25.86%
长城证券有限责任公司	1	670,596,139.17	6.74%	569,989.53	6.85%
中信证券股份有限公司	1	1,353,878,377.35	13.61%	1,150,786.94	13.83%
华西证券有限责任公司	2				
广发证券股份有限公司	2				
申银万国证券股份有限公司	2	1,114,594,717.82	11.21%	942,786.51	11.33%
国泰君安证券股份有限公司	2				
华安证券有限责任公司	1				
大鹏证券有限责任公司	2				
河北财达证券经纪有限责任公司	1				
华泰证券股份有限公司	1	690,312,400.42	6.94%	586,759.12	7.05%
浙商证券有限责任公司	1				
国金证券股份有限公司	1	1,534,102,252.64	15.42%	1,303,980.98	15.67%
齐鲁证券有限责任公司	1				
中国银河证券股份有限公司	1				
渤海证券有限责任公司	1	1,644,207,172.27	16.53%	1,335,932.38	16.05%
西部证券股份有限公司	1	329,090,707.99	3.31%	279,722.35	3.36%
合 计	26	9,946,635,521.29	100.00%	8,321,901.81	100.00%

(2)债券、债券回购及权证交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额比例	权证成交金额	占成交总额比例
中国建银投资证券有限责任公司				
招商证券股份有限公司	5,473,202.30	6.57%		
长城证券有限责任公司			3,213,584.55	29.27%
中信证券股份有限公司				
华西证券有限责任公司				
广发证券股份有限公司				
申银万国证券股份有限公司	23,435,616.50	28.13%	7,765,348.20	70.73%
国泰君安证券股份有限公司				
华安证券有限责任公司				
大鹏证券有限责任公司				
河北财达证券经纪有限责任公司				
华泰证券股份有限公司	40,125,000.50	48.16%		
浙商证券有限责任公司				
国金证券股份有限公司				
齐鲁证券有限责任公司				
中国银河证券股份有限公司				
渤海证券有限责任公司	14,280,113.11	17.14%		
西部证券股份有限公司				
合 计	83,313,932.41	100.00%	10,978,932.75	100.00%

(3)专用席位的选择标准和程序

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48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和程序:

A:选择标准

(a)公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;

(b)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;

(c)公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;

(d)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:

(a)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;

(b)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;

(c)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	开元证券投资基金2008年1季度报告	2008–4–22
2	开元证券投资基金2007年年度报告	2008–3–29
3	开元证券投资基金2007年第四次收益分配公告	2008–3–29
4	开元证券投资基金2007年4季度报告	2008–1–19

投资者对本报告书若有疑问,可咨询本基金管理人南方基金管理有限公司。
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
二零零八年八月二十七日

南方高增长证券投资基金 2008年半年度报告摘要

(上接C98版)

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司("南方基金公司")	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	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
厦门国际信托投资有限公司	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

(2)通过关联方席位进行的股票、债券、权证和债券回购交易

券商席位	股票投资交易额	占半年成交总额的比例	佣金	占佣金总额的比例
华泰证券	816,004,511.10	4.21%	663,008.71	4.08%
兴业证券	3,310,675,613.72	17.08%	2,689,952.76	16.56%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

南方基金管理有限公司租用关联方兴业证券等专用证券交易席位进行基金的股票和债券交易,关联方为南方基金管理有限公司提供综合性的服务,包括证券研究服务、投资银行服务、专项委托服务、开放式基金直销服务、投资服务等。

(3) 基金管理人报酬

支付给南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按基金前一日的资产净值的1.5%除以当年天数逐日累计,至每月月底按月支付。本基金在本期共计提基金管理人报酬72,108,212.43元(2007年1–6月共计提76,538,405.00元),已支付79,696,162.52元,期末未支付余额7,787,377.20元(2007年6月30日:10,245,405.90元)。

(4) 基金托管费

支付给中国银行股份有限公司的基金托管费按基金前一日的资产净值的0.25%除以当年天数累计,至每月月底按月支付。本基金在本期需支付托管费12,018,035.44元(2007年1–6月共计提12,756,400.75元),已支付13,282,693.78元,期末未支付余额1,297,896.21元(2007年6月30日:1,707,567.64元)。

(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银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为141,579,380.34元(2007年6月30日:740,281,180.53元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为4,697,561.59元(2007年1–6月:3,214,758.39元)。

(6)报告期内与关联方中国银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券回购交易情况

	2008年1–6月	2007年1–6月
卖出回购证券协议金额	1,032,700,000.00	795,202,400.00
卖出回购证券利息支出	1,164,654.39	286,579.35

(7)关联方持有的基金份额

	2008年6月30日		2007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
南方基金管理有限公司	50,005,000.00	1.25%	50,005,000.00	1.26%
	50,005,000.00	1.25%	50,005,000.00	1.26%

关联方在报告期内持有份额未发生变化,管理公司的主要股东及其控制机构期末未持有本基金。

4、 截至2008年6月30日止本基金流通受限制的证券情况如下:

1) 流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

a) 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000401	冀东水泥	2008–6–30	2009–7–01	定向增发	11.83	11.83	5,000,000	59,150,000.00	59,150,000.00
合 计							5,000,000	59,150,000.00	59,150,000.00

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计算方法估值。

b) 期末持有的暂时停牌股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2008–6–26	重大资产重组	88.12	未知	–	1,500,000	130,361,247.86	132,180,000.00
合 计							1,500,000	130,361,247.86	132,180,000.00

2)流通受限制不能自由转让的债券

a) 基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
126016	08宝钢债	2008–6–20	2008–7–4	老股东配债	76.27	75.08	357,020	27,230,584.68	26,805,061.60

b)截至2008年6月30日止,本基金未有在证券交易所和银行间市场的债权正回购交易中的质押债券。

3) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	流通受限类型	单位成本	期末估值单价	获配数量	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	2008–6–20	2008–7–4	老股东配债	1.483	1.1970	5,712,320	8,471,415.32	6,837,647.04

5、 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面设立监察稽核部和风控策略部,直接对公司总经理负责。监察稽核部依照相关法律法规、监管机构通知以及行业内普遍遵守的行为规范,配合并督促公司所有部门制定相应的制度和流程,并依照上述制度进行检查和稽核,确保公司的各项业务合规开展。风控策略部通过制定制度,投资流程和利用系统管理来估测和定量分析投资风险,设制阈值和风险度,并实时监控这些风险。任何违规的信号都会及时地反馈到风险控制委员会。风控策略部同时还负责公司的金融工程任务,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责,并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的,由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,在符合本基金投资范围限制比例的前提下,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为三个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票(含可转换债券)的投资比例为60%–95%。于2008年6月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
– 股票投资	4,899,400,906.90	87.61%	10,330,715,344.71	81.49%
– 债券投资	499,386,061.60	8.93%	603,125,513.80	4.76%
衍生金融资产				
– 权证投资	6,837,647.04	0.12%	9,087,408.11	0.07%
	5,405,624,615.54	96.66%	10,942,928,266.62	86.32%

于2008年6月30日,若本基金业绩比较基准的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约2.38亿元(2007年12月31日:6.48亿元);反之,若本基金业绩比较基准的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约2.38亿元(2007年12月31日:6.48亿元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	141,579,380.34	–	–	–	141,579,380.34
结算备付金	15,796,947.65	–	–	–	15,796,947.65
存出保证金	138,549.15	–	–	6,860,739.67	6,999,288.82
交易性金融资产	472,581,000.00	–	26,805,061.60	4,899,400,906.90	5,398,786,968.50
衍生金融资产	–	–	–	6,837,647.04	6,837,647.04
应收证券清算款	–	–	–	43,942,159.21	43,942,159.21
应收利息	–	–	–	9,359,820.03	9,359,820.03
应收股利	–	–	–	470,963.48	470,963.48
应收申购款	–	–	–	2,029,149.54	2,029,149.54
资产总计	630,095,877.14	–	26,805,061.60	4,968,901,385.87	5,625,802,324.61
负债	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	–
应付赎回款	–	–	–	5,875,656.90	5,875,656.90
应付管理人报酬	–	–	–	7,787,377.20	7,787,377.20
应付托管费	–	–	–	1,297,896.21	1,297,896.21
应付交易费用	–	–	–	16,478,681.07	16,478,681.07
其他负债	–	–	–	1,989,119.85	1,989,119.85
负债总计	–	–	–	33,428,731.23	33,428,731.23
利率风险敞口	630,095,877.14	–	26,805,061.60	4,935,472,654.64	5,592,373,593.38

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,639,109,894.04	–	–	–	1,639,109,894.04
结算备付金	11,938,631.93	–	–	–	11,938,631.93
存出保证金	138,549.15	–	–	4,696,926.98	4,835,476.13
交易性金融资产	581,572,000.00	–	21,553,513.80	10,330,715,344.71	10,933,840,858.51
衍生金融资产	–	–	–	9,087,408.11	9,087,408.11
应收证券清算款	–	–	–	118,409,931.45	118,409,931.45
应收利息	–	–	–	12,058,362.03	12,058,362.03
应收申购款	–	–	–	9,894,722.90	9,894,722.90
资产总计	2,232,759,075.12	–	21,553,513.80	10,484,862,696.18	12,739,175,285.10
负债					
应付赎回款	–	–	–	33,884,179.58	33,884,179.58
应付管理人报酬	–	–	–	15,375,327.29	15,375,327.29
应付托管费	–	–	–	2,562,554.55	2,562,554.55
应付交易费用	–	–	–	7,342,254.91	7,342,254.91
其他负债	–	–	–	2,092,007.20	2,092,007.20
负债总计	–	–	–	61,256,323.53	61,256,323.53
利率风险敞口	2,232,759,075.12	–	21,553,513.80	10,423,606,372.65	12,677,918,961.57

于2008年6月30日,本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为8.93%(2007年12月31日:4.76%),因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2007年12月31日:同)。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

6、 首次执行企业会计准则

本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表(参见本基金2008年3月29日《南方高增长证券投资基金2007年年度报告》中,2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益,以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	14,587,407,750.76	3,849,122,772.40	8,359,940,349.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	1,251,625,877.83	–
按企业会计准则列报的金额	14,587,407,750.76	5,100,748,650.23	8,359,940,349.22

根据上述追溯调整,按原会计准则和制度直接记入所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的"公允价值变动收益/(损失)"科目中核算,相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。于会计期末,按原会计准则和制度列示于所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

七、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	4,899,400,906.90	87.09%
债 券	499,386,061.60	8.88%
银行存款和清算备付金合计	157,376,327.99	2.80%
权证	6,837,647.04	0.12%
资产支持证券	––	––
其他资产	62,801,381.08	1.11%
合计	5,625,802,324.61	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	864,007,510.20	15.45%
C 制造业	2,085,943,170.27	37.30%
C0 食品、饮料	292,463,316.90	5.23%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	30,205,672.50	0.54%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	196,426,269.96	3.51%
C5 电子	54,384,000.00	0.97%
C6 金属、非金属	854,807,223.70	15.29%
C7 机械、设备、仪表	583,446,901.58	10.43%
C8 医药、生物制品	46,391,543.04	0.83%
C99 其他制造业	27,818,242.59	0.50%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	126,227,004.80	2.26%
F 交通运输、仓储业	110,784,823.56	1.98%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	304,670,035.08	5.45%
I 金融、保险业	1,029,683,532.98	18.41%
J 房地产业	327,503,697.55	5.86%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	50,581,132.46	0.90%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,899,400,906.90	87.61%

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上的半年度报告正文。

(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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	16,671,316	390,442,220.72	6.98%
2	600739	辽宁成大	9,055,739	224,944,556.76	4.02%
3	600000	浦发银行	9,950,916	218,920,152.00	3.91%
4	600150	中国船舶	2,749,919	207,811,378.83	3.72%
5	600660	福耀玻璃	30,000,000	189,900,000.00	3.40%
6	600519	贵州茅台	1,306,815	181,098,422.70	3.24%
7	601318	中国平安	3,599,783	177,325,310.58	3.17%
8	600019	宝钢股份	20,057,233	174,698,499.43	3.12%
9	000002	万 科 A	17,681,325	159,308,738.25	2.85%
10	000401	冀东水泥	12,694,294	154,943,960.30	2.77%

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600739	辽宁成大	581,497,498.40	4.59%
2	601318	中国平安	569,884,174.18	4.50%
3	600036	招商银行	424,637,248.60	3.35%
4	000629	攀钢钢钒	409,671,152.77	3.23%
5	600019	宝钢股份	404,315,485.88	3.19%
6	000898	鞍钢股份	359,947,354.27	2.84%
7	600519	贵州茅台	358,338,539.30	2.83%
8	000002	万 科 A	322,078,350.50	2.54%
9	000792	盐湖钾肥	291,098,311.72	2.30%
10	600030	中信证券	284,226,137.24	2.24%
11	601088	中国神华	265,036,383.82	2.09%
12	601919	中国远洋	250,206,152.43	1.97%
13	600031	三一重工	236,860,663.76	1.87%
14	601166	兴业银行	209,126,716.68	1.65%
15	600737	中粮屯河	208,955,181.85	1.65%
16	000401	冀东水泥	190,204,483.90	1.50%
17	601398	工商银行	188,423,327.75	1.49%
18	000839	中信国安	184,192,612.32	1.45%
19	600015	华夏银行	173,871,935.86	1.37%
20	000895	双汇发展	168,389,887.86	1.33%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	604,794,744.63	4.77%
2	601006	大秦铁路	475,444,960.74	3.75%
3	000629	攀钢钢钒	466,434,720.87	3.68%
4	601390	中国中铁	462,312,284.55	3.65%
5	600030	中信证券	448,792,129.26	3.54%
6	000002	万 科 A	444,849,243.26	3.51%
7	601919	中国远洋	395,640,556.45	3.12%
8	000825	太钢不锈	324,840,627.81	2.56%
9	601318	中国平安	320,596,734.05	2.53%
10	600036	招商银行	311,771,023.47	2.46%
11	000338	潍柴动力	295,363,928.73	2.33%
12	000878	云南铜业	289,926,705.42	2.29%
13	600000	浦发银行	242,605,555.49	1.91%
14	600050	中国联通	230,796,172.54	1.82%
15	600596	新安股份	210,239,227.33	1.66%
16	601939	建设银行	205,565,674.69	1.62%
17	600737	中粮屯河	191,873,757.11	1.51%
18	000012	南 玻 A	185,812,513.52	1.47%
19	601166	兴业银行	182,422,094.67	1.44%
20	000839	中信国安	174,659,524.01	1.38%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
9,522,920,194.03	10,080,375,433.01

(五)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	国债	––	––
2	金融债	––	––
3	央行票据	472,581,000.00	8.45%
4	企业债	26,805,061.60	0.48%
5	可转债	––	––
6	其他	––	––
	合计	499,386,061.60	8.93%

(六)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	08央票28	182,552,000.00	3.26%
2	07央票81	106,557,000.00	1.91%
3	07央票71	97,000,000.00	1.73%
4	08央票31	86,472,000.00	1.55%
5	08宝钢债	26,805,061.60	0.48%

(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、 报告期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	6,999,288.82
应收证券清算款	43,942,159.21
应收利息	9,359,820.03
应收股利	470,963.48
其他应收款	––
应收申购款	2,029,149.54
合 计	62,801,381.08

4、 权证投资情况

a、 本报告期内获得因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况。

序号	权证代码	权证名称	数 量	成本总额	期末情况
1	580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,447.08	期内全部卖出
2	580018	中远CWB1	218,638	1,125,862.84	期内全部卖出
3	580019	石化CWB1	9,294,727	21,527,244.02	期内全部卖出
4	580024	宝钢CWB1	5,712,320	8,471,415.32	持有

b、 本期无主动投资权证

c、 本报告期末持有因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况。

序号	权证代码	权证名称	数 量	市值	市值占基金净值比
1	580024	宝钢CWB1	5,712,320	6,837,647.04	0.12%

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
–	–	–	–	–

6、 报告期末本基金未持有资产支持证券

7、 本基金管理人利用固有资金投资本基金的情况

	2008年6月30日		2007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
南方基金管理有限公司	50,005,000.00	1.25%	50,005,000.00	1.26%
	50,005,000.00	1.25%	50,005,000.00	1.26%

八、基金份额持有人情况

(一)报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数:	180,627
报告期末平均每户持有的基金份额:	22,144.17

(二)报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额:	3,999,834,376.85	100.00%
平均每户持有基金份额	22,144.17	––
其中:机构投资者持有的基金份额	304,977,972.33	7.62%
个人投资者持有的基金份额	3,694,856,404.52	92.38%
其中:本公司基金从业人员持有基金份额	2,333,103.54	0.06%

(三)报告期末本基金前十名持有人明细(上市交易部分)

序号	持有人名称	持有份额	占总份额的比例
1	南方基金管理有限公司	50,005,000.00	1.25%
2	中信信托投资有限责任公司–X70401	5,000,000.00	0.13%
3	苗春波	3,813,291.00	0.10%
4	钱光伟	3,628,532.00	0.09%
5	朱明	2,777,691.00	0.07%
6	杜鹤鸣	1,975,168.00	0.05%
7	曾立志	1,579,580.00	0.04%
8	吴秀珠	1,391,326.00	0.03%
9	张伟彬	1,371,000.00	0.03%
10	黄宏信	1,150,000.00	0.03%

九、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	4,319,502,478.25
本报告期期间总申购份额	752,937,310.75
本报告期期间总赎回份额	1,072,605,412.15
本报告期期末基金份额总额	3,999,834,376.85

十、重大事件揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、本报告期内,本基金托管人托管业务部门无重大人事变动。

3、基金管理人在本报告期内重大人事变动情况:①南方基金管理公司于2008年1月8日刊登公司副总经理邓召明先生离职公告②基金管理人于2008年4月10日发布南方基金管理有限公司副总经理任职公告,聘任王宏远先生、郑文祥先生为公司副总经理③基金管理人于2008年4月14日发布关于变更基金经理的公告,由谈建强先生担任基金经理,吕一凡先生不再担任本基金基金经理④南方基金管理公司于2008年5月23日刊登公司副总经理许小松先生离职公告。

4、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2008年5月19日(权益登记日)对基金持有人分配红利,每10份基金单位3.5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、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	513,194,480.77	2.65%	436,215.82	2.68%
联合证券有限责任公司	1	2,362,511,466.81	12.19%	2,008,120.09	12.36%
湘财证券有限责任公司	1	234,476,078.29	1.21%	199,305.58	1.23%
华泰证券股份有限公司	1	816,004,511.10	4.21%	663,008.71	4.08%
国信证券有限责任公司	1	4,123,340,175.07	21.27%	3,504,821.58	21.57%
南京证券有限责任公司	1	–	–	–	–
中国银河证券股份有限公司	1	670,188,332.48	3.46%	544,533.47	3.35%
广州证券有限责任公司	1	1,887,744,375.92	9.74%	1,604,579.28	9.88%
兴业证券股份有限公司	1	3,310,675,613.72	17.08%	2,689,952.76	16.56%
中原证券股份有限公司	1	–	–	–	–
长江证券有限责任公司	1	1,356,451,295.42	7.00%	1,102,124.52	6.78%
申银万国证券股份有限公司	1	1,521,248,890.67	7.85%	1,293,038.73	7.96%
中信建投证券有限责任公司	1	–	–	–	–
齐鲁证券有限公司	1	319,372,643.58	1.65%	271,464.26	1.67%
民生证券有限责任公司	1	–	–	–	–
中信金通证券有限责任公司	1	618,116,886.14	3.19%	525,398.01	3.23%
长城证券有限责任公司	1	8,194,306.02	0.04%	6,657.92	0.04%
第一创业证券有限责任公司	1	1,644,406,944.67	8.48%	1,397,745.50	8.60%
合计	18	19,385,926,000.66	100.00%	16,246,966.23	100.00%

(2)债券、债券回购及权证交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额比例	权证成交金额	占成交总额比例
广发证券股份有限公司	––	––	––	––
联合证券有限责任公司	52,340,738.10	50.14%	30,636,061.07	100.00%
湘财证券有限责任公司	––	––	––	––
华泰证券股份有限公司	––	––	––	––
国信证券有限责任公司	30,250,990.80	28.98%	––	––
南京证券有限责任公司	––	––	––	––
中国银河证券股份有限公司	––	––	––	––
广州证券有限责任公司	21,788,301.50	20.87%	––	––
兴业证券股份有限公司	––	––	––	––
中原证券股份有限公司	––	––	––	––
长江证券有限责任公司	––	––	––	––
申银万国证券股份有限公司	––	––	––	––
中信建投证券有限责任公司	––	––	––	––
齐鲁证券有限公司	––	––	––	––
民生证券有限责任公司	––	––	––	––
中信金通证券有限责任公司	––	––	––	––
长城证券有限责任公司	––	––	––	––
第一创业证券有限责任公司	––	––	––	––
合 计	104,380,030.40	100.00%	30,636,061.07	100.00%

报告期内无场内债券回购交易。

(3)本期租用证券公司席位情况未发生变更。

(4)专用席位的选择标准和程序

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48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和程序:

A:选择标准

(a)公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;

(b)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;

(c)公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;

(d)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:

(a)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;

(b)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;

(c)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	南方基金关于旗下部分基金参与邮储银行延长基金定投费率优惠活动的公告	2008–6–24
2	南方基金关于旗下基金在中国建设银行推出定投业务的公告	2008–6–13
3	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行定投申购费率优惠活动的公告	2008–6–13
4	南方基金关于寻找地震受灾地区基金份额持有人的公告	2008–6–3
5	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	2008–5–30
6	南方基金关于增加瑞银证券代销南方积配等开放式基金的公告	2008–5–28
7	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	2008–5–21
8	南方基金关于网上交易系统升级的公告	2008–5–10
9	南方基金关于旗下基金在民生银行开展网银基金申购费率优惠活动的公告	2008–5–8
10	南方基金关于网上交易系统暂停服务的公告	2008–4–11
11	关于旗下基金在中国工商银行开展个人网银基金申购费率优惠活动的公告	2008–4–1
12	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	2008–3–27
13	南方基金关于增加中国光大银行为开放式基金代销机构的公告	2008–3–17
14	南方基金关于调整旗下基金转换业务规则的公告	2008–3–11
15	关于南方隆元产业主题基金开通转换业务的公告	2008–3–11
16	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	2008–2–29
17	南方基金关于旗下基金在平安证券推出定投业务的公告	2008–2–25
18	南方基金关于网上交易系统开通招商银行等银行网上支付的公告	2008–2–15
19	南方基金关于旗下基金在部分代销机构推出定投业务的公告	2008–2–1
20	南方基金关于网上交易系统开通浙商银行等银行网上支付的公告	2008–1–26
21	南方基金关于增加财富证券代销南方稳健等九只开放式基金的公告	2008–1–25
22	南方基金关于旗下基金在部分代销机构推出定投业务的公告	2008–1–21
23	南方基金关于旗下部分基金增加代销机构的公告	2008–1–21
24	南方基金关于在中国工商银行增加定投基金并参加定投申购费率优惠活动的公告	2008–1–15
25	南方基金关于在上海浦发银行开展网上基金申购费率优惠活动的公告	2008–1–14
26	南方基金关于增加中国民生银行代销旗下基金的公告	2008–1–8
27	南方基金关于旗下基金在深圳平安银行开通定投业务的公告	2008–1–5

投资者对本报告书若有疑问,可咨询本基金管理人南方基金管理有限公司。
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
2008年8月27日