南方多利增强债券型证券投资基金

【2008】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2008年4月15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：2007年8月28日

期末基金份额总额：1,763,247,009.26

投资目标：本基金属于债券型基金，投资目标是在债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益

投资策略：

(一)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。

(二)新股投资策略。

目前股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差，新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金通过对宏观经济以及上市公司的基本面深入研究，并结合金融工程数量化模型，对于拟发行上市的新股等权益类资产进行合理估值，制定相应的申购和择时卖出策略。

业绩比较基准：中央国债登记结算公司中债总指数(全价)。

风险收益特征：本基金为债券型基金，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，风险低于混合型基金。

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)

1.本期利润	-26,853,078.41
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	31,502,000.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0155
4.期末基金资产净值	1,893,656,260.58
5.期末基金份额净值	1.0740

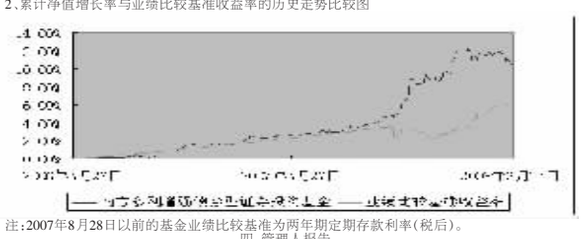
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	-1.37%	0.18%	3.18%	0.08%	-4.55%	0.10%

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：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)基金管理团队

刘情剑先生(任期截至2008年3月26日止)，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。

(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、《南方多利增强债券型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

本季度以来，受人民币持续升值、股票市场下跌和新股无风险收益降低等因素影响，债券市场迎来了反弹。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，受粮价和其他管制类资源价格潜在的上涨压力影响，通货膨胀仍存在一定的压力。目前我们以流动性好的短期债券和浮动利率债券为主打的固定收益投资品种，同时紧密跟踪通货膨胀的趋势，争取合适的换仓时机。

基金转型以来，新股申购成为基金新的重要收益来源。但是今年一季度以来，股票市场的深度下跌削弱了新股收益，在一定时期内甚至拖累了净值。对于新股申购，我们的看法是，一方面我们将积极投资，力争给投资者好的回报；另一方面，我们也要充分考虑股票市场的波动性和估值风险，合理控制股票仓位和非流通授限比例，降低基金的风险。毕竟这支基金的特征属于低风险基金，我们的目标是让投资者承受低风险前提下，争取合理的收益。

通货膨胀预期仍然是我们密切关注的因素，除了粮食、菜价等因素以外，我们还关心上游资源价格的趋势。货币政策的执行力，也是我们密切关心的主题。下一阶段债券投资我们以稳健为主，充分保证组合的流动性。我们重视新股和可转债申购的研究分析，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	29,111,632.07	1.53%
债券	1,665,131,622.63	87.68%
权证	——	——
银行存款及清算备付金合计	4,476,199.51	0.24%
其他资产	200,371,110.86	10.55%
合计	1,899,090,565.07	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	——	——
B 采掘业	4,689,664.20	0.25%
C 制造业	5,546,922.77	0.29%
C0 食品、饮料	747,281.10	0.04%
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	1,274,939.46	0.07%
C5 电子	936,695.81	0.05%
C6 金属、非金属	732,310.41	0.04%
C7 机械、设备、仪表	1,590,571.99	0.08%
C8 医药、生物制品	265,124.00	0.01%
C99 其他制造业	——	——
D 电力、煤气及水的生产和供应业	——	——
E 建筑业	18,280,628.80	0.97%
F 交通运输、仓储业	——	——
G 信息技术业	——	——
H 批发和零售贸易	——	——
I 金融、保险业	——	——
J 房地产业	307,728.80	0.02%
K 社会服务业	286,687.50	0.02%
L 传播与文化产业	——	——
M 综合类	——	——
合计	29,111,632.07	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	市值占净值比例
1	601186	中国铁建	1,698,520	16,628,510.80	0.88%
2	601898	中煤能源	269,294	4,481,052.16	0.24%
3	601390	中国中铁	233,350	1,652,118.00	0.09%
4	002211	宏达新材	51,235	862,285.05	0.05%
5	002212	南洋股份	29,227	597,984.42	0.03%
6	002204	华锐铸钢	28,708	567,844.24	0.03%
7	002218	拓日新能	18,689	565,342.25	0.03%
8	002203	海亮股份	31,359	520,245.81	0.03%
9	002216	三全食品	13,886	491,564.40	0.03%
10	002206	海利得	16,919	412,654.41	0.02%

(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	792,868,600.00	41.87%
央行票据	694,270,000.00	36.66%
可转换债券	35,693,446.20	1.88%
企业债券	15,651,344.10	0.83%
资产支持证券	111,963,592.83	5.91%
合计	1,665,131,622.63	87.93%

(五)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	08央票24	495,950,000.00	26.19%
2	06农发10	200,640,000.00	10.60%
3	08央票33	198,320,000.00	10.47%
4	07进出13	100,350,000.00	5.30%
5	05中行02浮	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。

4、期末其他资产构成

项目	金额
存出保证金	250,000.00
买入返售金融资产	170,720,205.36
应收申购款	11,851,060.97
应收利息	16,129,641.88
其他应收款	285,000.00
证券清算款	1,135,202.65
合计	200,371,110.86

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	65,799,188.30	3.47%
2	119003	澜电02	330,000	32,993,672.53	1.74%
3	119005	浦建收益	200,000	13,170,732.00	0.70%

6、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券.

7、权证投资情况

本报告期内本基金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	031006	中兴ZXC1	616,058	7,453,524.24
2	580019	石化CWB1	3,452,281	7,995,726.56
3	580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,556,606,234.81
期间基金总申购份额	852,667,609.43
期间基金总赎回份额	646,026,834.98
期末基金份额总额	1,763,247,009.26

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：深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零八年四月二十二日

南方积极配置证券投资基金

【2008】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2008年4月15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：南方积配

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2004年10月14日

期末基金份额总额：3,028,580,507.57

投资目标：本基金为股票配置型基金，通过积极操作进行资产配置和行业配置，在时机选择的同时精选个股，力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为投资者寻求较高的投资收益。

投资策略：本基金秉承的是"积极配置"的投资策略。通过积极操作进行资产配置和行业配置，在此基础上选择个股，力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中，配置分为一级配置、二级配置和三级配置，其中一级配置就是通常所说的资产配置，二级配置是指股票投资中的行业配置，三级配置也就是个股选择。

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。本基金定位在股票配置型基金，以股票投资为主，国债投资只是为了回避市场的系统风险，因此，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×85%+上证国债指数×15%

风险收益特征：本基金定位为股票配置型基金，强调采用积极策略通过三种配置(资产配置、行业配置和个股配置)进行投资，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。

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)

1.本期利润	-1,338,095,220.81
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	354,301,564.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4101
4.期末基金资产净值	4,944,568,545.44
5.期末基金份额净值	1.6326

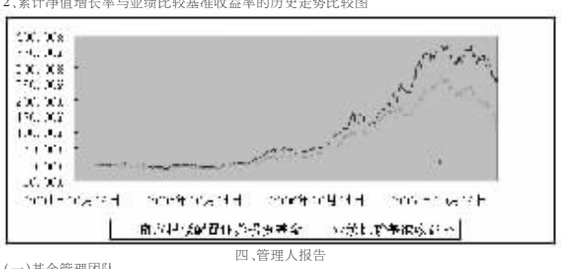
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	-20.35%	2.11%	-29.33%	2.30%	8.98%	-0.19%

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

张慎平先生，基金经理(任期自2008年1月12日起)。1979年出生，CFA，经济学硕士，5年证券投资基金从业经历。2003年加入南方基金，负责石化化工、建筑建材行业研究，现任南方基金投资部总监助理兼基金天元基金经理助理。

娄文涛先生，基金经理(任期截至2008年1月12日止)。10年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于国泰证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司。2004年5月加入南方基金管理有限公司，曾任基金天元助理、天元基金经理(2005年3月10日至2006年3月10日)，现任南方积极配置基金经理。

张志梅女士，基金经理助理(任期截至2008年1月12日止)。13年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于南方证券有限公司。2000年11月加入南方基金管理有限公司，先后任职于市场拓展部和投资研究部，曾任天元基金经理助理，现任南方积极配置基金经理助理。

此外，南方积极配置基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事南方积极配置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、《南方积极配置基金基金合同》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

2008年一季度A股市场内忧外患，美国次贷危机持续恶化，全球股市均受影响，国内高通胀导致市场对于国内宏观经济担忧加剧，同时从紧货币政策导致股票市场资金紧张。

本基金一季度坚持稳健操作的理念，保持适中仓位，规避风险的策略，期间净值增长率为-20.35%，同期沪深300指数下跌30.13%。

我们认为经过两年的大幅上涨之后，一季度虽然出现了较大的调整，2008年国内股票市场风险因素并未消除，市场参与者心态仍不稳定，操作上将保持适中仓位，规避风险的策略，行业配置上以产业结构升级、内需作为中长期投资主题，精选业绩具备持续成长性，管理团队优秀的企业进行长期投资，为基金持有人创造更好的、可持续增长的回报。

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	3,631,873,967.77	72.48%
债券	801,519,814.30	16.00%
权证	10,395,527.88	0.21%
银行存款及清算备付金合计	386,709,216.17	7.72%
其他资产	180,328,573.94	3.59%
合计	5,010,827,100.06	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	160,403,253.74	3.24%
B 采掘业	168,943,847.18	3.42%
C 制造业	2,046,973,037.43	41.39%
C0 食品、饮料	423,782,425.20	8.57%
C1 纺织、服装、皮毛	---	---
C2 木材、家具	76,799,250.00	1.55%
C3 造纸、印刷	66,965,975.67	1.35%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	310,334,286.06	6.28%
C5 电子	23,492,290.00	0.48%
C6 金属、非金属	765,632,413.45	15.48%
C7 机械、设备、仪表	339,758,913.43	6.87%
C8 医药、生物制品	40,207,483.62	0.81%
C99 其他制造业	---	---
D 电力、煤气及水的生产和供应业	---	---
E 建筑业	127,991,609.88	2.59%
F 交通运输、仓储业	---	---
G 信息技术业	82,411,573.52	1.67%
H 批发和零售贸易	330,827,148.71	6.69%
I 金融、保险业	381,229,417.31	7.71%
J 房地产业	194,009,280.00	3.92%
K 社会服务业	---	---
L 传播与文化产业	---	---
M 综合类	139,084,800.00	2.81%
合计	3,631,873,967.77	73.45%

(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	600036	招商银行	9,034,121	290,627,672.57	5.88%
2	600519	贵州茅台	1,382,464	259,502,317.44	5.25%
3	600019	宝钢股份	17,262,708	214,230,206.28	4.33%
4	600585	海螺水泥	3,895,405	208,404,167.50	4.21%
5	000651	格力电器	4,302,281	193,129,394.09	3.91%
6	600739	辽宁成大	5,154,703	167,888,676.71	3.40%
7	600511	国药股份	2,809,284	162,938,472.00	3.30%
8	600858	银座股份	3,840,000	139,084,800.00	2.81%
9	601390	中国中铁	18,077,911	127,991,609.88	2.59%
10	600598	北大荒	6,932,101	121,589,051.54	2.46%

(四)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	123,348,000.00	2.49%
企业债券	3,3401,814.30	0.68%
央行票据	644,770,000.00	13.04%
债券投资合计	801,519,814.30	16.21%

(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	08央票18	496,000,000.00	10.03%
2	08央票06	148,770,000.00	3.01%
3	20国债(4)	123,348,000.00	2.49%
4	08石化债	17,224,374.30	0.35%
5	08上港债	8,130,226.50	0.16%

(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。

4、期末其他资产构成

项目	金额
存出保证金	5,407,566.39
应收证券清算款	167,155,393.52
应收利息	7,213,911.42
应收申购款	551,702.61
合计	180,328,573.94

5、权证投资情况

本报告期内本基金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	580019	石化CWB1	2,257,249	5,227,948.07
2	580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	3,535,422,725.07
期间基金总申购份额	85,812,453.06
期间基金总赎回份额	592,654,670.56
期末基金份额总额	3,028,580,507.57

七、备查文件目录

1、《南方积极配置基金基金合同》。

2、《南方积极配置基金托管协议》。

3、南方积极配置基金2008年1季度报告原文。

存放地点：深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零八年四月二十二日

南方绩优成长股票型证券投资基金

【2008】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2008年4月15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，投资者在做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：南方绩优成长

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年11月16日

期末基金份额总额：8,809,182,874.40

投资目标：本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。

投资策略：本基金的股票投资主要采用"自下而上"的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，不仅重视公司的业绩与成长性，更注重公司的业绩与成长性的质量，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀，且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合"自上而下"的行业分析，根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。

本基金将优先选择具有良好的行业增长空间，所处行业结构相对稳定，在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转，具有一定的垄断竞争优势，公司治理结构透明完善，管理水平领先的上市公司。

业绩比较基准：80%×沪深300指数 + 20%×上证国债指数

风险收益特征：预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

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

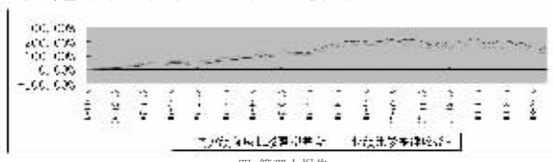
1.本期利润	-5,306,271,001.79
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,241,978,619.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5701
4.期末基金资产净值	21,572,924,909.54
5.期末基金份额净值	2.4489

(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	-18.88%	2.35%	-23.34%	2.31%	4.46%	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



四、管理人报告

(一)基金管理团队

苏彦祝先生，基金经理，32岁，1998年获得清华大学工学学士学位，2000年获清华大学工学硕士学位。7年证券从业经历，2000年9月进入南方基金管理公司，任研究部研究员；2001年8月任金融工程部研究员；2003年6月任南方避险增值基金经理助理，12月任南方避险增值基金经理，2006年11月任南方绩优成长基金经理。现任南方基金管理公司投资部执行总监、南方绩优成长基金经理。

谈建强先生，基金经理，1971年出生，1993年7月毕业于华东师范大学经济系国际金融专业，获经济学学士学位；2002年获得上海财经大学经济学硕士学位；中国注册会计师协会会员，13年证券从业经历。1994年至1995年在上海申华实业股份有限公司投资部从事证券投资管理工作；1996年8月至2001年12月在海南港澳国际信托投资公司工作，历任投资银行部总经理助理、投资部总经理助理；2002年6月加入中海信托投资有限责任公司，任中海基金筹备小组成员，并于2003年11月起至2006年8月担任资本运营部部门经理，主管公司自营证券、国债投资及信托资金证券投资管理业务并兼任公司风险管理委员会委员。2006年9月加入南方基金管理有限公司。

欧阳凡先生，基金经理助理，1981年出生，2003年获得北京航空航天大学材料学院工学学士学位，2006年获得北京大学光华管理学院金融学硕士学位。2年证券从业经历，2006年7月进入南方基金管理公司，任研究部研究员；2008年1月至现在任南方绩优成长基金和南方成分精选基金经理助理。

此外，南方绩优成长基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方绩优成长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、《南方绩优成长股票型证券投资基金合同》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)基金的投资策略和业绩表现说明

2008年第1季度，南方绩优成长基金净值增长率为-18.88%，季度同期上证指数收益率为-34.00%，沪深300指数收益率为-28.99%。

第1季度，中国股票市场在多方面的压力下，经历了数年来最大的季度下跌，其中包括粮食食品、能源引起的结构性通胀、美国为首的外部经济减速，从紧的货币信贷政策，各类生产要素价格的上升、数量巨大的"大小非"解禁等。面对不确定性增强的宏观经济，中国将在发展中逐步适应，并将认识到区域政策应对全球经济问题上的局限性。

对未来经济的长期展望至今仍没有发生变化，我国目前处于经济发展的战略机遇期，和"黄金人口结构"时期，居民消费结构的升级、城市化、工业化以及世界范围的产业转移等趋势长期内不会改变，构成中国经济在长期内高速发展的动力和基础；但经济持续发展带来的长期物价上升，以及资产(包括房地产、股票、黄金、艺术品等)价格短期大幅上涨引起的更大范围和幅度的贫富差距，将对我国经济、政治产生长远的影响，尤其是能源、食品领域的持续价格上升，值得在投资中持续关注。

本基金在宏观上以消费升级、制造业升级为主线，在微观上注重企业的核心竞争力、自主创新能力、扩大和深入上市企业的研究，精选个股。

本基金管理组将继续加强研究，努力提高投资管理水平，为基金持有人创造理想的回报。

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	18,630,319,252.03	85.40%
债券	2,533,041,813.00	11.61%
银行存款及清算备付金合计	564,890,872.39	2.59%
其他资产	86,549,679.08	0.40%
合计	21,814,801,616.50	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	587,270,569.82	2.72%
C 制造业	8,609,348,649.09	39.90%
C0 食品、饮料	13,716,220.10	0.06%
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	1,432,076,199.03	6.64%
C5 电子	438,351,236.04	2.03%
C6 金属、非金属	3,016,201,514.64	13.98%
C7 机械、设备、仪表	2,979,509,900.78	13.81%
C8 医药、生物制品	706,113,537.80	3.27%
C99 其他制造业	23,380,040.70	0.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业	289,267,764.88	1.34%
F 交通运输、仓储业	737,275,358.98	3.42%
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易	1,030,299,735.41	4.78%
I 金融、保险业	3,176,194,972.26	14.72%
J 房地产业	4,162,377,278.65	19.29%
K 社会服务业	38,284,922.94	0.18%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	18,630,319,252.03	86.36%

(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	000002	万科A	83,538,136	2,138,576,281.60	9.91%
2	600036	招商银行	57,511,526	1,850,145,791.42	8.58%
3	600048	保利地产	46,311,633	1,377,771,081.75	6.39%
4	600660	福耀玻璃	49,838,856	1,345,649,112.00	6.24%
5	600309	烟台万华	32,416,367	1,085,624,130.83	5.03%
6	600000	浦发银行	29,291,632	1,036,923,772.80	4.81%
7	000629	攀钢钒钛	78,976,310	841,887,464.60	3.90%
8	000527	美的电器	25,320,871	802,418,401.99	3.72%
9	000157	中联重科	17,012,953	748,569,932.00	3.47%
10	600739	辽宁成大	19,983,697	650,869,011.29	3.02%

(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
金融债券	197,000,000.00	0.91%
央行票据	2,317,230,000.00	10.74%
企业债券	18,811,813.00	0.09%
债券投资合计	2,533,041,813.00	11.74%

(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	08央票19	1,441,350,000.00	6.68%
2	07央票91	290,160,000.00	1.35%
3	08央行票据27	198,340,000.00	0.92%
4	05中行02浮	197,000,000.00	0.91%
5	07央票56	193,900,000.00	0.90%

(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
存出保证金	12,041,171.12
应收证券清算款	35,823,706.07
应收利息	22,565,989.47
应收申购款	16,118,812.42
合计	86,549,679.08

4、期末未持有的处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：

本报告期内本基金因投资分离交易可转债获得权证的数量情况如下：

权证代码	权证名称	派发数量	买入成本	卖出数量	卖出成本
580016	上汽CWB1	--	--	1,000,188	8,681,160.17
580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,508.13	440,625	1,808,508.13
580018	中远CWB1	218,638	1,125,899.13	218,638	1,125,899.13
580019	石化CWB1	16,598,643	38,444,108.79	16,598,643	38,444,108.79
580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61	1,106,343	1,647,144.61

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	9,670,257,572.78
期间基金总申购份额	649,153,188.58
期间基金总赎回份额	1,510,227,886.96
期末基金份额总额	8,809,182,874.40

七、备查文件目录

1、南方绩优成长股票型证券投资基金基金合同。

2、南方绩优成长股票型证券投资基金托管协议。

3、南方绩优成长股票型证券投资基金2008年1季度报告原文。

存放地点：深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

查阅方式：网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司

二零零八年四月二十二日

开元证券投资基金

【2008】第一季度报告