

## 南方宝元债券型基金

### 2007 年半年度报告

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 8 月 29 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。本半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 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

## 目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	5
三、管理人报告.....	6
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
六、投资组合报告.....	12
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	15
八、开放式基金份额变动.....	16
九、重大事件揭示.....	16
十、备查文件目录.....	17

## 一、基金简介

(一) 基金名称：南方宝元债券型基金

基金简称：南方宝元

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

期末基金份额总额：2,368,720,227.38 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：010-66106720；传真：010-66106904

电子邮箱：songyun.jiang@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

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

基金半年度报告置备地点：基金管理人及托管人办公地址

(六) 其他有关资料

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、主要财务指标和基金净值表现

## (一) 主要财务指标

财 务 指 标	2007 年 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	590,240,007.19
2. 基金份额本期净收益	0.6067
3. 期末可供分配基金收益	(5,514,030.02)
4. 期末可供分配基金份额收益	(0.0023)
5. 期末基金资产净值	2,554,116,547.66
6. 期末基金份额净值	1.0783
7. 基金加权平均净值收益率	37.90%
8. 本期基金份额净值增长率	32.45%
9. 基金份额累计净值增长率	149.74%

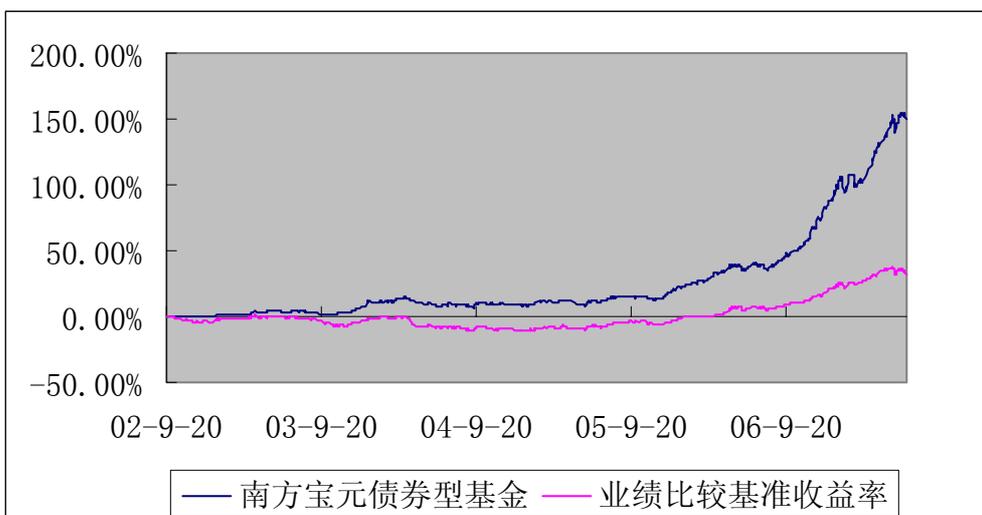
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## (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 1 个月	-0.28%	1.10%	-2.67%	0.76%	2.39%	0.34%
过去 3 个月	20.02%	1.01%	3.05%	0.62%	16.97%	0.39%
过去 6 个月	32.45%	1.10%	9.10%	0.62%	23.35%	0.48%
过去 1 年	78.66%	0.90%	23.50%	0.50%	55.16%	0.40%
过去 3 年	132.01%	0.63%	44.90%	0.41%	87.11%	0.22%
自基金成立起至今	149.74%	0.54%	32.31%	0.39%	117.43%	0.15%

## 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



### 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达 1,550 亿元,管理 3 只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金隆元;10 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、南方绩优成长基金和南方成份精选基金;以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

#### (二) 基金经理小组情况

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)。

应帅先生,1976 年生,1997 年获得北京大学管理学学士学位,2001 年获北京大学管理学硕士学位,基金经理,5 年证券投资基金从业经历。2001 年 11 月进入长城基金管理公司,任行业研究员;2007 年 1 月进入南方基金管理有限公司,曾任南方绩优成长基金的基金经理助理。(2007 年 5 月 11 日起任职于本基金)

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) 报告期内基金运作的遵规守信情况

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》、《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

上半年宝元股票基本以持仓为主。股票按行业属性分主要是金融、地产、制造业、石化。按投资主题分主要是本币升值代表、市场指标股、升值背景下国际产业转移和中国优势相关的制造业。

上半年本基金债券投资操作较少,目前债券主要集中在央行票据,从期限来看,基本上以一年内到期债券为主,体现了本基金对债券市场比较谨慎的态度。

#### (五) 宏观经济、证券市场简要展望

从最新的宏观统计数据与上市公司季度报表看,投资、进出口和消费三大部类在今后都能支持比较高的增长速度,经济总体景气度仍然处于高位。政府对于

当前经济的判断是“偏快”，但是没有“过热”，但对通货膨胀的苗头已经越来越重视。市场预期加息以及其他紧缩性货币政策还将继续出台，流动性会受到实质性的抑制。

股票市场在上半年总体上出现了快速上涨的势头。但在 6 月份市场则出现了剧烈震荡，下跌以及反弹的幅度和速度均超过预期。随着市场高位震荡加剧，个股分化相当明显，选股难度有所加大。本基金预期下半年行情走势还将继续震荡向上，结构性分化还会有所加剧，个股精选将是本基金未来的主要投资方向。

下半年证券市场的形势将比以往任何阶段都要更为复杂和多变，本基金管理人将继续以积极的态度、严谨的专业精神，争取为投资者获取更好的回报。

下一阶段，宝元的操作思路基本与前期相同。股票方面继续重点持有金融、地产、制造业等板块中的优势企业，根据新上市公司的基本情况对组合进行更新。债券方面，保持仓位稳定，适当延长组合久期。

#### 四、托管人报告

2007年上半年，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。

2007年上半年，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2007年上半年所编制和披露的南方宝元债券型基金半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。

#### 五、财务会计报告(未经审计)

##### (一) 会计报表

#### 南方宝元债券型证券投资基金 资产负债表

		金额单位：人民币元	
资产	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款		91,647,974.02	133,879,760.88
清算备付金		29,515.02	434,830.15
交易保证金		300,508.84	1,098,780.49
应收证券款		-	4,018,692.25
应收利息	4(1)	19,550,099.23	13,357,063.31
应收申购款		55,341,421.00	3,859,136.85
其他应收款		5,963.74	-
股票投资市值	4(2)	676,240,110.09	394,094,111.20
其中：股票投资成本		649,711,159.96	151,795,347.67
债券投资市值	4(2)	2,081,081,060.12	906,446,307.97

其中：债券投资成本		2,080,348,553.16	906,729,559.51
权证投资市值	4(2)	39,727,760.98	14,536,820.00
其中：权证投资成本		6,295,082.39	6,526,484.32
买入返售证券		-	-
资产总计		2,963,924,413.04	1,471,725,503.10
负债与基金持有人权益			
应付证券清算款		-	3,396,528.02
应付赎回款		5,838,348.37	5,513,178.05
应付赎回费		13,175.55	12,441.78
应付管理人报酬		1,250,844.17	686,506.53
应付托管费		291,863.64	160,184.90
应付佣金	4(3)	1,087,364.63	155,257.30
应付利息		58,524.63	162,084.37
其他应付款	4(4)	1,041,845.89	1,040,183.10
卖出回购证券款		400,028,000.00	330,000,000.00
预提费用	4(5)	197,898.50	101,500.00
负债合计		409,807,865.38	341,227,864.05
基金持有人权益			
实收基金	4(6)	2,368,720,227.38	737,243,256.86
未实现利得	4(7)	190,910,350.30	215,113,511.25
未分配收益		(5,514,030.02)	178,140,870.94
持有人权益合计		2,554,116,547.66	1,130,497,639.05
基金单位净值		1.0783	1.5334
负债及基金持有人权益合计		2,963,924,413.04	1,471,725,503.10

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 经营业绩及收益分配表

	附注	金额单位：人民币元	
		2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
收入			
股票差价收入	4(8)	552,581,407.22	73,455,011.46
权证差价收入		20,096,193.90	8,676,040.44
债券差价收入	4(9)	8,556,008.87	17,292,078.98
债券利息收入		17,835,238.52	14,137,155.40
存款利息收入		1,115,851.08	234,737.61
股利收入		2,478,493.98	3,274,633.11
买入返售证券收入		-	59,371.85
其他收入	4(10)	710,969.76	315,299.82
收入合计		603,374,163.33	117,444,328.67
费用			
基金管理人报酬	3(3)	5,729,943.05	3,779,855.24
基金托管费	3(3)	1,336,986.72	881,966.25

卖出回购证券支出		5,835,731.36	2,306,359.08
其他费用	4(11)	231,495.01	259,741.15
其中：信息披露费		148,767.52	168,603.31
审计费用		44,630.98	49,588.57
费用合计		13,134,156.14	7,227,921.72
基金净收益		590,240,007.19	110,216,406.95
加：未实现估值增值变动数		(189,331,711.99)	42,350,919.79
基金经营业绩		400,908,295.20	152,567,326.74
本期基金净收益		590,240,007.19	110,216,406.95
加：期初未分配基金净收益		178,140,870.94	7,068,668.74
加：本期申购基金单位的损益平准金		444,584,779.94	13,361,096.35
减：本期赎回基金单位的损益平准金		140,458,433.77	21,203,505.19
可供分配基金净收益		1,072,507,224.30	109,442,666.85
减：本期已分配基金净收益		1,078,021,254.32	48,706,647.63
期末未分配净收益		(5,514,030.02)	60,736,019.22

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 基金净值变动表

金额单位：人民币元

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
期初基金净值	1,130,497,639.05	934,642,673.75
本期经营活动		
基金净收益	590,240,007.19	110,216,406.95
未实现估值增值/(减值)变动数	(189,331,711.99)	42,350,919.79
经营活动产生的基金净值变动数	400,908,295.20	152,567,326.74
本期基金单位交易		
基金申购款	3,047,429,731.27	294,563,611.05
基金赎回款	(946,697,863.54)	(418,419,735.88)
基金单位交易产生的基金净值变动数	2,100,731,867.73	(123,856,124.83)
本期向持有人分配收益	1,078,021,254.32	48,706,647.63
期末基金净值	2,554,116,547.66	914,647,228.03

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、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。
- 2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
- 3、重大关联方关系及关联交易

##### (1) 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(“兴业证券”)  
深圳市机场(集团)有限公司

基金管理人的股东、基金代销机构  
基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易

2007 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	316,380,388.23	18.09%	-	-	247,570.10	17.59%

2006 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例
华泰证券	392,118,287.80	35.41%	1,020,000.00	1%	312,674.57	35.17%

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。债券和权证交易不计佣金。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。

(3) 关联方报酬

A: 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 X 0.75% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 5,729,943.05 元(2006 年 1-6 月: 3,779,855.24 元)。

B: 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 X 0.175% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 1,336,986.72 元(2006 年 1-6 月: 881,966.25 元)。

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本期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(含回购)交易情况:

	2007 年 1-6 月		2006 年 1-6 月	
	成交金额	回购利息支出	成交金额	回购利息支出
卖出回购证券	-	-	360,000,000.00	375,526.02
债券买卖	344,575,000.00	-	49,787,000.00	-

(5) 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股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 91,647,974.02 元(2006 年 6 月 30 日: 162,269,783.06 元)。2007 年 1-6 月由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 861,489.03 元(2006 年 1-6 月:

221,355.43元)。

#### 4、基金会计报表重要项目说明

##### (1) 应收利息

	2007年6月30日	2006年6月30日
应收债券利息	19,364,538.96	6,885,112.68
应收银行存款利息	185,508.25	24,924.32
应收清算备付金利息	11.97	122.04
应收权证保证金利息	40.05	40.05
	<u>19,550,099.23</u>	<u>6,910,199.09</u>

##### (2) 投资估值增值

	2007年6月30日	2006年6月30日
股票投资	26,528,950.13	81,302,754.68
债券投资	732,506.96	(1,593,796.02)
权证投资	33,432,678.59	-
	<u>60,694,135.68</u>	<u>79,708,958.66</u>

##### (3) 应付佣金

券 商 名 称	2007年6月30日	2006年6月30日
海通证券有限公司	-	75,538.68
华泰证券有限责任公司	247,570.10	69,552.24
华安证券有限责任公司	-	61,314.28
健桥证券股份有限公司	4,363.80	4,363.80
招商证券股份有限公司	614,181.09	42,371.32
国泰君安证券股份有限公司	221,249.64	193,611.29
	<u>1,087,364.63</u>	<u>446,751.61</u>

##### (4) 其他应付款

	2007年6月30日	2006年6月30日
应付股利、债券利息收入的个人所得税	256,858.10	256,858.10
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
其他	34,987.79	8,193.50
	<u>1,041,845.89</u>	<u>765,051.60</u>

##### (5) 预提费用

	2007年6月30日	2006年6月30日
审计费用	44,630.98	49,588.57
信息披露费	148,767.52	168,603.31
债券帐户维护费	4,500.00	4,500.00
	<u>197,898.50</u>	<u>222,691.88</u>

##### (6) 实收基金

	2007年6月30日	2006年6月30日
期初数	737,243,256.86	913,909,758.45
本期申购	2,256,538,131.43	268,692,862.32
本期赎回	625,061,160.91	378,013,370.55
期末数	<u>2,368,720,227.38</u>	<u>804,589,250.22</u>

##### (7) 未实现利得

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
期初数	215,039,829.14	13,664,246.56
未实现估值增值/(减值)变动数	(189,258,029.88)	42,350,919.79
本期申购基金单位的未实现利得平准金	346,306,819.90	12,509,652.38
本期赎回基金单位的未实现利得平准金	(181,178,268.86)	(19,202,860.14)
期末数	190,910,350.30	49,321,958.59

## (8) 股票差价收入

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
卖出股票成交总额	927,717,226.58	644,322,951.14
减: 卖出股票成本总额	374,360,977.87	570,328,847.39
应付佣金	774,841.49	539,092.29
股票差价收入	552,581,407.22	73,455,011.46

## (9) 债券差价收入

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
卖出债券成交总额	306,366,333.52	369,550,315.09
减: 卖出债券成本总额	292,562,671.31	348,822,407.13
应收利息	5,247,653.34	3,435,828.98
债券差价收入	8,556,008.87	17,292,078.98

## (10) 其他收入

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
赎回费收入	686,206.96	268,421.47
转换费收入	23,835.30	45,394.35
其它	927.50	1,484.00
	710,969.76	315,299.82

## (11) 其他费用

	2007 年 1-6 月	2006 年 1-6 月
信息披露费	148,767.52	168,603.31
审计费用	44,630.98	49,588.57
交易所回购交易费用	-	1,201.27
其他	38,096.51	40,348.00
	231,495.01	259,741.15

## 5、期末流通转让受到限制的基金资产

股票名称	股票数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
万科 A	3,000,000	21,000,000.00	38,970,000.00	公允价值*	非公开发行股票 投资处锁定期	2007-12-26

\*注: 公允价值系执行证监会基金部通知[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, 基金新投资非公开发行股票按该通知确定的公允价值计算方法估值。

## 六、投资组合报告

## (一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	676,240,110.09	22.82%
债 券	2,081,081,060.12	70.21%

权证	39,727,760.98	1.34%
银行存款及清算备付金合计	91,677,489.04	3.09%
其他资产	75,197,992.81	2.54%

## (二) 期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	35,176,589.80	1.38%
C 制造业	202,963,559.39	7.94%
C0 食品、饮料	844,297.80	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	11,592,239.19	0.45%
C5 电子		
C6 金属、非金属	112,726,342.00	4.41%
C7 机械、设备、仪表	77,800,680.40	3.05%
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		
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业	284,409,960.90	11.14%
J 房地产业	153,690,000.00	6.02%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	676,240,110.09	26.48%

## (三) 期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	数量	期末市值	市值占基金净值
1	600036	招商银行	7,000,000	172,060,000.00	6.74%
2	000002	万科A	9,000,000	153,690,000.00	6.02%
3	600000	浦发银行	3,070,510	112,349,960.90	4.40%
4	000825	太钢不锈	3,999,860	80,237,191.60	3.14%
5	000951	中国重汽	808,756	41,165,680.40	1.61%
6	600067	冠城大通	1,700,000	36,635,000.00	1.43%
7	600583	海油工程	971,729	35,176,589.80	1.38%
8	600660	福耀玻璃	1,064,520	32,489,150.40	1.27%
9	600596	新安股份	268,401	11,592,239.19	0.45%
10	000895	S 双 汇	14,582	844,297.80	0.03%

## (四) 本期股票投资组合的重大变动

## 1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细（至少前 20 名）

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600036	招商银行	168,548,070.07	14.91%
2	000002	万 科 A	124,939,509.09	11.05%
3	000825	太钢不锈	116,621,095.09	10.32%
4	600000	浦发银行	110,339,577.25	9.76%
5	600030	中信证券	43,616,176.77	3.86%
6	000951	中国重汽	41,255,974.82	3.65%
7	600583	海油工程	38,454,574.55	3.40%
8	600067	冠城大通	36,777,839.70	3.25%
9	600660	福耀玻璃	30,129,392.32	2.67%
10	600795	国电电力	23,851,380.17	2.11%
11	600596	新安股份	21,799,428.48	1.93%
12	600011	华能国际	20,945,909.58	1.85%
13	600737	中粮屯河	20,452,751.61	1.81%
14	601003	柳钢股份	18,469,477.21	1.63%
15	600037	歌华有线	15,210,836.94	1.35%
16	600005	武钢股份	14,012,816.71	1.24%
17	600398	凯诺科技	12,976,519.98	1.15%
18	600488	天药股份	6,689,459.82	0.59%
19	601318	中国平安	3,887,000.00	0.34%
20	601166	兴业银行	1,102,620.00	0.10%

## 2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细（至少前 20 名）

序号	股票代码	股票名称	累计卖出价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000825	太钢不锈	238,540,576.01	21.10%
2	000002	万 科 A	159,160,375.72	14.08%
3	600036	招商银行	139,698,405.94	12.36%
4	600660	福耀玻璃	66,713,432.96	5.90%
5	600030	中信证券	55,642,444.71	4.92%
6	600398	凯诺科技	31,986,361.52	2.83%
7	601003	柳钢股份	31,115,699.61	2.75%
8	600795	国电电力	28,102,603.37	2.49%
9	600028	中国石化	26,779,796.03	2.37%
10	600037	歌华有线	24,486,073.80	2.17%
11	600011	华能国际	21,263,478.18	1.88%
12	600737	中粮屯河	20,472,242.36	1.81%
13	600005	武钢股份	15,605,607.12	1.38%
14	000338	潍柴动力	15,265,225.79	1.35%
15	600596	新安股份	10,613,993.80	0.94%
16	600488	天药股份	10,457,318.96	0.93%
17	601006	大秦铁路	7,848,013.83	0.69%
18	601988	中国银行	6,437,555.30	0.57%
19	601628	中国人寿	5,521,372.04	0.49%
20	601318	中国平安	5,293,344.15	0.47%

3、本期买入股票的成本总额为 872,276,790.16 元；卖出股票的收入总额为 927,717,226.58 元。

(五) 期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	100,659,874.00	3.94%
企业债券投资	24,272,722.70	0.95%
可转换债投资	-	-
政策性银行金融债券	668,251,488.95	26.16%
金融债券	48,000,000.00	1.88%
票据投资	1,239,896,974.47	48.55%
债券投资合计	2,081,081,060.12	81.48%

(六) 期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	07 央行票据 61	496,544,923.08	19.44%
2	07 央行票据 02	340,141,027.40	13.32%
3	05 农发 04	170,887,578.95	6.69%
4	06 国开 29	102,517,250.00	4.01%
5	06 农发 16	100,107,300.00	3.92%

(七) 投资组合报告附注

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。

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、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	300,508.84
应收利息	19,550,099.23
应收申购款	55,341,421.00
其他应收款	5,963.74
合 计	75,197,992.81

4、期末持没有处于转股期的可转换债券

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，根据有关规定，对债券投资和权证投资的成本进行了调整；另有因投资分离交易可转债获得派发的认股权证。具体情况如下。

权证代码	权证名称	增加数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580012	云化 CWB1	210,654	1,247,303.40	---	---
580011	中化 CWB1	---	2,868,508.32	---	---
031002	钢钒 GFC1	---	3,657,976.00	---	---
580013	武钢 CWB1	599,751	1,389,802.99	---	---
580011	中化 CWB1	---	---	1,800,000	2,620,440

七、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	67,785	
平均每户持有基金份额	34,944.61	
机构投资者持有的基金份额	244,297,711.46	10.31%
个人投资者持有的基金份额	2,124,422,515.92	89.69%

## 八、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) 本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	737,243,256.86
期间基金总申购份额	2,256,538,131.43
期间基金总赎回份额	625,061,160.91
期末基金份额总额	2,368,720,227.38

## 九、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。
- 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 2007 年 5 月 11 日发布关于增聘基金经理的公告, 增聘应帅为南方宝元债券型基金的基金经理。
- 4、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。
- 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 2007 年 6 月 12 日(权益登记日)对基金持有人分配红利, 每 10 份基金单位 9.50 元。
- 7、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 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

(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
海通证券有限公司	1				
华泰证券有限责任公司	2	316,380,388.23	18.09%	247,570.10	17.59%
民族证券有限责任公司	1				
健桥证券股份有限公司	2				
招商证券股份有限公司	1	1,050,196,701.03	60.06%	861,159.68	61.17%
国泰君安证券股份有限公司	1	334,911,562.23	19.15%	262,072.74	18.62%
华安证券有限责任公司	1				
上海证券有限责任公司	1	47,138,199.89	2.70%	36,885.83	2.62%
合计	10	1,748,626,851.38	100.00%	1,407,688.35	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
海通证券有限公司				

华泰证券有限责任公司			
民族证券有限责任公司			
健桥证券股份有限公司			
招商证券股份有限公司	37,387,150.40	38.34%	
国泰君安证券股份有限公司	60,126,707.41	61.66%	
华安证券有限责任公司			
合 计	97,513,857.81	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
海通证券有限公司		
华泰证券有限责任公司		
民族证券有限责任公司		
健桥证券股份有限公司		
招商证券股份有限公司	22,966,482.20	100.00%
国泰君安证券股份有限公司		
华安证券有限责任公司		
合 计		100.00%

(4) 本期租用证券公司席位无变更情况。

## 10、已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项

序号	其他重要事项	披露日期
1	关于增加交通银行代销南方稳健成长等 8 只基金并开办旗下基金定期定额申购业务的公告	2007-06-20
2	关于旗下基金在中国工商银行开展个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	2007-06-20
3	关于增加中国建设银行为代销机构的公告	2007-06-13
4	关于旗下基金在直销网点开展转换业务的公告	2007-06-07
5	关于增加上海银行代销南方稳健成长贰号等基金推出定期定额申购业务的公告	2007-06-01
6	关于增加北京银行为南方稳健成长基金等 7 只开放式基金代销机构的公告	2007-05-30
7	关于修改旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告	2007-05-15
8	关于增加华林证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-04-12
9	关于 2007 年 4 月 10 日基金净值揭示的临时公告	2007-04-11
10	关于增加新时代证券为代销机构的公告	2007-04-06
11	关于增加江南证券为代销机构的公告	2007-03-12
12	关于进行网上交易优惠促销活动的公告	2007-03-06
13	关于增加大同证券为代销机构的公告	2007-02-08
14	关于增加东海证券有限责任公司为代销机构的公告	2007-02-05
15	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	2007-01-29
16	深圳发展银行关于网上银行基金申购费率优惠的公告	2007-01-18

## 十、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。

公司网站：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  
二零零七年八月二十九日