

南方多利中短期债券投资基金 2006 年 4 季度报告

目 录

一、重要提示

二、基金产品概况

三、主要财务指标和基金净值表现

四、管理人报告

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

（二）期末按券种分类的债券投资组合

（三）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

（四）投资组合报告附注

六、开放式基金份额变动

七、备查文件目录

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 1 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:2006 年 3 月 27 日

期末基金份额总额:1,663,147,642.98

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	22,713,868.29
加权平均基金份额本期净收益	0.0073
期末基金资产净值	1,674,119,288.09
期末基金份额净值	1.0066

(二) 基金净值表现

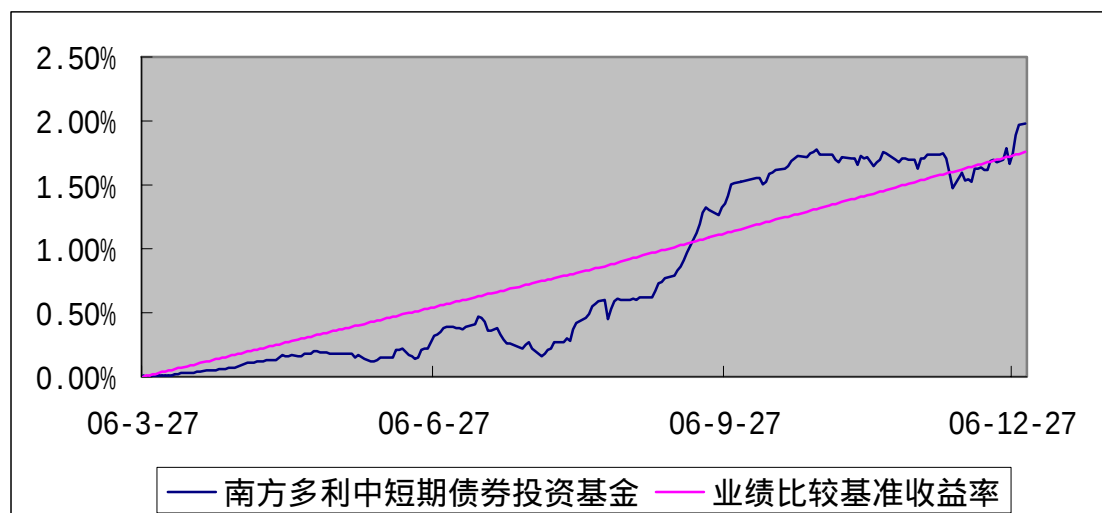
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

南方多利中短期债券投资基金季度报告

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	0.46%	0.05%	0.62%	0.00%	-0.16%	0.05%

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：自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。



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，现任公司总经理助理兼固定收益部总监兼南方现金增利基金基金经理。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

四季度以来，市场资金面相对宽裕，总体利率波动不大，但股票市场一路高歌猛进，造成纯债券基金份额缩水，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，加大了流动性较好的品种（如政策性金融债、央行票据等）的配置比例，减少了流动性相对较差的品种的配置比例，总体上保

持了组合良好的流动性。

展望 2007 年的投资，我们密切关注证券市场的走向和经济形势。在人民币升值预期和大额贸易顺差前提下，市场资金充裕，流动性充足，但市场资金的结构差异比较明显。此外，股票市场持续火热，资产泡沫出现的可能性也在加大，货币政策面临挑战。因此，2007 年的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	2,006,609,670.70	88.99%
银行存款和清算备付金合计	48,847,276.71	2.17%
其他资产	199,458,894.48	8.84%
合计	2,254,915,841.89	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	916,767,405.50	54.76%
金融债券	696,792,054.89	41.62%
央行票据	146,770,274.25	8.77%
企业债券	97,479,271.00	5.82%
资产支持证券	148,800,665.06	8.89%
合计	2,006,609,670.70	119.86%

（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	348,916,788.92	20.84%
2	21 国债	255,846,180.60	15.28%
3	20 国债	222,088,390.60	13.27%
4	21 国债	212,085,037.20	12.67%
5	06 农发 05	168,910,503.54	10.09%

（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
交易保证金	250,000.00
应收证券交易清算款	19,336,897.34
应收利息	19,751,317.62
其他应收款	127,079.52
买入返售证券	159,993,600.00
合 计	199,458,894.48

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

南方多利中短期债券投资基金季度报告

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	65,745,737.19	3.93%
2	119003	澜 电 02	330,000	32,992,576.94	1.97%
3	119005	浦建收益	200,000	20,000,000.00	1.19%
4	119006	宁建 01	300,000	30,062,350.93	1.80%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	3,129,497,495.90
期间基金总申购份额	1,620,466,360.44
期间基金总赎回份额	3,086,816,213.36
期末基金份额总额	1,663,147,642.98

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 2006 年 4 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
二零零七年一月二十日