南方成份精选股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009-1-23

§1 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2009年1月19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。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方成份
交易代码	前端收费代码202005 后端收费代码202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年05月14日
报告期末基金份额总额	16,194,710,776.46份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1.驱动力型增长行业:通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业,从中优选代表性企业重点投资。2.行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数 本基金为股票型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。 如果今后法律法规发生变化,或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时,经与基金托管人协商一致,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于风险收益配比较高的品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,609,810,790.01
2.本期利润	-1,333,165,298.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0818
4.期末基金资产净值	10,986,589,850.80
5.期末基金份额净值	0.6784

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

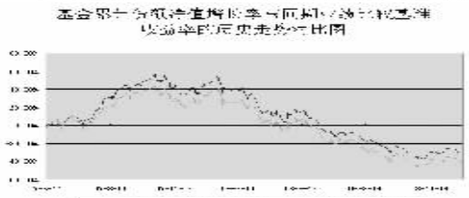
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-10.69%	1.88%	-14.39%	2.43%	3.70%	-0.55%

3.2.2 目基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
应帅	基金经理	2007年5月11日	-	7	应帅先生,1976年出生,北京大学管理学硕士,7年基金从业经历。曾担任长城基金管理公司行业研究员、2007年加入南方基金管理,2007年5月至今,任南方成份基金经理;2007年5月至今,任南方宝元基金经理。
张慎平	基金经理	2008年4月14日	-	5	张慎平先生,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,2008年1月至今,任南方积配基金经理,2008年4月至今,任南方成份基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《南方成份精选股票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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

基金的投资策略和业绩表现说明

三季度沪深300指数大幅度下跌了19.63%,四季度继续下行了18.98%。

市场尽管在四季度总体下跌幅度较大,但结构性分化的现象明显加剧,不少个股和部分板块有所上涨,尤其是中小板涨幅非常高,预示着市场尽管偏弱,但个股投资机会已经来临。

本基金管理小组期初本着谨慎原则,重点控制仓位,三季度主要增持的基础建设板块,股票包括铁路行业的中国中铁、中国铁建,中国铝车以及水电建设股最洲则,表现均比较好。以防御为目的的食品饮料在本期表现非常糟糕,以及本基金在中小市值以及次新股上配置较少,因此总体表现比较一般。

总体而言,本期基金组合防御特征比较明显,在市场结构性分化的过程中未能给基金持有人带来了正收益,为此深表歉意。

宏观经济和证券市场展望

四季度是国内刺激经济政策频繁推出的一个重要时期,09年一季度是初步检验这些政策能否有效的关键时期。我们预计此次调整是宏观经济大周期拐点的一个开始,时间长度以及调整深度都有可能远超预期。随着外部需求的不断减弱,国内产能将面临非常痛苦的调整。09年一季度将陆续公布年报,差强人意的业绩表现也将影响国内证券市场的走势。

尽管沪深300从底部反弹不到12%,但我们也看到不少行业和个股此轮涨幅非常巨大,以中小板为例,从底部反弹上来超过37%。整体市场继续大幅度反弹有明显的压力。我们预计市场处于震荡向下,但结构分化和个股机会依然存在。

本基金继续维持偏保守的投资策略,维持较低仓位,分散投资,同时寻找具有较大潜力的个股,努力为持有人作出正收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,180,277,467.42	64.27
	其中:股票	7,180,277,467.42	64.27
2	固定收益投资	3,655,104,796.80	32.72
	其中:债券	3,655,104,796.80	32.72
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	228,780,556.67	2.05
6	其他资产	108,161,134.81	0.97
7	合计	11,172,323,955.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	740,078,580.28	6.74
C	制造业	4,052,924,230.02	36.89
C0	食品、饮料	1,582,314,782.44	14.40
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	559,355,791.96	5.09
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	469,218,814.82	4.27
C7	机械、设备、仪表	1,318,048,460.75	12.00
C8	医药、生物制品	123,986,380.05	1.13
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	116,206,680.44	1.06
E	建筑业	759,734,048.96	6.92
F	交通运输、仓储业	15,490,670.10	0.14
G	信息技术业	115,733,537.60	1.05
H	批发和零售贸易	198,750,370.20	1.81
I	金融、保险业	747,906,804.68	6.81
J	房地产业	433,452,545.14	3.95
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	7,180,277,467.42	65.35

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	600519	贵州茅台	6,312,772	686,198,316.40	6.25
2	000792	盐湖钾肥	9,851,282	559,355,791.96	5.09
3	601186	中国铁建	37,534,343	376,844,803.72	3.43
4	000858	五粮液	25,207,554	336,268,770.36	3.06
5	600015	华夏银行	38,465,464	279,643,923.28	2.55
6	000527	美的电器	32,758,431	271,239,808.68	2.47
7	600068	葛洲坝	29,994,686	265,153,024.24	2.41
8	600000	浦发银行	19,920,689	263,949,129.25	2.40
9	000402	金融街	32,052,182	243,917,105.02	2.22
10	000425	徐工科技	15,360,824	238,860,813.20	2.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	3,278,689,000.00	29.84
3	金融债券	203,720,000.00	1.85
	其中:政策性金融债	203,720,000.00	1.85
4	企业债券	172,695,796.80	1.57
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	3,655,104,796.80	33.27

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801108	08央票108	10,000,000	981,700,000.00	8.94
2	0801112	08央票112	7,000,000	688,730,000.00	6.27
3	0801118	08央票118	3,600,000	358,668,000.00	3.26
4	0801114	08央票114	3,400,000	334,798,000.00	3.05
5	0801097	08央票97	3,000,000	295,680,000.00	2.69

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-	-	-	0.00

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-	-	-	0.00

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,074,565.28
2	应收证券清算款	69,410,310.52
3	应收股利	-
4	应收利息	33,100,159.33
5	应收申购款	576,099.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,161,134.81

5.8.4 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-	-	0.00

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
-	-	-	-	0.00	-

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金持有的云天化、盐湖钾肥两只长期停牌股票自2008年9月16日起,按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2008]38号)所述的原则确定其公允价值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	16,430,787,760.63
报告期期间基金总申购份额	48,637,394.37
报告期期间基金总赎回份额	284,714,378.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	16,194,710,776.46

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方成份精选股票型证券投资基金2008年4季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方高增长证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年01月23日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月19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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方高增
交易代码	160106(前端)160107(后端)
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年07月13日
报告期末基金份额总额	3,517,550,541.42份
投资目标	本基金为股票基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,以具有高成长性的公司为主要投资对象,力争为投资者寻求最高的超额回报。
投资策略	作为以高增长为目标的股票基金,本基金在股票和可转债的投资中,采用"自下而上"的策略进行投资决策,以寻求超额收益。本基金选股主要依据南方基金公司建立的"南方高成长评价体系",通过定量与定性相结合的评价方法,选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍,且根据该体系,在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司,或者是面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象,这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。
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。作为股票基金,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×90%+上证国债指数×10%
风险收益特征	本基金定位为股票基金,坚持积极投资、价值投资的理念,以具有高成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,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	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-534,769,511.91
2.本期利润	-300,528,078.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0854
4.期末基金资产净值	3,676,336,960.28
5.期末基金份额净值	1.0451

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

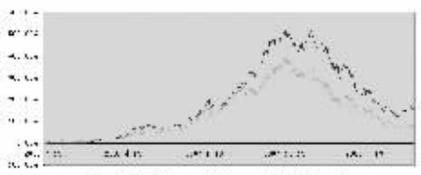
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-7.06%	2.00%	-18.24%	2.49%	11.18%	-0.49%

3.2.2 目基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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%。截止报告期末,本基金股票投资比例为65.74%,符合基金合同的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谈建强	本基金的基金经理	2008年04月14日	-	14年	1971年出生,经济学硕士学位,注册会计师,14年证券从业经历。曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006年9月加入南方基金,2006年12月-2008年6月,任南方臻优基金经理;2008年4月至今,任南方高增长基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本公司未管理与本基金投资风格相近的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年四季度,随着金融危机向实体经济的传导,投资者对经济前景的预期愈加悲观,A股市场延续向下调整的趋势。11月初,政府推出四万亿刺激经济的政策,标志着财政政策和货币政策全面向保增长转变,市场心态逐渐趋于稳定,并引发了一波以政府投资拉动为主题的反弹行情,但实体经济的疲弱表现制约了反弹的高度,截止到年末,股指仍在全年低位徘徊。基于对宏观经济的谨慎看法,四季度本基金管理组采取了防御策略,在保持较低股票仓位的同时,大幅调整了行业配置结构,减少了与宏观经济表现相关度高的周期性行业配置比例,适当增持了业绩稳定增长及景气回升的公司股票,并积极把握市场反弹机会进行操作。由于报告期内市场指数仍出现了较大幅度的下跌,本基金亦无法完全规避其中的系统性风险,导致基金持有人亏损继续扩大,在此本基金管理组深表歉意。

截至报告期末,本基金份额净值为1.0451元,本报告期份额净值增长率为-7.06%,同期业绩比较基准增长率为-18.24%。

虽然政府已经着手实施大规模的刺激经济政策,但09年宏观经济向下调整的风险依然不容忽视。未来三到六个月之内,企业面临着需求急剧下降和库存消化的压力,盈利状况将陷入低谷。而从更长时期来看,生产型企业产能过剩问题将日益显现,并成为制约经济复苏的最大障碍。我们认为,至少在09年上半年,经济周期向下的趋势仍难以改变,在出现更多明确的经济复苏信号之前,股票市场缺乏明显的系统性机会。另一方面,现阶段较低的估值水平、政策刺激下市场信心的逐步恢复以及相对宽松的流动性,有可能引起市场出现间隙性的反弹机会,演绎政府投资拉动和内需稳定主题下的个股行情。

在投资策略上,下一阶段本基金将继续维持防御性策略,看好受益于基础设施建设扩大和内需稳定增长的行业,同时密切关注国内外经济动向,及时捕捉经济转折信号,继续扩大和深入对上市公司的研究,精选个股,实现基金资产的长期稳定增值。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,416,714,392.76	64.60
	其中:股票	2,416,714,392.76	64.60
2	固定收益投资	664,994,162.00	17.78
	其中:债券	664,994,162.00	17.78
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	643,733,634.59	17.21
6	其他资产	15,615,722.32	0.42
7	合计	3,741,057,911.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	46,126,445.90	1.25
B	采掘业	485,867,151.43	13.22
C	制造业	998,808,101.44	27.17
C0	食品、饮料	336,876,683.26	9.16
C1	纺织、服装、皮毛	32,817,338.00	0.89
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,147,520.00	2.86
C5	电子	5,616,000.00	0.15
C6	金属、非金属	199,704,156.88	5.43
C7	机械、设备、仪表	272,100,911.45	7.40
C8	医药、生物制品	-	0.00
C99	其他制造业	46,545,491.85	1.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	80,125,296.00	2.18
E	建筑业	120,383,285.76	3.27
F	交通运输、仓储业	17,898,269.12	0.49
G	信息技术业	149,148,954.73	4.06
H	批发和零售贸易	147,339,751.42	4.01
I	金融、保险业	209,432,783.68	5.70
J	房地产业	63,496,235.98	1.73
K	社会服务业	36,810,000.00	1.00
L	传播与文化产业	61,278,117.30	1.67
M	综合类	-	0.00
	合计	2,416,714,392.76	65.74

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,606,815	174,660,790.50	4.75
2	600547	山东黄金	2,599,832	126,247,841.92	3.43
3	600489	中金黄金	2,599,912	96,820,722.88	2.63
4	601088	中国神华	5,499,901	96,468,263.54	2.62
5	600739	辽宁成大	7,382,683	89,773,425.28	2.44
6	000792	盐湖钾肥	1,500,000	85,170,000.00	2.32
7	600036	招商银行	6,748,173	82,057,783.68	2.23
8	600030	中信证券	4,500,000	80,865,000.00	2.20
9	600011	华能国际	11,578,800	80,125,296.00	2.18
10	601808	中海油服	6,342,494	75,412,253.66	2.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	662,963,000.00	18.03
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	2,031,162.00	0.06
7	其他	-	0.00
8	合计	664,994,162.00	18.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801110	08央票110	2,000,000	196,600,000.00	5.35
2	0801028	08央票28	1,900,000	183,654,000.00	5.00
3	0801101	08央票101	1,000,000	98,000,000.00	2.67
4	0801084	08央票84	1,000,000	97,670,000.00	2.66
5	0801031	08央票31	900,000	87,039,000.00	2.37

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,703,517.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,666,899.25
5	应收申购款	245,305.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,615,722.32

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金持有的盐湖钾肥自2008年9月16日起,按照中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2008]38号)所述的原则确定其公允价值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,609,440,723.15
报告期期间基金总申购份额	135,399,811.44
报告期期间基金总赎回份额	227,289,993.17
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,517,550,541.42

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方高增长证券投资基金基金合同》。

2、《南方高增长证券投资基金托管协议》。

3、南方基金管理有限公司营业执照。

4、报告期内披露的各项公告原件。

5、南方高增长证券投资基金2008年4季度报告原文。

7.2 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层

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方多利增强债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:2009年01月23日

§1 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2009年1月19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。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多利
交易代码	202102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年03月27日
报告期末基金份额总额	1,183,277,752.99份
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,我们采用曲线操作、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

注:本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	18,858,519.71
2.本期利润	47,564,983.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0393
4.期末基金资产净值	1,285,432,532.33
5.期末基金份额净值	1.0863

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

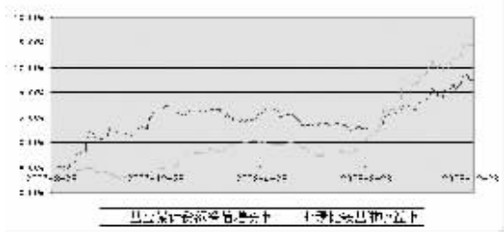
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	3.76%	0.24%	7.28%	0.33%	-3.52%	-0.09%

3.2.2 目基金转型以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高峰	基金经理	2006年03月27日	-	7	1972年出生,理学博士,6年基金行业从业经验。曾任职于上海大学理学院、美国SAS软件研究所上海公司,2002年加入南方基金,2006年3月至今,任南方多利基金经理;2008年1月至今,任南方宝元基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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