

南方宝元债券型基金 2006年半年度报告摘要

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2006年8月10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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

二、基金简介

(一) 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:914,647,228.03

(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。

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

信息披露负责人:刘文革

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

信息披露负责人:庄为

联系电话:010-66107333

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

登载半年度报告正文的托管人网址:http://www.southernfund.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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

Table with 2 columns: 财务指标, 2006年6月30日. Rows include 1.基金本期净收益, 2.基金份额本期净收益, etc.

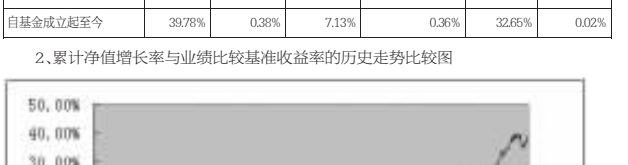
注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1. 净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 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).

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



四、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。

(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,六年基金从业经验,具有基金从业资格。

(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。

(四) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
宝元基金年初更换了基金经理,上半年业绩中等,净值增长率超过了业绩基准。

(五) 宏观经济、证券市场简要展望
证券市场管理层在一季度指出2006年将基本完成股改,明确了投资者的预期,股改进程逐步加快,呈现全面推进的局面。

(六) 关联方关系及交易
(1) 关联方关系情况
南方基金管理有限公司 与本基金的关系 基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构

(2) 通过关联方席位进行的交易
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(七) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

(八) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(九) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十一) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十二) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十三) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十四) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十五) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十六) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十七) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十八) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(十九) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(二十) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(二十一) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(二十二) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

(二十三) 基金净值变动表
2006年1至6月
股票 债券 支付佣金

成投资增速在30%左右,进出口总水平稳定,外贸顺差继续扩大,居民收入增加所引致的消费需求稳定上升。宏观面经济效益回升明显。总体通胀水平有上涨的趋势。

货币政策成为宏观调控的主要手段,货币政策由中性转向趋紧,人民银行两次发行千亿元定向票据,贷款基准利率提高一次,存款准备金率提高一次,多次进行窗口指导。

五、托管人报告
2006年上半年,本托管人在对南方宝元债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规,基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

六、财务会计报告(未经审计)
(一) 会计报表
资产负债表
金额单位:人民币元

Balance Sheet table with columns: 资产, 附注, 2006年6月30日, 2005年12月31日. Rows include 银行存款, 清算备付金, 交易保证金, etc.

(二) 所有者权益变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(三) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(四) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(五) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(六) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(七) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

(八) 基金净值变动表
2006年1-6月
期初基金净值 934,642,673.75 1,160,946,154.53

Statement of Equity table with columns: 项目, 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 期初基金净值, 本期基金净收益, etc.

Table with 6 columns: 关联方, 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.

A: 交易支付佣金的计算方式: 支付佣金 = 股票成交金额 X 佣金比率 - 证管费 - 经手费 - 结算风险基金(含债券交易)。

B: 上述佣金按市场佣金率计算,佣金比率是公允的。

C: 管理人对关联方获得研究报告、调研支持等服务。

(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。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 3,779,855.24元(2005年1-6月: 4,051,243.09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。

本基金在本期需支付基金托管费 891,966.25元(2005年1-6月: 945,299.90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:

Table with 6 columns: 2006年1-6月, 2005年1-6月. Rows include 成交金额, 回购利息支出, 成交金额, 回购利息支出.

(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,并按银行同业间利率计息。

4. 期末流通受限的股票资产
(1) 本基金截至2006年6月30日止由于认购新股而持有的流通受限股票情况如下:

Table with 6 columns: 股票名称, 股票数量, 总市值, 估值方法, 转让受限原因, 可流通日期.

(2) 本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权激励改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序或在股权激励改革规定的程序结束后复牌:

Table with 6 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末收盘价, 复牌日期, 数量, 期末成本总额, 期末估值总额.

七、投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 项目, 金额, 占基金总资产的比例. Rows include 股票, 债券, 权证, 银行存款及清算备付金合计.

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 市值, 净值比. Rows include A 农、林、牧、渔业, B 采掘业, C 制造业, etc.

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量, 市值, 市值占基金净值.

(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)

Table with 5 columns: 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(%).

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)

Table with 5 columns: 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(%).

Table with 5 columns: 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(%).

3. 本期买入股票的成本总额为 563,256,119.10元; 卖出股票的收入总额为 644,322,951.14元。

(五) 期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券类别, 市值, 市值占净值比例. Rows include 国债, 央行票据, 企业债券, etc.

(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

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 市值, 市值占净值比例. Rows include 06-农发04, 03国债03, 01国债06, etc.

(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

Table with 2 columns: 项目, 金额. Rows include 交易保证金, 证券清算款, 应收利息, etc.

4. 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with 6 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 市值, 市值占净值比, 数量. Rows include 100795, 国电转债, etc.

5. 本期内没有主动投资持有的权证,只有因股权激励改革被动持有权证,情况如下:

Table with 5 columns: 序号, 权证代码, 权证名称, 数量, 成本. Rows include 580077, 长电CWBI, etc.

八、基金份额持有人户数、持有人结构

Table with 2 columns: 项目, 户数/份额, 占总份额的比例. Rows include 基金份额持有人户数, 平均每户持有基金份额, etc.

九、开放式基金基金资产变动

(一) 基金合同生效日基金资产总额: 4,902,664,980.80

(二) 本期基金份额的变动情况

Table with 2 columns: 期初基金份额总额, 期末基金份额总额. Rows include 913,909,758.45, 269,692,862.32, etc.

十、重大事件提示

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: 在本报告期内内重大人事变动情况: ①基金管理人于2006年1月20日发布关于董事变更的公告; ②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; ③基金管理人于2006年3月16日发布关于调整基金基金经理的公告; ④任命王黎敏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份基金份额0.50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

Table with 6 columns: 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, 占佣金总额比例.

(2) 债券、债券回购交易情况

Table with 5 columns: 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.

(3) 权证交易情况

Table with 3 columns: 券商名称, 权证交易金额, 占成交总额比例.

(4) 本报告期内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

Table with 2 columns: 序号, 其他重要事项, 披露日期. Rows include 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, etc.

投资者对本报告书如有疑问, 可咨询本基金管理人。客服电话: 400-889-8899 公司网站: http://www.southernfund.com