南方现金增利基金

2008年第四季度报告

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:	南方现金
交易代码:	202301
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年03月05日
报告期末基金份额总额:	23,786,696,000.75份
投资目标:	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略:	南方现金增利基金以"保持资产充分流动性,获取稳定收益"为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准:	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)
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	217,257,279.26
2. 本期利润	217,257,279.26
3. 期末基金资产净值	23,786,696,000.75

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

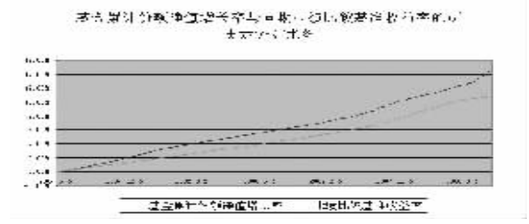
3.2 基金净值表现

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	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.6262%	0.0279%	0.3770%	0.0007%	1.2492%	0.0272%

注:本基金收益每月集中支付并按1元面值结转为基金份额

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		
万晓西	本基金基金经理	2007年06月06日	-	8年	1973年出生,北京大学经济学硕士,7年本外币资金及衍生产品的交易和管理经验。曾任职于农业银行及深圳发展银行的国际业务部,2005年加入南方基金,2007年6月至今,任南方现金基金经理。
韩亚庆	本基金基金经理	2008年11月12日	-	9年	1975年出生,经济学硕士,9年固定收益投资管理经验。曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年7月加入南方基金,2008年11月至今,任南方现金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《南方现金增利证券投资基金合同》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

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4季度,国际主要经济体美、欧、日均呈现出明确的衰退,表现为经济增速的持续下降、物价水平的降低和失业率的上升。美国将基准利率降至0-0.25%的水平,同时实施定量宽松的货币政策,辅以不断调高金额的财政刺激计划来提振经济,欧洲、英国跟随美国大幅减息,并推出相应的财政刺激计划。国内经济在四季度呈现出明显的减速迹象,进出口增速负增长,工业增加值、发电量等指标增长均创新低,同时物价开始快速回落,企业利润增速下降,外向型和周期性行业企业利润或大幅下滑或出现严重亏损。国内经济政策自9月中旬起明显转向,已由前期"一保一控"转为"积极的财政政策和适度宽松的货币政策",先后五次降息、四次调低存款准备金率,同时推出4万亿的财政刺激方案,以拉动经济增长。

从货币市场情况看,多次降息在降低基准利率的同时也大幅降低了银行的资金成本,银行超储率也处于较高水平,而一年期央票在四季度先是减量发行并最终停发,供需的不平衡使货币市场利率在四季度经历了快速和大幅的下降,央票在四季度的三个月内基本以每月1%的水平下降,利率自季初的4%下降到季末的1%左右的水平。同时,资金面的充裕推动回购利率跌破1%。包括短期融资券、金融债等在内的其他货币工具也经历了收益率的快速下行。

本基金在四季度较好地掌握了市场时机,在利率处于较高阶段维持了较高水平的久期,并适度增加优质短融的投资比例,积累和提高了基金收益。在市场收益率快速下降后,基金及时实现了部分收益以回馈投资者。季末,基金的规模增长较快,基金在投资方面积极进行应对,在低收益阶段更强调了基金的流动性,稳定了基金的收益,期末基金仍维持了较高的正偏离水平。

展望2009年,全球经济都将力争尽快从衰退中复苏,由于货币政策调控空间和效果有限,财政政策将发挥更大的作用,对债券市场而言,经济的复苏则不是好消息。尽管一季度更多将是经济减速、CPI负增长的不利数据,但在不断加大的财政刺激下,信贷增长的累计效应将使投资和GDP的增速出现反弹,而下半年通胀也可能有所反复。因此,债市今年既有一定机会,同时又必须重视面临的风险。同时,权益类市场通常在经济自谷底转入复苏阶段迎来较好的投资机会,这也会对债券市场造成一定冲击。

因此,2009年货币基金依然面临一定的利率风险、信用风险和流动性风险。本基金一方面将适度缩短平均到期期限,维持一定的浮动盈利来防范利率风险;同时,本基金仍将严控信用标准,有效控制和管理信用风险。另一方面,本基金将把流动性风险管理放在突出位置,通过类属调整,不断提高基金的流动性。

作为稳健运作的现金管理工具,我们将把流动性风险、利率风险和信用风险管理放在首位,2009年基金将保持"稳健有序、积极主动"的投资风格,在投资中将更趋稳健、做好各方面的风险控制,同时为投资者争取获得合理的投资回报。

§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	固定收益投资	15,961,230,971.00	66.92
	其中:债券	15,901,230,971.00	66.67
	资产支持证券	60,000,000.00	0.25
2	买入返售金融资产	629,441,584.16	2.64
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	7,169,226,282.66	30.06
4	其他资产	89,798,929.67	0.38
5	合计	23,849,697,767.49	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	78,434,118,276.21	7.14
	其中:买断式回购融资	-	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资	-	0.00

备注:1、报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

2、在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	133
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	180
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	110

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	16.95	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.35	0.00
2	30天(含)-60天	9.18	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.98	0.00
3	60天(含)-90天	22.20	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.61	0.00
4	90天(含)-180天	21.56	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.25	0.00
5	180天(含)-397天(含)	29.99	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		99.89	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	8,756,757,573.78	36.81
3	金融债券	1,529,999,529.20	6.43
	其中:政策性金融债	1,529,999,529.20	6.43
4	企业债券	83,652,600.17	0.35
5	企业短期融资券	-	0.00
6	其他	5,590,821,267.85	23.50
7	合计	15,961,230,971.00	67.10
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,472,370,256.92	6.19

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801106	08央票106	10,000,000	983,692,839.85	4.14
2	0801114	08央票114	9,700,000	954,615,671.94	4.01
3	0801034	08央票34	8,600,000	857,114,084.73	3.60
4	0801046	08央票46	7,800,000	776,003,703.65	3.26
5	0881076	08电网CP01	6,790,000	686,584,781.21	2.89
6	0801049	08央票49	6,800,000	676,952,849.09	2.85
7	040705	04建行03浮	5,900,000	594,393,826.20	2.50
8	0801031	08央票31	5,000,000	498,843,528.22	2.10
9	080304	08进出04	5,000,000	495,971,732.00	2.09
10	050603	05中行02浮	4,700,000	470,346,816.37	1.98

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	55
报告期内偏离度的最高值	0.5369%
报告期内偏离度的最低值	0.1152%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3657%

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十名资产支持证券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	期末市值	占基金资产净值比例(%)
1	119004	澜电03	600,000	60,000,000.00	0.25

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	88,306,986.51
4	应收申购款	937,100.00
5	其他应收款	304,843.16
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	89,798,929.67

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,092,859,414.78
报告期期间基金总申购份额	25,859,537,385.43
报告期期间基金总赎回份额	12,165,700,799.46
报告期期末基金份额总额	23,786,696,000.75

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方现金增利基金基金合同。

2、南方现金增利基金托管协议。

3、南方现金增利基金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

南方稳健成长证券投资基金

2008年第四季度报告

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。

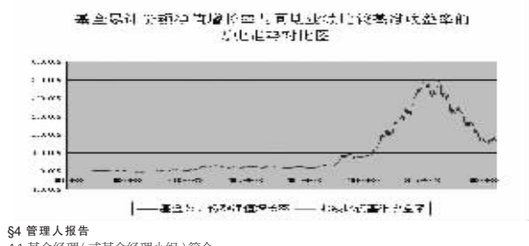
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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



§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,任南稳武号基金经理。
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,任南稳武号基金经理。

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成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	4季度净值增长率	差异
南方稳健	-11.58%	0.40%
南稳武号	-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

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。

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	4,103,041,438.73	61.52
	其中:股票	4,103,041,438.73	61.52
2	固定收益投资	2,040,735,018.00	30.60
	其中:债券	2,040,735,018.00	30.60
	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	489,010,469.21	7.33
6	其他资产	36,167,709.13	0.54
7	合计	6,668,954,635.07	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	89,396,301.33	1.36
B	采掘业	139,315,128.00	2.13
C	制造业	2,858,313,442.39	43.61
C0	食品、饮料	1,042,340,323.88	15.90
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	510,093,293.62	7.78
C5	电子	57,963,689.73	0.88
C6	金属、非金属	336,025,124.73	5.13
C7	机械、设备、仪表	379,087,739.94	5.78
C8	医药、生物制品	532,803,270.49	8.13
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,848,626.25	0.27
E	建筑业	100,168,092.26	1.53
F	交通运输、仓储业	29,623,265.00	0.45
G	信息技术业	84,230,365.78	1.29
H	批发和零售贸易	199,045,726.72	3.04
I	金融、保险业	150,016,097.35	2.29
J	房地产业	435,082,393.66	6.64
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	4,103,041,438.73	62.60

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	8,983,679	510,093,293.62	7.78
2	000895	双汇发展	10,483,833	361,482,561.84	5.52
3	600519	贵州茅台	3,000,573	326,162,285.10	4.98
4	000999	三九医药	15,847,000	228,989,150.00	3.49
5	000623	吉林敖东	12,114,244	226,294,077.92	3.45
6	000858	五粮液	15,542,436	207,336,096.24	3.16
7	600739	辽宁成大	16,368,892	199,045,726.72	3.04
8	600585	海螺水泥	5,740,289	148,845,693.77	2.27
9	600048	保利地产	10,240,353	147,461,083.20	2.25
10	000629	攀钢钒钛	14,661,300	134,590,734.00	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	20,860,000.00	0.32
2	央行票据	543,010,000.00	8.28
3	金融债券	1,471,205,000.00	22.45
	其中:政策性金融债	1,471,205,000.00	22.45
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	5,660,018.00	0.09
7	其他	-	0.00
8	合计	2,040,735,018.00	31.13

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	6,000,000	613,140,000.00	9.35
2	0602320	06国开32	5,000,000	500,550,000.00	7.64
3	070302	07进出02	2,000,000	200,620,000.00	3.06
4	0801013	08央票13	2,000,000	192,700,000.00	2.94
5	0801114	08央票114	1,000,000	98,470,000.00	1.50

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

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

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	3,396,653.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,228,563.34
5	应收申购款	1,541,491.58
6	其他应收款	1,000.87
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,167,709.13

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转债券明细

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

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 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、长江电力自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	8,296,432,543.82
报告期期间基金总申购份额	240,384,881.17
报告期期间基金总赎回份额	245,870,963.24
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	8,280,946,461.75

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、南方稳健成长证券投资基金基金合同。

2、南方稳健成长证券投资基金托管协议。

3、南方稳健成长证券投资基金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

南方稳健成长贰号证券投资基金

2008年第四季度报告

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	南稳武号
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。

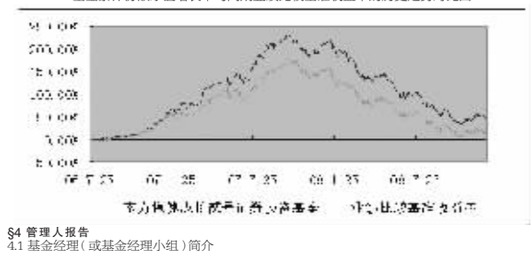
3.2 基金净值表现

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,任南稳武号基金经理。
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,任南稳武号基金经理。

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、《南方稳健成长贰号证券投资基金合同》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

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,南方稳健成长贰号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