

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。

基金管理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：南方稳健贰号**

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年7月25日

期初基金份额总额：12,013,403,250.00

投资目标：本基金为稳健型成长型基金，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，力求使投资者获得稳健而定期的资本利得。

投资策略：在投资投资方面，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。本基金综合考虑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。

本基金投资于两个组合内股票的比例不得低于股票投资部分的90%。

1、价值型股票投资组合

本基金价值型股票投资组合的对象主要是业绩优良且能持续稳定增长的上市公司。本基金将主要通过代表境内真实价值的经济增长加权（ECONOMIC VALUE ADDED 或 EVA）指标体系进行选择，即以 EVA 为基础，集中一个上市公司投资价值评估体系，并重点选择连续两年 EVA 排名靠前的公司进行投资。

2、成长型股票投资组合

成长型股票基本特征为：公司主导产品或服务在市场竞争中具有明显优势，使其经营业绩快速增长，主要表现为收入和经营业务的连带快速增长，从而为股东带来更大的价值，但这类股票往往由于市盈率较高，股价波动较大。因此风险相对也较大，尤其是在快速增长的阶段时，本基金的成长型股票组合重仓投资于未来能够长期稳定的收入及营业收入，从而高于国内生产总值（GDP）的平均增长速度2倍的公司股票，其中尤其重视具备强股本扩张能力的公司。

在证券市场上，本基金投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）。本基金将在研究的基础上，通过债券的资产配置及风险管理，在选择债券品种时，本基金重点分析债券发行人的情况品质，包括发行机构以及对机构的评价能力、券种结构及安全性，并根据对不同期限品种的研究，构建合理的债券组合，实现久期（duration）构造的最佳债券投资组合，降低利率风险；同时，可转债的风险较低，对走势的判断，发现投资机会。

本基金将根据市场变化适时调整投资比例，以期达到最佳收益。

本基金的业绩基准指标是上证综合指数×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，调整本基金的业绩基准指标。基金经理的业绩须经基金管理人和基金经理协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

风险收益特征：本基金为混合型基金，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

三、主要财务指标和基金净值表现**(一) 主要财务指标**

1.本期利润总额 -4,183,939,230.68

2.本期利润总额扣减公平价值变动损益后的净额 463,495,048.48

3.加权平均基金份额本期利润 -0.3219

4.期末基金份额净值 13,549,020,357.08

5.期末基金份额净值 1.1278

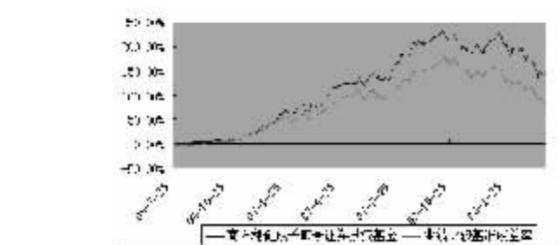
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-④	②-④
过去3个月	-22.52%	2.06%	-27.72%	2.16%	5.20%	-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图比较图

南方稳健成长贰号证券投资基金**2008年第一季度报告**

四、管理人报告

(一)基金管理团队

王宏远先生，33岁，中共党员，西安交通大学经济学硕士、美国哥伦比亚大学国际关系学院公共管理硕士，曾任民生银行经济师、中国工商银行经济师、中国建设银行经济师、中国农业银行经济师、中国工商银行高级经济师。2004年4月进入公司，历任公司研究员、投资理财总监（主持工作）、天天基金总经理。1998年8月25日至2000年3月22日，升任基金经理。2000年3月22日起担任基金经理。2002年4月12日，2003年公派赴美在耶鲁大学国际事務研究及美国哥大比华利大学，期间任任耶鲁大学证券研究所，2003年5月回国，现任公司总经理助理兼投资总监。

在证券行业工作的过程中，王宏远先生在投资品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）。本基金将在研究的基础上，通过债券的资产配置及风险管理，在选择债券品种时，本基金重点分析债券发行人的情况品质，包括发行机构以及对机构的评价能力，券种结构及安全性，并根据对不同期限品种的研究，构建合理的债券组合，实现久期（duration）构造的最佳债券投资组合，降低利率风险；同时，可转债的风险较低，对走势的判断，发现投资机会。

针对对走势的判断，发现投资机会。

基金经理的业绩须经基金管理人和基金经理协商一致，并在更新的招募说明书中列示。

五、投资组合报告

(一) 期末按行业分类的股票投资组合

1. 行业分类

2. 行业分类

3. 行业分类

4. 行业分类

5. 行业分类

6. 行业分类

7. 行业分类

8. 行业分类

9. 行业分类

10. 行业分类

11. 行业分类

12. 行业分类

13. 行业分类

14. 行业分类

15. 行业分类

16. 行业分类

17. 行业分类

18. 行业分类

19. 行业分类

20. 行业分类

21. 行业分类

22. 行业分类

23. 行业分类

24. 行业分类

25. 行业分类

26. 行业分类

27. 行业分类

28. 行业分类

29. 行业分类

30. 行业分类

31. 行业分类

32. 行业分类

33. 行业分类

34. 行业分类

35. 行业分类

36. 行业分类

37. 行业分类

38. 行业分类

39. 行业分类

40. 行业分类

41. 行业分类

42. 行业分类

43. 行业分类

44. 行业分类

45. 行业分类

46. 行业分类

47. 行业分类

48. 行业分类

49. 行业分类

50. 行业分类

51. 行业分类

52. 行业分类

53. 行业分类

54. 行业分类

55. 行业分类

56. 行业分类

57. 行业分类

58. 行业分类

59. 行业分类

60. 行业分类

61. 行业分类

62. 行业分类

63. 行业分类

64. 行业分类

65. 行业分类

66. 行业分类

67. 行业分类

68. 行业分类

69. 行业分类

70. 行业分类

71. 行业分类

72. 行业分类

73. 行业分类

74. 行业分类

75. 行业分类

76. 行业分类

77. 行业分类

78. 行业分类

79. 行业分类

80. 行业分类

81. 行业分类

82. 行业分类

83. 行业分类

84. 行业分类

85. 行业分类

86. 行业分类

87. 行业分类

88. 行业分类

89. 行业分类

90. 行业分类

91. 行业分类

92. 行业分类

93. 行业分类

94. 行业分类

95. 行业分类

96. 行业分类

97. 行业分类

98. 行业分类

99. 行业分类

100. 行业分类

101. 行业分类

102. 行业分类

103. 行业分类

104. 行业分类

105. 行业分类

106. 行业分类

107. 行业