

南方宝元债券型基金

2006 年年度报告

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

送出日期：2007 年 3 月 27 日

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2007 年 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	6
四、托管人报告.....	8
五、审计报告.....	9
六、财务会计报告.....	10
七、投资组合报告.....	24
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	27
九、开放式基金份额变动.....	28
十、重大事件揭示.....	28
十一、备查文件目录.....	30

一、基金简介

(一) 基金名称：南方宝元债券型基金

交易代码：202101

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 9 月 20 日

期末基金总份额：737,243,256.86 份

(二) 投资目标： 本基金为开放式债券型基金，以债券投资为主，股票投资为辅，在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，确保基金安全及追求资产长期稳定增值。

投资策略： 南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略，通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析，确定资产配置的指导原则，在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置，并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时，为投资者获取稳定收益。

业绩比较基准：南方宝元债券型基金采用“75%交易所国债指数+25%(上证 A 股指数+深证 A 股指数)”为业绩比较基准。

风险收益特征：南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种，其风险收益配比关系为低风险、适度收益。

(三) 基金管理人

法定名称：南方基金管理有限公司

注册及办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

邮政编码：518026

法定代表人：吴万善

信息披露负责人：鲍文革

联系电话：0755-82912000

传真：0755-82912948

电子邮箱：manager@southernfund.com

(四) 基金托管人

法定名称：中国工商银行股份有限公司

注册及办公地址：北京市复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106912

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人网址：<http://www.nffund.com>

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

(六) 其他有关资料

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

注册登记机构名称：南方基金管理有限公司

注册登记机构办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
1.基金本期净收益	233,825,429.68	48,736,774.75	153,602,747.19
2.基金份额本期净收益	0.2792	0.0507	0.0994
3.期末可供分配基金收益	178,140,870.94	7,068,668.74	29,743,566.72
4.期末可供分配基金份额收益	0.2416	0.0077	0.0263
5.期末基金资产净值	1,130,497,639.05	934,642,673.75	1,160,946,154.53
6.期末基金份额净值	1.5334	1.0227	1.0263
7.基金加权平均净值收益率	24.05%	4.87%	9.47%
8.本期基金份额净值增长率	56.85%	10.47%	1.09%
9.基金份额累计净值增长率	88.55%	20.21%	8.81%

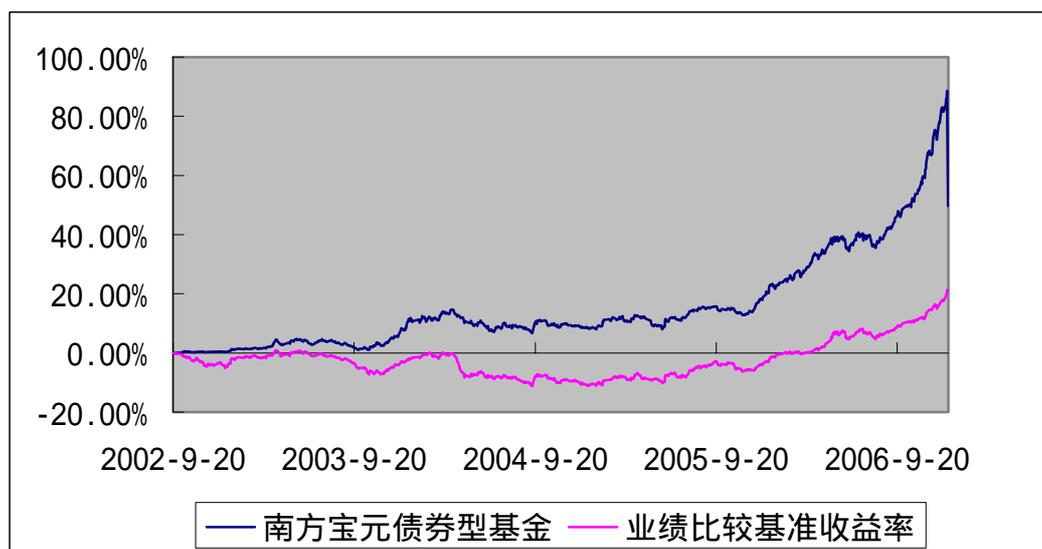
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

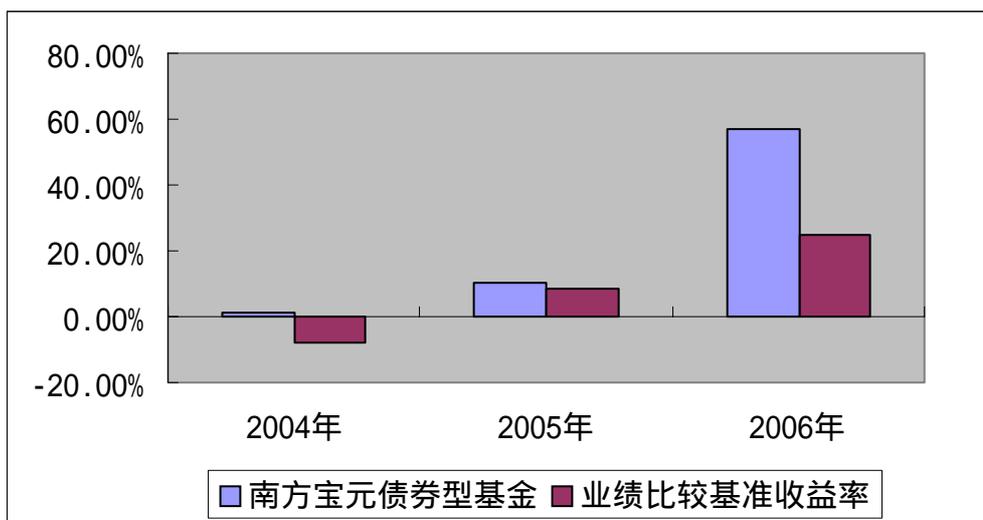
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率(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 3 月	26.93%	0.76%	10.37%	0.35%	16.56%	0.41%
过去 6 月	34.89%	0.68%	13.20%	0.35%	21.69%	0.33%
过去 1 年	56.85%	0.64%	25.06%	0.36%	31.79%	0.28%
过去 3 年	75.16%	0.49%	25.01%	0.37%	50.15%	0.12%
自基金成立起至今	88.55%	0.43%	21.27%	0.36%	67.28%	0.07%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



3、过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率的历年收益率对比图



(三) 过往三年基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2006	0.500	本年分红一次
2005	1.080	本年分红两次
2004	0.300	本年分红一次
合计	1.880	

三、管理人报告

(一) 基金管理人情况

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4 号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。目前注册资本 15,000 万元人民币,股权结构为:华泰证券有限责任公司 45%、深圳市机场(集团)有限公司 30%、厦门国际信托投资有限公司 15%及兴业证券股份有限公司 10%。

截至报告期末,南方基金管理有限公司管理资产规模近 1,000 亿元,管理 4 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金金元、基金隆元;9 只开放式基金——分别为南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金,南方高增长基金、南方多利中短债基金、南方稳健成长贰号和南方绩优成长基金;以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

(二) 基金管理团队

王黎敏先生,CFA,基金经理,1975 年出生,经济学硕士,七年基金从业经验,具有基金从业资格。1997 年毕业于南京大学,获理学学士学位。2000 年毕业于中国人民银行研究生部,获经济学硕士学位。2000 年进入南方基金管理有限公司工作,曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开元基金经理(2005 年 6 月 11 日至 2006 年 3 月)。

宝元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员,协助上述人员从事基金的投资管理工作。

(三) 基金运作的合规守信情况

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》、《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、《南方宝元债券型基金基金合同》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。

(四) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

报告期内，本基金采取一贯的自上而下和自下而上相结合的投资策略。通过对经济形势以及财政货币政策的深入分析，确定资产配置的指导原则，并在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置，力争在控制利率风险与市场风险的同时，为投资者获取稳定收益。

宝元基金年度净值增长率 56.85%，超越了业绩基准。

管理组认为 2006 年债券市场以平衡为主，股票市场将保持良好趋势，因此对债券资产部分基本以持仓为主，略有小幅调整，股票部分的持仓保持上限，同时适当加大其他权益性资产的配置。

基于经济基本面解读和政策预期，股票组合构建思路以选股为主、兼顾行业。期间重点持有了受惠于人民币升值的资产类行业，如地产、金融。同时对于既有内涵增长能力，又有外延增长潜力的优秀制造业企业进行了投资。

(五) 宏观经济、证券市场简要展望

2007 年是“十一五”关键的一年，下半年还将召开十七大。基本判断是宏观经济仍然将保持稳定、相对高速增长态势。GDP 增速维持在 10% 以上，固定资产投资额增速在 25% 左右，进出口总水平稳定，居民收入增加所引致的消费需求稳定上升。宏观面经济效益将持续良好，微观主体自我发展的资本和技术等要素积累得到实质性改善。总体通胀水平会有上涨的趋势。当前国内经济增长的能源资源环境压力将加大。国际经济在一段时间内看不到明显的转势迹象，贸易不平衡可能加剧。

汇率和货币供应仍将是全年货币体系的关注重点。市场参与主体对于这种具有中长期趋势的环境将有一个逐渐适应和调整的过程。在经济总量达到目前水平的情况下，转变经济增长方式、提高经济增长质量、提升主要产业部门实力、构造和谐发展的主题将是经济结构性发展的主旨，其中将会众多的投资机会。

证券市场会在良好的经济和充裕的资金、逐步增加的股票供应背景下稳步发展。在整体估值水平在 2006 年得到提升的情况下，市场的预期收益率会有所下降，波动会有所增加。新的金融工具推出和市场供求双方的结构性变化也会增加市场运行新的特征。债券市场保持稳定的可能性比较大，来自于资产膨胀、通胀预期的压力在一段时间内不会消除。

在未来一段时间，仍将对中长期本币升值过程中突现价值的资产重点持有，对于有可能在持续的本币升值过程中会受益于城市化、工业化和国际产业转移的经济部门和企业进行战略性投资，对细分行业龙头和创新性企业给予重点关注。针对债券市场的特点，进行稳健投资。

(六) 内部监察报告

2006 年度，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格

履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事长和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

(1) 全面开展基金运作监察稽核工作，防范内幕交易，确保基金投资的独立性、公平性及合法合规

主要措施有：严格执行集中交易制度，各基金相互独立，交易指令由中央交易室统一执行完成；对控制阈值在电脑系统中进行事先设置并进行实时监控，杜绝出现违规的反向交易、交叉交易等行为；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序；通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

(2) 完善公司各项内部管理制度，为风险管理奠定基础

本年度稽核部加强公司各项内部管理制度的制订、修订工作，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度，达到更好地防范风险的目的。

(3) 开展反商业贿赂工作，从源头上控制销售风险

本年度，根据中国证监会和深圳证监局的要求，我公司积极开展了反商业贿赂工作，对公司旗下基金的代销、直销业务进行了为期半年的自查自纠，涉及市场、财务、TA 各个方面，此项工作的开展，有利于更好地控制销售风险。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

四、托管人报告

托管人报告

2006年度，本基金托管人在对南方宝元债券型基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，南方宝元债券型基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方宝元债券型基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的南方宝元债券型基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年 3 月22日

五、 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20195 号

南方宝元债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的南方宝元债券型证券投资基金(以下简称“南方宝元债券型基金”)会计报表,包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、 管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方宝元债券型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是南方宝元债券型基金的基金管理人南方基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制,以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与会计报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价会计报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为,上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方宝元债券型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了南方宝元债券型基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天

会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国·上海市

2007 年 3 月 21 日

注册会计师

张 立 纲

六、 财务会计报告

(一) 会计报表

南方宝元债券型证券投资基金
2006 年 12 月 31 日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
银行存款		133,879,760.88	76,724,096.77
结算备付金		434,830.15	2,655,270.07
交易保证金	5	1,098,780.49	1,098,780.49
应收证券清算款		4,018,692.25	8,189,323.99
应收利息	6	13,357,063.31	9,521,769.49
应收申购款		3,859,136.85	4,879,032.01
股票投资市值		394,094,111.20	267,313,616.91
其中: 股票投资成本		151,795,347.67	242,014,439.64
债券投资市值		906,446,307.97	732,797,739.71
其中: 债券投资成本		906,729,559.51	720,738,878.11
权证投资		14,536,820.00	-
其中: 权证投资成本		6,526,484.32	

			-
买入返售证券		-	60,000,000.00
资产总计		1,471,725,503.10	1,163,179,629.44
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		3,396,528.02	-
应付赎回款		5,513,178.05	1,540,941.21
应付赎回费		12,441.78	3,477.65
应付管理人报酬		686,506.53	567,889.92
应付托管费		160,184.90	132,507.65
应付佣金	7	155,257.30	224,732.29
应付利息	8	162,084.37	210,548.87
其他应付款	9	1,040,183.10	756,858.10
卖出回购证券款		330,000,000.00	225,000,000.00
预提费用	10	101,500.00	100,000.00
负债合计		341,227,864.05	228,536,955.69
持有人权益			
实收基金	11	737,243,256.86	913,909,758.45
未实现利得	12	215,113,511.25	13,664,246.56
未分配基金净收益		178,140,870.94	7,068,668.74
持有人权益合计		1,130,497,639.05	934,642,673.75
(2006 年末基金份额资产净值：1.5334 元)			
(2005 年末基金份额资产净值：1.0227 元)			
负债及持有人权益总计		1,471,725,503.10	1,163,179,629.44

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

南方宝元债券型证券投资基金

2006 年度经营业绩表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
股票差价收入/(损失)	13	187,824,444.84	(11,969,197.14)
债券差价收入	14	18,532,245.06	12,831,232.40

权证差价收入	15	8,721,438.73	21,402,710.01
债券利息收入		26,479,132.39	31,860,910.09
存款利息收入		625,470.37	396,246.19
股利收入		6,523,179.51	8,482,893.58
买入返售证券收入		59,371.85	36,685.68
其他收入	16	629,144.52	597,033.33
收入合计		249,394,427.27	63,638,514.14
费用			
基金管理人报酬		(7,297,345.04)	(7,546,815.41)
基金托管费		(1,702,713.96)	(1,760,923.61)
卖出回购证券支出		(6,084,030.17)	(5,113,973.65)
其他费用	17	(484,908.42)	(480,026.72)
其中：信息披露费		(300,000.00)	(320,000.00)
审计费用		(97,000.00)	(100,000.00)
费用合计		(15,568,997.59)	(14,901,739.39)
基金净收益		233,825,429.68	48,736,774.75
加：未实现估值增值/(减值)变动数	12	212,667,808.80	48,744,212.76
基金经营业绩		446,493,238.48	97,480,987.51
基金净收益		233,825,429.68	48,736,774.75
加：年初基金净收益		7,068,668.74	68,553,983.04
本年申购基金份额的损益平准金		29,322,747.04	4,477,682.51
本年赎回基金份额的损益平准金		(43,369,326.89)	(21,477,927.43)
可供分配基金净收益		226,847,518.57	100,290,512.87
减：本年已分配基金净收益	18	(48,706,647.63)	(93,221,844.13)
未分配基金净收益		178,140,870.94	7,068,668.74

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

**南方宝元债券型证券投资基金
2006 年度基金净值变动表**

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006 年度

2005 年度

年初基金净值	934,642,673.75	1,160,946,154.53
本年经营活动		
基金净收益	233,825,429.68	48,736,774.75
未实现估值增值/(减值)变动数	212,667,808.80	48,744,212.76
经营活动产生的基金净值变动数	446,493,238.48	97,480,987.51
本年基金份额交易		
基金申购款	448,275,191.28	150,074,008.45
其中：分红再投资	36,752,901.44	78,768,075.28
基金赎回款	(650,206,816.83)	(380,636,632.61)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(201,931,625.55)	(230,562,624.16)
本年向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(48,706,647.63)	(93,221,844.13)
年末基金净值	1,130,497,639.05	934,642,673.75

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

1 基金基本情况

南方宝元债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2002]第 55 号《关于同意南方宝元债券型基金设立的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《南方宝元债券型基金基金契约》(后更名为《南方宝元债券型基金基金合同》)发起,并于 2002 年 9 月 20 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 4,902,664,980.80 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第 97 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方宝元债券型基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金主要投资于各类债券,品种主要包括国债、金融债、企业债与可转换债券。债券投资在资产配置中的比例最低为 45%,最高为 95%;股票投资在资产配置中的比例不超过 35%。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《南方宝元债券型基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，自2006年11月13日起，基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。

银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。如有确凿证据表明银行间同业市场交易的债券按上述办法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、流动性、收益率曲线等多种影响债券估值因素的基础上，根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 3(e)(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全

部价款的一部分确认为权证成本。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.175%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 交易保证金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
深圳结算保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
权证交易保证金	98,780.49	98,780.49
	<u>1,098,780.49</u>	<u>1,098,780.49</u>

6 应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	13,334,929.47	9,473,470.75
应收银行存款利息	21,893.64	24,773.66
应收结算备付金利息	195.70	1,194.90
应收权证保证金利息	44.50	44.50
应收买入返售证券利息	-	22,285.68
	<u>13,357,063.31</u>	<u>9,521,769.49</u>

7 应付佣金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
国泰君安证券股份有限公司	57,448.47	71,464.28
招商证券股份有限公司	53,128.04	6,723.99
华泰证券有限责任公司	31,687.71	8,688.03
上海证券有限责任公司	8,629.28	-
华安证券有限责任公司	-	133,739.76
其他	4,363.80	4,116.23
	<u>155,257.30</u>	<u>224,732.29</u>

8 应付利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付银行间同业市场卖出回购 证券利息	138,082.21	188,054.63
应付交易所卖出回购证券利息	24,002.16	22,494.24
	<u>162,084.37</u>	<u>210,548.87</u>

9 其他应付款

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	256,858.10	256,858.10
其他	33,325.00	-
	<u>1,040,183.10</u>	<u>756,858.10</u>

10 预提费用

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
审计费用	97,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	4,500.00	-
	<u>101,500.00</u>	<u>100,000.00</u>

11 实收基金

	基金份额	基金面值
2005 年 12 月 31 日	913,909,758.45	913,909,758.45
本年申购	385,751,485.91	385,751,485.91
其中：红利再投资	<u>33,739,825.32</u>	<u>33,739,825.32</u>
本年赎回	(562,417,987.50)	(562,417,987.50)
2006 年 12 月 31 日	<u>737,243,256.86</u>	<u>737,243,256.86</u>

12 未实现利得

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	37,358,038.87	(23,693,792.31)	13,664,246.56
本年净变动数	212,667,808.80	-	212,667,808.80
本年申购基金份额	-	33,200,958.33	33,200,958.33
其中：红利再投资	-	<u>1,979,024.43</u>	<u>1,979,024.43</u>
本年赎回基金份额	-	(44,419,502.44)	(44,419,502.44)
2006 年 12 月 31 日	<u>250,025,847.67</u>	<u>(34,912,336.42)</u>	<u>215,113,511.25</u>

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

2006 年 12 月 31 日 2005 年 12 月 31 日

股票投资	242,298,763.53	25,299,177.27
债券投资	(283,251.54)	12,058,861.60
权证投资	8,010,335.68	-
	<u>250,025,847.67</u>	<u>37,358,038.87</u>

13 股票差价收入/(损失)

	2006 年度	2005 年度
卖出股票成交总额	915,849,864.73	509,617,267.94
减：应付佣金总额	(764,541.50)	(428,211.42)
减：卖出股票成本总额	(727,260,878.39)	(521,158,253.66)
	<u>187,824,444.84</u>	<u>(11,969,197.14)</u>

14 债券差价收入

	2006 年度	2005 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	553,691,879.14	1,080,962,726.98
减：应收利息总额	(4,794,864.37)	(15,745,500.08)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(530,364,769.71)	(1,052,385,994.50)
	<u>18,532,245.06</u>	<u>12,831,232.40</u>

15 权证差价收入

	2006 年度	2005 年度
卖出权证成交金额	8,795,120.84	21,402,710.01
减：卖出权证成本总额	(73,682.11)	-
	<u>8,721,438.73</u>	<u>21,402,710.01</u>

16 其他收入

	2006 年度	2005 年度
赎回基金补偿收入(a)	440,433.51	279,353.40
债券认购手续费返还	140,000.00	310,500.00
转换基金补偿收入(b)	47,227.01	59.15
国债兑息手续费返还	1,484.00	1,484.00
新股申购手续费返还	-	5,636.78
	<u>629,144.52</u>	<u>597,033.33</u>

(a) 本基金的赎回费率为赎回金额的0.3%，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 根据基金管理人 2005 年 9 月 20 日发布的《南方基金管理有限公司关于开通南方现金增利基金转换业务及调整旗下基金转换业务规则的公告》，自 2005 年 9 月 21 日起，基金份额持有人申请转出基金份额时收取本基金归入基金资产部分的赎回费用，并将该费用归入基金资产。

17 其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	300,000.00	320,000.00
审计费用	97,000.00	100,000.00
回购交易费用	39,631.70	37,826.72
债券托管账户维护费	22,500.00	18,000.00
银行划款手续费	15,180.69	-
其他	10,596.03	4,200.00
	<u>484,908.42</u>	<u>480,026.72</u>

18 收益分配

本基金于 2006 年 4 月 5 日宣告进行 2006 年度分红，向截至 2006 年 4 月 18 日止在本基金注册登记人南方基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.5 元派发现金红利。该分红的发放日为 2006 年 4 月 20 日，共发放红利 48,706,647.63 元，其中以现金形式发放 11,953,746.19 元，以红利再投资形式发放 36,752,901.44 元。

19 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东(2006 年 2 月 27 日起)
深圳市机场股份有限公司	基金管理人的原股东(2006 年 2 月 27 日之前)

根据南方基金管理有限公司于 2006 年 3 月 10 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2005)201 号文批准，公司股东深圳市机场股份有限公司将其持有的南方基金管理有限公司 30%股权转让给深圳市机场(集团)有限公司。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2006 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
华泰证券	450,982,740.79	31.79%	19,138,722.20	11.73%	359,353.73	31.61%

	2005 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
华泰证券	159,104,611.42	17.53%	92,453,356.40	39.15%	122,996.06	17.46%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.75% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 7,297,345.04 元(2005 年：7,546,815.41 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.175% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.175% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 1,702,713.96 元(2005 年：1,760,923.61 元)。

(e)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 133,879,760.88 元(2005 年：76,724,096.77 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 608,161.35 元(2005 年：356,500.14 元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006 年度	2005 年度
买入债券结算金额	49,787,000.00	-
卖出回购证券协议金额	2,360,000,000.00	2,205,609,700.00
卖出回购证券利息支出	1,456,019.17	585,046.08

20 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

(1)本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案实施阶段停牌：								
000549	S 湘火炬	06/12/19	8.90	未知	未知	678,000	4,175,289.01	6,034,200.00
000895	S 双 汇	06/06/01	31.17	未知	未知	10,000	129,143.97	311,700.00
合 计							4,304,432.98	6,345,900.00

(2)基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购	可流通	申购价格	年末估值	数量	年末成本	年末估值
------	------	------	-----	------	------	----	------	------

		日期	日期		单价		总额	总额
000002	万科A	06/12/25	07/12/27	10.50	10.56	2,000,000	21,000,000.00	21,120,000.00
601988	中国银行	06/06/28	07/01/05	3.08	5.43	1,178,926	3,631,092.08	6,401,568.18
601006	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.95	8.10	390,120	1,931,094.00	3,159,972.00
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	149,940	2,830,867.20	2,830,867.20
合计							29,393,053.28	33,512,407.38

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

(1)本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 30,000,000.00 元(2005 年: 25,000,000.00 元), 于 2007 年 1 月 8 日到期。该类交易要求本基金在回购申报前指定用于回购质押的证券交易所交易债券, 并提交转入质押库中。在回购期内提交的质押券按证券交易所规定的比例折算为标准券后, 不低于债券回购交易的余额。

(2)本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 300,000,000.00 元(2005 年: 200,000,000.00 元), 系以如下债券作为质押:

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价	数量	年末估值总额
040201	04 国开 01	2007/01/08	100.25	500,000	50,125,000.00
030301	03 进出口 01	2007/01/08	100.00	500,000	50,000,000.00
010005	01 国债 05	2007/01/08	97.81	500,000	48,905,000.00
030203	03 国开 03	2007/01/08	100.00	400,000	40,000,000.00
030206	03 国开 06	2007/01/08	100.00	300,000	30,000,000.00
060205	06 国开 05	2007/01/08	99.99	300,000	29,997,000.00
060205	06 国开 05	2007/01/08	99.57	300,000	29,871,000.00
050224	05 国开 24	2007/01/08	100.00	200,000	20,000,000.00
合计					298,898,000.00

七、投资组合报告

(一) 年末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	394,094,111.20	26.78%
债券	906,446,307.97	61.59%
权证	14,536,820.00	0.99%
银行存款及清算备付金合计	134,314,591.03	9.12%
其他资产	22,333,672.90	1.52%

(二) 年末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	--	--
B 采掘业	23,529,600.00	2.08%
C 制造业	153,895,300.00	13.61%
C0 食品、饮料	311,700.00	0.03%

C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	--	--
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	147,549,400.00	13.05%
C7 机械、设备、仪表	6,034,200.00	0.53%
C8 医药、生物制品	--	--
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	6,319,944.00	0.56%
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	109,250,067.20	9.66%
J 房地产业	101,099,200.00	8.94%
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	394,094,111.20	34.86%

(三) 年末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	持股数量	证券市值	市值占基金净值%
1	000825	太钢不锈	8,380,000	109,442,800.00	9.68%
2	000002	万科A	7,180,000	101,099,200.00	8.94%
3	600036	招商银行	6,080,000	99,468,800.00	8.80%
4	600660	福耀玻璃	2,580,000	38,106,600.00	3.37%
5	600028	中国石化	2,580,000	23,529,600.00	2.08%
6	601988	中国银行	1,280,000	6,950,400.00	0.61%
7	601006	大秦铁路	780,240	6,319,944.00	0.56%
8	000549	S 湘火炬	678,000	6,034,200.00	0.53%
9	601628	中国人寿	149,940	2,830,867.20	0.25%
10	000895	S 双 汇	10,000	311,700.00	0.03%

(四) 本年股票投资组合的重大变动

1、本年累计买入价值超出年初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占年初基金资产净值比例 (%)
1	000002	万科A	80,573,786.29	8.62%
2	600036	招商银行	73,117,511.25	7.82%
3	600028	中国石化	64,823,550.84	6.94%
4	000825	太钢不锈	46,373,533.66	4.96%
5	000858	五粮液	34,826,360.50	3.73%
6	600016	民生银行	30,641,074.10	3.28%
7	600688	S 上石化	23,123,929.02	2.47%
8	000024	招商地产	21,496,322.67	2.30%

9	600660	福耀玻璃	17,672,058.10	1.89%
10	600007	中国国贸	15,950,101.51	1.71%
11	000839	中信国安	15,154,671.20	1.62%
12	600309	烟台万华	14,578,286.85	1.56%
13	600050	中国联通	14,560,558.05	1.56%
14	000651	格力电器	14,034,157.27	1.50%
15	600900	长江电力	13,582,108.19	1.45%
16	600001	邯郸钢铁	13,483,078.27	1.44%
17	601988	中国银行	13,318,246.58	1.42%
18	000877	天山股份	11,807,848.25	1.26%
19	600308	华泰股份	11,322,282.33	1.21%
20	000039	中集集团	10,177,583.80	1.09%

2、本年累计卖出价值超出年初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占年初基金资产净值比例 (%)
1	000002	万 科 A	148,298,598.30	15.87%
2	600028	中国石化	70,276,147.18	7.52%
3	600036	招商银行	63,981,461.50	6.85%
4	000858	五 粮 液	58,682,345.44	6.28%
5	600900	长江电力	47,680,450.29	5.10%
6	000825	太钢不锈	34,398,042.77	3.68%
7	600016	民生银行	32,991,369.13	3.53%
8	600019	宝钢股份	29,415,294.36	3.15%
9	600688	S 上石化	29,054,988.62	3.11%
10	600309	烟台万华	26,594,347.62	2.85%
11	000063	中兴通讯	26,427,665.27	2.83%
12	000024	招商地产	18,539,559.85	1.98%
13	600007	中国国贸	18,396,918.34	1.97%
14	600308	华泰股份	18,279,252.84	1.96%
15	000651	格力电器	17,096,600.67	1.83%
16	600004	白云机场	16,949,091.04	1.81%
17	600887	伊利股份	16,764,301.07	1.79%
18	000839	中信国安	15,906,647.92	1.70%
19	600348	国阳新能	15,156,874.93	1.62%
20	000869	张 裕 A	14,902,576.48	1.59%

3、本年买入股票的成本总额为 658,041,786.42 元；卖出股票的收入总额为 915,849,864.73 元。

(五) 年末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市 值	市值占净值比例
国家债券	100,849,711.00	8.92%
企业债券投资	42,265,256.60	3.74%
可转换债投资	50,653,036.80	4.48%
政策性银行金融债券	675,678,303.57	59.77%
金融债券	37,000,000.00	3.27%
债券投资合计	906,466,307.97	80.18%

(六) 年末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	05 农发 04	170,887,578.95	15.12%
2	06 国开 29	110,042,000.00	9.73%
3	04 国开 01	50,124,500.00	4.43%
4	03 进出口 01	50,000,000.00	4.42%
5	05 国开 20	49,970,000.00	4.42%

(七) 投资组合报告附注

1、本基金本年度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。

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。

3、年末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	1,098,780.49
应收证券清算款	4,018,692.25
应收利息	13,357,063.31
应收申购款	3,859,136.85
合 计	22,333,672.90

4、年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	市 值	市值占净值比例
1	100795	国电转债	21,055,987.80	1.86%

5、本年内没有主动投资持有的权证

(1)因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580011	中化 CWB1	1,970,400	2,868,508.32
2	031002	钢钒 GFC1	4,648,000	3,657,976.00
3	580010	马钢 CWB1	105,110	73,682.11

(2)因股权分置改革被动持有权证，情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580007	长电 CWB1	3,000	0
2	580997	招行 CMP1	4,770,143	0
3	030002	五粮 YGC1	2,204,003	0
4	038004	五粮 YGP1	2,317,029	0

八、基金份额持有人户数、持有人结构

项 目	户/份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	30,155	
平均每户持有基金份额	24,448.46	
机构投资者持有的基金份额	36,043,413.70	4.89%
个人投资者持有的基金份额	701,199,843.16	95.11%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：4,902,664,980.80

(二) 本年基金份额的变动情况

期初基金份额总额	913,909,758.45
期间基金总申购份额	385,751,485.91
期间基金总赎回份额	562,417,987.50
期末基金份额总额	737,243,256.86

十、重大事件揭示

- 1、本年内未召开持有人大会。
- 2、本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动：
- 3、基金管理人在本报告期内重大人事变动情况： 基金管理人于 2006 年 1 月 20 日发布关于董事变更的公告：经南方基金管理有限公司股东会议选举，杨进军先生、汤大杰先生任公司董事，陈虹、崔绍先不再担任公司董事；基金管理人于 2006 年 3 月 16 日发布关于调整基金经理的公告：任命王黎敏为南方宝元债券型基金的基金经理。
- 4、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 5、本报告期内本基金投资策略未改变。
- 6、本报告期内本基金收益分配情况：本基金于 2006 年 4 月 18 日(权益登记日)对基金持有人分配红利，每 10 份基金单位 0.50 元。
- 7、本年内本基金未更换会计师事务所，本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 97,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 5 年。
- 8、基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。
- 9、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况
证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况(1) 证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	股票成交金额	占成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
海通证券股份有限公司	1	206,540,095.88	14.56%	168,749.55	14.85%
华泰证券有限责任公司	2	450,982,740.79	31.79%	359,353.73	31.61%
华安证券有限责任公司	1	210,744,789.92	14.86%	172,494.52	15.17%
招商证券股份有限公司	1	169,599,807.34	11.95%	138,173.01	12.16%
国泰君安证券股份有限公司	1	369,680,366.84	26.06%	289,276.71	25.45%
上海证券有限责任公司	1	11,027,791.04	0.78%	8,629.28	0.76%
民族证券有限责任公司	1				
健桥证券股份有限公司	2				
合计	10	1,418,575,591.81	100.00%	1,136,676.80	100.00%

(2) 债券、债券回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额比例	债券回购成交金额	占成交总额比例
海通证券股份有限公司	57,050,553.00	34.97%	25,000,000.00	8.99%
华泰证券有限责任公司	19,138,722.20	11.73%	130,000,000.00	46.76%
华安证券有限责任公司	61,387,165.70	37.62%		

招商证券股份有限公司	25,077,047.20	15.37%	123,000,000.00	44.25%
国泰君安证券股份有限公司	510,815.00	0.31%		
上海证券有限责任公司				
民族证券有限责任公司				
健桥证券股份有限公司				
合计	163,164,303.10	100.00%	278,000,000.00	100.00%

(3) 权证交易情况

券商名称	权证交易金额	占成交总额比例
海通证券股份有限公司	2,694,961.54	30.64%
华泰证券有限责任公司	0.00	
华安证券有限责任公司	9,840.00	0.11%
招商证券股份有限公司	119,089.63	1.35%
国泰君安证券股份有限公司	5,972,045.72	67.90%
上海证券有限责任公司	0.00	
民族证券有限责任公司		
健桥证券股份有限公司		
合计	8,795,936.89	100.00%

(4) 本年租用证券公司席位的变更情况

本年新增上海证券有限责任公司深圳席位 1 个。取消民生上海及深圳席位 2 个。

(5) 专用席位的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金<1998>29 号)的有关规定,我公司制定了租用证券公司专用交易席位的选择标准和程序:

A: 选择标准

- a、公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;
- b、公司具有较强的研究能力,能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告;
- c、公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;
- d、建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯服务。

B: 选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比,并根据评比的结果选择席位:

- a、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座;
- b、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实,投资建议是否准确;
- c、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

10、已在临时报告中披露过的本年内发生的其他重要事项(信息披露报纸为:中国证券报、上海证券报、证券时报)

序号	其他重要事项	披露日期
----	--------	------

1	南方基金管理有限公司增加开放式证券投资基金代销机构的公告	2006-11-27
2	关于开通直销业务基金转换的公告	2006-11-23
3	关于网上交易系统开通中国建设银行网上支付的公告	2006-11-09
4	关于增加深圳市商业银行为南方稳健基金等 6 只基金代销机构的公告	2006-11-09
5	南方宝元债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要	2006-11-04
7	关于暂停旗下基金转换的公告	2006-10-31
8	关于开通招商银行基金转换业务的公告	2006-08-31
9	关于增加德邦证券为开放式基金代销机构的公告	2006-08-31
10	南方基金管理有限公司关于旗下基金投资 G 栖霞非公开发行股票的公告	2006-08-29
11	南方基金管理有限公司关于重新开放申购南方成长基金和南方高增长基金的公告	2006-08-04
12	南方基金管理有限公司关于开展网上交易费率优惠活动的公告	2006-07-31
13	关于增加上海浦东发展银行为南方稳健等 6 只基金代销机构的公告	2006-06-26
14	关于增加广东发展银行股份有限公司为开放式基金代销机构的公告	2006-06-24
15	南方宝元债券型基金关于资产支持证券投资方案的公告	2006-05-30
16	中国工商银行关于增加基金定投业务基金产品的通告	2006-04-14
17	关于公司变更注册资本及股东出资转让的公告	2006-03-10

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方宝元债券型基金的文件。
- 2、南方宝元债券型基金基金合同。
- 3、南方宝元债券型基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：400-889-8899

公司网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零七年三月二十七日