

南方宝元债券型基金 2006年年度报告摘要

（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。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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

二、基金简介
(一)基金名称：南方宝元
基金代码：202101
基金运作方式：契约开放式
基金合同生效日：2002年9月20日
期末基金总份额：737,243,256.89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，确保基金资产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资产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%交易国债指数收益率+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，其风险收益配比比高风险、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：魏文萃
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：蒋松云
联系电话：010-66106912
传真：010-66106904
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的网址：http://www.nfnd.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

三、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

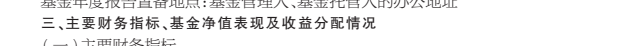
主要财务指标	2006年	2005年	2004年
1.基金本期净收益	233,825,428.68	48,736,774.75	153,602,747.19
2.基金本期基金份额净收益	0.2792	0.0607	0.0994
3.期末可供基金份额净收益	0.2416	0.0777	0.0263
4.期末基金资产净值	1,130,497,638.06	934,642,673.75	1,160,946,154.53
5.期末基金份额净值	1.5334	1.0227	1.0263
6.本基金份额净值增长率	56.85%	10.47%	1.09%

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。

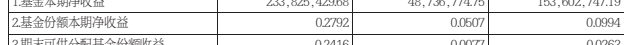
(二)基金净值表现
1. 净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	业绩比较基准收益率(2)	(1)-(2)
过去3月	26.93%	0.76%	13.27%
过去6月	34.89%	0.67%	13.20%
过去1年	56.85%	0.64%	25.06%
过去3年	75.16%	0.49%	25.01%
自基金成立以来至今	88.95%	0.43%	21.27%

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



3. 过去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) 过去三年基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红金额(单位:人民币元)	备注
2006	0.50	本年分红一次
2005	1.00	本年分红两次
2004	0.30	本年分红一次
合计	1.80	

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。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、基金天元·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年毕业于中国人民大学商学院，获经济理学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究员、基金经理、基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开基基金经理(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)基金运作的遵守信情况
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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

(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等的深入分析，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资产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年债券市场整体呈牛市，股票市场保持良好趋势，因此对债券资产部分基金以持仓为主，略有小幅调整。股票部分持仓保持上限，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，期间重点支持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，固定资产投资增速在26%左右，进出口贸易稳定，居民收入增加所引致的消费需求稳定上升。宏观经济效益将持续良好，微观主体自我发展的资本和技术要素积累得到实质性加强。总体通胀水平会有上扬的趋势，当前国内经济增长的能源资源环境压力加大。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。

汇率和货币供给仍将仍是全年货币体系的重点。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、提升主要产业门类实力、构造和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，仍将中长期人民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人民币升值过程中受益于城市化、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型企业给予重点关注。针对债券市场的特点，进行稳健投资。

五、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托管人——南方基金管理有限公司在南方宝元债券型基金的运作中，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人在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基金托管部
2007年3月22日

六、审计报告
本基金2006年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第20195号“标准无保留意见的审计报告”。

七、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	
2006年度	
	12月31日
	12月31日

资产	附注	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款		133,879,760.88	76,724,066.77
结算备付金		434,830.15	2,656,270.07
交易保证金		1,066,780.49	1,066,780.49
应收证券清算款		4,019,692.26	8,189,323.99
应收利息		13,367,063.31	9,521,769.49
应收申购款		3,859,136.86	4,379,032.01
股权投资投资		294,094,112.20	287,213,616.91
其中:股票投资成本		151,796,347.67	242,014,439.64
债券投资		906,446,307.97	732,797,728.71
其中:债券投资成本		906,729,559.61	720,738,878.11
股权投资		14,536,200.00	—
其中:股权投资成本		6,536,424.00	—
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	
应付赎回款	
应付管理费	
应付托管费	
应付管理人报酬	
应付托管费	
应付利息	
应付债券	
其他应付款	
卖出回购证券款	
预提费用	
负债合计	
持有人权益	
实收基金	
未实现利得	
未分配基金净收益	
持有人权益合计	

2006年末基金份额净值:1.5334元
2005年末基金份额净值:1.0227元

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年度资产负债表

除特别注明外，金额单位为人民币元

2006年度

12月31日

12月31日

133,879,760.88

434,830.15

1,066,780.49

4,019,692.26

13,367,063.31

3,859,136.86

294,094,112.20

151,796,347.67

906,446,307.97

906,729,559.61

14,536,200.00

6,536,424.00

—

1,471,725,503.10

1,163,179,629.44

3,206,520.02

5,513,176.06

12,441.78

696,506.63

160,194.00

156,257.20

162,094.27

1,040,193.10

330,000,000.00

101,000.00

341,227,844.06

737,243,256.86

215,113,511.26

178,140,870.94

1,130,497,638.06

1,471,725,503.10

1,163,179,629.44

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

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:76,724,066.77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608,161.26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:

买入债券结算金额	2006年度	2005年度
卖出回购证券协议金额	49,787,000.00	—
卖出回购证券利息支出	2,360,000,000.00	2,205,600,700.00
买入回购证券利息支出	1,466,019.17	585,046.08

4.年末流通转让受到限制的基金资产的说明
(a)流通受限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	年末公允价值	复牌日期	复牌开盘价	数量	年末成本	年末公允价值
000649	S燕大B	06/12/19	830	未知	未知	670,000	4,175,289.01	6,034,200.00
000896	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认购的新股或增发新股，从新股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日止投资流通受限的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功认购日期	可流通日期	申购价格	年末公允价值	数量	年末成本	年末公允价值
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	06/05/28	07/01/05	3.08	5.43	1,178,326	3,631,020.08	6,401,568.18
601016	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.35	8.10	380,120	1,631,094.00	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							29,393,652.28	33,512,407.38

(b)流通受限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。在回购期间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	年末公允价值	数量	年末公允价值
040401	04国债01	2007/01/08	100.25	500,000	50,125,000.00
030301	03国债01	2007/01/08	100.00	500,000	50,000,000.00
010105	01国债05	2007/01/08	97.81	500,000	48,905,000.00
030303	03国债03	2007/01/08	100.00	400,000	40,000,000.00
030206	03国债06	2007/01/08	100.00	300,000	30,000,000.00
060205	06国债05	2007/01/08	99.99	300,000	29,997,000.00
060205	06国债05	2007/01/08	99.57	300,000	29,871,000.00
060224	06国债24	2007/01/08	100.00	200,000	20,000,000.00
合计					