南方绩优成长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	南方绩优
交易代码	前端代码:202003;后端代码:202004
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
报告期末基金份额总额	8,873,401,237.33份
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

§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	-3,358,847,239.71
2.本期利润	-508,269,273.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0613
4.期末基金资产净值	10,028,862,493.14
5.期末基金份额净值	1.1302

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	-3.86%	1.72%	-8.97%	0.89%	5.11%	0.83%

3.2.2 自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		
苏彦祝	本基金的基金经理、公司投资部总监	2006年11月	-	8年	苏彦祝先生,33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总监,南方绩优成长基金经理。

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。

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

2008年第四季度,南方绩优成长基金跑赢业绩比较基准收益率为-3.86%,同期上证指数收益率为-20.62%,沪深300指数收益率为-18.98%。

2008年第四季度,证券市场经历了一轮较大反弹。十月份,以雷曼兄弟公司倒闭为标志的华尔街危机导致全球股市出现了新一轮暴跌。金融体系的流动性冻结导致全球股票市场十月累创新低。十一月份,在各国纷纷通过直接通过央行向资本市场注入流动性,出台大量振兴经济的财政和货币政策等救市措施的利好之下,尤其是中央提出4万亿投资计划之后,证券市场的资金面和信心得到一定恢复。从十一月开始,股票市场出现了一轮快速反弹,这轮反弹趋势一直延续到了年底。但是整体来说,市场本季度依然下跌了20%左右,维持了弱市格局。在该季度,南方绩优成长本着稳健原则,通过对于资产结构调整,取得了一定相对收益。

宏观经济和证券市场展望

展望2009年第一季度,我们基本判断如下:

国内经济依然处于周期性下行通道:一方面,国内经济受到全球性经济周期下降影响,出口短期依然受到压制;另一方面,房地产市场的降温使得国内经济面临自身周期性下降风险。因此,我们认为2009年一季度在外围经济仍非常不利,国内周期性向下情况下,经济依然处于短暂休克状态。除此之外,上市公司业绩下降风险较大,随着2008年年报公布,市场关注焦点将重新回到上市公司业绩。

面临严峻的经济形势,未来国内政策将持续放松:央行将继续降低存款准备金率,降低利率,增大信贷额度;地方政府会出台更多房市优惠措施,中央政府则会降低税费、首付比例,强调经适房、廉租房;国家还将通过提高退税来减轻出口企业的压力;基础建设投入继续加大;政府还将通过增值税转型等手段进一步鼓励产业升级,鼓励自主创新。未来受益于政府投入的行业和公司依然可以维持相对强势。

股票市场已经完成了估值水平全面下调导致的普跌阶段,接下来股价表现将更多依赖于企业本身,归根结底也就是公司利润。我们相信优秀的企业将在经济的寒冬中脱颖而出,为投资者创造价值。而我们作为专业的机构投资者,也将在股票市场结构分化中深入挖掘领先板块与个股,为投资者创造价值。

2009年是农历牛年,我们将保持乐观的心态和谨慎的选股标准,结合相对和绝对估值水平,对于具有核心竞争力、符合国家产业政策的行业和公司进行主动投资,在寒冬中为基金持有人创造财富。

§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	6,736,007,485.81	66.77
	其中:股票	6,736,007,485.81	66.77
2	固定收益投资	2,350,340,328.30	23.30
	其中:债券	2,350,340,328.30	23.30
	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	941,240,865.24	9.33
6	其他资产	61,459,584.45	0.61
7	合计	10,089,048,263.80	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	246,976,498.43	2.46
B	采掘业	625,935,546.74	6.24
C	制造业	4,495,376,930.25	44.82
C0	食品、饮料	101,746,021.79	1.01
C1	纺织、服装、皮毛	29,934,026.04	0.30
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	774,601,019.84	7.72
C5	电子	531,400.00	0.01
C6	金属、非金属	185,362,055.00	1.85
C7	机械、设备、仪表	2,549,443,106.26	25.42
C8	医药、生物制品	853,759,301.32	8.51
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	612,237,229.90	6.10
F	交通运输、仓储业	674,800.00	0.01
G	信息技术业	654,622,207.45	6.53
H	批发和零售贸易	52,179,626.40	0.52
I	金融、保险业	1,945,565.48	0.02
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	35,727,629.76	0.36
L	传播与文化产业	10,331,451.40	0.10
M	综合类	-	0.00
	合计	6,736,007,485.81	67.17

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	600875	东方电气	27,608,108	822,997,699.48	8.21
2	601766	中国南车	176,575,876	761,042,025.56	7.59
3	600276	恒瑞医药	17,788,541	685,036,713.91	6.83
4	000063	中兴通讯	19,295,361	524,833,819.20	5.23
5	000527	美的电器	45,886,046	379,936,460.88	3.79
6	601186	中国铁建	37,281,247	374,303,719.88	3.73
7	600583	海油工程	23,024,168	350,658,078.64	3.50
8	600596	新安股份	10,693,277	335,127,301.18	3.34
9	600820	隧道股份	21,812,211	237,753,099.90	2.37
10	601088	中国神华	12,463,553	218,610,719.62	2.18

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	1,604,332,000.00	16.00
3	金融债券	732,050,000.00	7.30
	其中:政策性金融债	732,050,000.00	7.30
4	企业债券	13,958,328.30	0.14
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	2,350,340,328.30	23.44

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	080217	08国开17	6,000,000	627,000,000.00	6.25
2	0801025	08央票25	5,000,000	483,000,000.00	4.82
3	0801019	08央票19	5,000,000	482,550,000.00	4.81
4	0801034	08央票34	4,600,000	445,142,000.00	4.44
5	0801037	08央票37	2,000,000	193,640,000.00	1.93

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外,其余的没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

中兴通讯(000063)2008年10月7日公告称收到财政部驻深圳市财政检查专员办事处送达的《行政处罚决定书》,对该公司的行政处罚金额为人民币16万元整,要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。

基金管理人对该股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,708,051.05
5	应收申购款	2,001,533.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,459,584.45

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 其他

本基金持有的盐湖钾肥股票长期停牌自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	8,334,191,306.12
报告期期间基金总申购份额	1,036,425,365.26
报告期期间基金总赎回份额	497,215,434.05
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	8,873,401,237.33

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 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4季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站:http:/www.nffund.com

南方稳健成长贰号证券投资基金

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	南稳贰号
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年07月25日
报告期末基金份额总额	10,269,510,336.29份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。若未来市场发生变化导致此业绩基准不再适用,基金管理人可根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。
风险收益特征	本基金为混合基金,属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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	-1,383,990,641.64
2.本期利润	-903,098,528.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0872
4.期末基金资产净值	7,027,114,101.87
5.期末基金份额净值	0.6843

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	-11.18%	1.83%	-15.84%	2.21%	4.66%	-0.38%

3.2.2 自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

基金累计份额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

§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		
冯皓	基金经理	2007年5月11日	-	5	冯皓先生,1975年出生,注册金融分析师(CFA),美国哥伦比亚大学工商管理硕士,5年证券投资管理经验。曾任职于中安成长基金公司,2003年加入南方基金,2007年5月至今,任南方稳健基金经理;2007年5月至今,任南稳贰号基金经理。
马北雁	基金经理	2008年4月14日	-	8	马北雁先生,1970年出生,中国科学院土壤学博士,8年证券行业从业经验,曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。

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、《南方稳健成长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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,我司分析了两支投资风格相近的基金—南方稳健基金和南方稳健贰号基金的整体收益率差异。在本季度内,上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

基金名称	第四季度净值增长率	差异
南方稳健	-11.58%	0.40%
南稳贰号	-11.18%	

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

2008年四季度,国内宏观经济急转直下,多项重要经济指标均出现多年未遇的负增长。A股市场整体震荡走势,在四万亿投资等系列政策刺激下先抑后扬。风格上,小市值成长股大幅跑赢市场。本季度内,南方稳健成长基金资产配置层面保持了较低仓位,降低了持股集中度,行业层面增加了对政府投资受益行业的配置。由于小市值股票配置比例较低以及年末"盐湖钾肥"复牌等因素,基金表现受到一定影响。

宏观经济和证券市场展望

展望下阶段,宏观经济仍不容乐观,但各项经济指标有望随着去库存的进程短期企稳。进入财报披露期,市值占比大的周期性行业盈利将经受市场检验。预计整体市场在政策刺激和流动性支持下将延续震荡走势。大市值股票与宏观经济相关性高,在预期与现实之间存在波段性机会;中小市值个股在估值大幅提升后,需要对成长性进行更加仔细的研究。

§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	4,401,827,354.69	61.59
	其中:股票	4,401,827,354.69	61.59
2	固定收益投资	1,911,740,983.00	26.75
	其中:债券	1,911,740,983.00	26.75
	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	805,904,894.57	11.28
6	其他资产	28,087,293.48	0.39
7	合计	7,147,560,525.74	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	86,471,569.76	1.23
B	采掘业	167,392,764.44	2.38
C	制造业	2,928,778,366.69	41.68
C0	食品、饮料	1,126,920,930.60	16.04
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	645,323,084.64	9.18
C5	电子	54,166,126.50	0.77
C6	金属、非金属	266,116,099.07	3.79
C7	机械、设备、仪表	247,828,710.95	3.53
C8	医药、生物制品	588,423,414.93	8.37
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,899,678.70	0.17
E	建筑业	155,882,040.70	2.22
F	交通运输、仓储业	57,219,670.00	0.81
G	信息技术业	80,557,610.84	1.15
H	批发和零售贸易	138,475,173.76	1.97
I	金融、保险业	175,290,569.05	2.49
J	房地产业	523,855,247.55	7.45
K	社会服务业	76,004,663.20	1.08
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	4,401,827,354.69	62.64

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	000792	盐湖钾肥	9,657,288	548,340,812.64	7.80
2	600519	贵州茅台	3,750,000	407,625,000.00	5.80
3	000895	双汇发展	10,535,418	363,261,212.64	5.17
4	000623	吉林敖东	14,272,959	266,618,874.12	3.79
5	000858	五粮液	18,317,664	244,357,637.76	3.48
6	000999	三九医药	16,315,000	235,751,750.00	3.35
7	600048	保利地产	10,046,963	144,676,267.20	2.06
8	000629	攀钢钒钛	15,353,959	140,949,343.62	2.01
9	600739	辽宁成大	11,387,761	138,475,173.76	1.97
10	600383	金地集团	20,850,000	135,733,500.00	1.93

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	1,191,101,000.00	16.95
3	金融债券	715,330,000.00	10.18
	其中:政策性金融债	715,330,000.00	10.18
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	5,309,983.00	0.08
7	其他	-	0.00
8	合计	1,911,740,983.00	27.21

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	080220	08国开20	7,000,000	715,330,000.00	10.18
2	0801108	08央票108	2,000,000	196,340,000.00	2.79
3	0801084	08央票84	2,000,000	195,340,000.00	2.78
4	0801013	08央票13	2,000,000	192,700,000.00	2.74
5	0801089	08央票89	1,500,000	146,670,000.00	2.09

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	2,636,362.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,516,841.84
5	应收申购款	934,088.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,087,293.48

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ST盐湖、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	10,471,263,270.37
报告期期间基金总申购份额	36,367,577.41
报告期期间基金总赎回份额	238,120,511.49
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	10,269,510,336.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金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

南方稳健成长证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1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。

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	南方稳健
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年09月28日
报告期末基金份额总额	8,280,946,461.75份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
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	-1,363,215,200.03
2.本期利润	-861,124,394.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1040
4.期末基金资产净值	6,554,556,153.91
5.期末基金份额净值	0.7915

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	-11.58%	1.87%	0.00%	0.00%	-11.58%	1.87%

3.2.2 自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

基金累计份额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

§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		
冯皓	本基金基金经理	2007年05月11日	-	12年	1975年出生,注册金融分析师(CFA),美国哥伦比亚大学工商管理硕士,5年证券投资管理经验。曾任职于中安成长基金公司,2003年加入南方基金,2007年5月至今,任南方稳健基金经理;2007年5月至今,任南稳贰号基金经理。
马北雁	本基金基金经理	2008年04月14日	-	9年	1970年出生,中国科学院土壤学博士,9年证券行业从业经验,曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005年9月加入南方基金,2008年4月至今,任南方稳健基金经理;2008年4月至今,任南稳贰号基金经理。

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、《南方稳健成长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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,我司分析了两支投资风格相近的基金—南方稳健基金和南方稳健贰号基金的整体收益率差异比较如下:

基金名称	4季度净值增长率
南方稳健	-11.58%
南方稳健成长贰号	-11.18%

在本季度内,上述两支基金业绩表现差异在5%之内。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金