

## 南方稳健成长贰号证券投资基金

## 2008年第一季度报告

**一、重要提示**  
基金管理人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预示其未来表现。投资者有风险，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  
基金运作方式：契约型开放式  
基金合同生效日：2006年7月26日  
期末基金份额总额：12,013,403,250.50  
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良好的流动性的前提下，力求使投资收益稳步和长期稳定的资本增值。  
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，本基金明确规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资产部分的80%。

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并能持续稳定增长的上市公司，本基金将通过代表股东价值的经济附加值（ECONOMIC VALUE ADDED 或 EVA）指标体系进行选择，即以EVA为基础，建立一个上市公司投资价值评价体系，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，主要表现为主营产品和主营业务利润的连续快速增长，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，因此风险也相对较高，尤其是在快速成长的阶段持有时。本基金的成长型股票组合重点投资于未来连续两年预期主营业务收入及营业利润增长率高于我国国内生产总值（GDP）年均增长率2%以上的公司股票，其中尤其重视具有较强扩张能力的公司。  
在债券投资方面，本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）。本基金将在研究利率走势的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择债券时，本基金重点分析债券发行人的资信情况，包括发行机构以及保证机构的偿债能力、财务状况与安全性，并根据对不同期限品种的研究，构造收益率曲线，采用久期（duration）模型构造最佳债券组合，降低利率风险，对可转债的投资，结合可转债走势的判断，发现套利机会。

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。业绩基准的调整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明。

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

**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.本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额	463,493,049.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3219
4.期末基金资产净值	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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-22.52%	2.06%	-27.72%	2.16%	5.20%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。

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(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益标准差(%)	0-1)	0-1)
过去3个月	-18.70%	3.89%	-18.70%	3.89%	3.89%

2.累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净值”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期收益”第2项（第1项）第3项。