南方宝元债券型基金

2007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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，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2008年3月21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。

本报告中的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

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）基金基本情况

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

期末基金总份额：2,320,428,652.73

（二）基金产品说明

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

信息披露负责人：鲍文革

联系电话：0755-82763888

传真：0755-82763889

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）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

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

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	781,373,023.82	446,493,238.48	97,480,987.51
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	852,275,961.16	233,825,429.68	48,736,774.75
3	加权平均份额本期利润	0.4640	0.5334	0.1015
4	期末可供分配利润	258,440,512.94	178,140,870.94	7,068,668.74
5	期末可供分配份额利润	0.1114	0.2416	0.0077
6	期末基金资产净值	2,869,635,663.21	1,130,497,639.05	934,642,673.75
7	期末基金份额净值	1.2367	1.5334	1.0227
8	加权平均净值利润率	35.51%	45.94%	9.73%
9	本期份额净值增长率	51.91%	56.85%	10.47%
10	份额累计净值增长率	186.42%	88.55%	20.21%

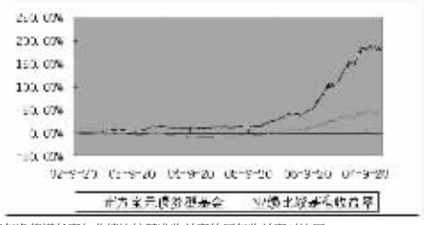
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

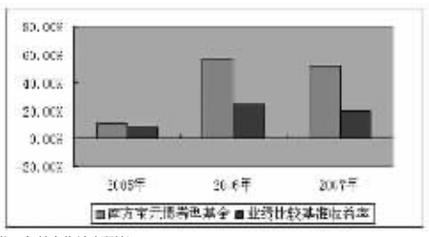
1、 净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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	1.61%	0.58%	0.01%	0.55%	1.60%	0.03%
过去6月	14.69%	0.70%	9.54%	0.54%	5.15%	0.16%
过去1年	51.91%	0.91%	19.51%	0.58%	32.40%	0.33%
过去3年	163.21%	0.68%	62.39%	0.44%	100.82%	0.24%
过去5年	185.00%	0.57%	51.25%	0.41%	133.75%	0.16%
自基金成立起至今	186.42%	0.56%	44.93%	0.41%	141.49%	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



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
2007	9.500	本年分红一次
2006	0.500	本年分红一次
2005	1.080	本年分红两次
合计	11.080	

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，由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年，经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股，注册资本达到1亿元人民币。2005年，经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股，注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场（集团）有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末，公司管理资产规模达2,300多亿元，管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元；12只开放式基金——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、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金和南方全球精选配置基金（QDII基金）；以及多个全国社保基金和企业年金投资组合。

（二）基金管理团队

应帅先生，基金经理，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，5年证券基金从业经历。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，任南方绩优成长基金经理助理。

高峰先生，基金经理（自2008年1月12日起），1972年出生，理学博士，6年基金行业从业经验，2002年加入南方基金，先后担任固定收益部高级经理、宝元债券型基金经理助理等职务，2006年3月至今，担任南方多利增强债基金经理。

蒋峰先生，基金经理（自2008年1月12日起），1974年出生，经济学博士，7年证券投资基金从业经历。曾任职于鹏华基金管理有限公司和宝盈基金管理有限公司，2003年11月至2006年11月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。 2007年3月加入南方基金，2007年6月至今，担任南方避险增值基金基金经理。

王黎敏先生，CFA，基金经理（至2008年1月11日止），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）基金运作的遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人本着诚实信用、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，本基金在7月24日网上申购中签了由本基金管理人的控股股东华泰证券股份有限公司担任主承销商的股票“方圆支承”27,500股，本基金已于8月8日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人已采取相关措施，加强风险控制，避免此类问题再次发生。本基金托管人对上述情况及时进行了风险提示。除此之外，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益、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51.91%，超越了业绩基准。

管理组认为2007年中国债券市场受物价持续上涨和货币政策持续紧缩的影响，呈现下跌调整为主的走势，股票市场在基本面良好和资金推动的双重影响下将保持良好趋势，因此对债券资产部分基本以低久期组合为主，略有小幅调整，股票部分则保持高比例持仓，以分享股市上涨所能带来的收益。

基于对股票市场和债券市场风险收益特征的基本判断，股票组合构建思路以选股为主、兼顾行业，特别重视那些绝对收益确定性强的投资机会。期间重点持有了受惠于人民币升值的资产类行业，如金融、地产。同时对于具备稳定成长潜力的消费品企业和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年债券市场主要表现为收益率曲线的向上平移。各类别债券资产中，浮息债和一年以下短期债券获得正收益，而长期债下跌幅度超过10%。展望2008年，由于外需放缓和内需紧缩，我们预计2008年宏观经济增速将较2007年有小幅下滑。对外贸易顺差仍可能保持在高位运行，导致市场流动性仍相对充分。2008年人民币升值将呈加速态势，而由于物价上涨和流动性泛滥，货币政策仍将保持紧缩的态势。2008年物价上涨水平仍将维持在高位，但有可能出现前高后低的走势。利率仍有一定的上行空间，但提升幅度有限。基于我们上面对2008年债券市场背景的分析，我们认为08年的债券市场的风险要明显小于07年，目前债券市场收益率已经颇具投资价值。我们将密切关注通货膨胀走势和货币政策的力度和节奏，适时转为更为进取的债券投资策略。

2007年的中国A股市场几乎是个单边上扬的走势，直至10月份才出现了大幅度的调整。展望2008年，我们认为，A股市场无疑面临更高的起点，高企的估值和内外经济面临诸多不确定性都可能对本轮市场的运行趋势构成一定的挑战。投资者对2008年的预期收益率几乎一致地低于前两年。我们认为企业的盈利水平仍处于增长的轨道内，但增长速度的变化需要密切关注。与2006、2007年的单边上扬相比，2008年A股指数的波动性可能要高于此前的两年，而市场的机会更多的可能是阶段性的、结构性的甚至是“自下而上”的。我们的应对方法主要有以下几个方面：（1）适度控制股票投资的仓位和个股的估值风险；（2）积极寻找稳定成长的个股以应对目前相对较高的估值水平；（3）围绕着能源价格和农产品价格高企的两大主题积极在上游寻找一定的投资机会；（4）在中下游寻找一些能够抵御通货膨胀甚至能从中获利的上市公司。

五、托管人报告

托管人报告

2007年，本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》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007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基本按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

2007年，南方宝元债券型基金出现过申购控股股东主承销股票的情况，我行向南方基金管理有限公司发送提示函件，南方基金管理有限公司已在规定时间内及时对投资组合进行了调整，未造成基金损失。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2007年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

2008年3月21日

六、审计报告

本基金2007年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(2008)第20221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

2007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	2007年 12月31日	2006年 12月31日
资产			
银行存款		40,861,957.94	133,879,760.88
结算备付金		330,429.87	434,830.15
存出保证金		1,098,780.49	1,098,780.49
交易性金融资产		2,878,055,629.20	1,300,540,419.17
其中:股票投资		559,960,179.70	394,094,111.20
债券投资		2,318,095,449.50	906,446,307.97
衍生金融资产		-	14,536,820.00
应收证券清算款		70,945,791.27	4,018,692.25
应收利息		41,939,624.67	13,357,063.31
应收申购款		18,070,385.06	3,859,136.85
资产总计		3,051,302,598.50	1,471,725,503.10
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		160,008,139.99	330,000,000.00
应付证券清算款		-	3,396,528.02
应付赎回款		17,376,737.61	5,513,178.05
应付管理人报酬		1,794,611.02	686,506.53
应付托管费		418,742.55	160,184.90
应付交易费用		579,603.19	164,582.30
应付税费		256,858.10	256,858.10
应付利息		50,451.60	162,084.37
其他负债		1,181,791.23	887,941.78
负债合计		181,666,935.29	341,227,864.05
所有者权益			
实收基金		2,320,428,652.73	737,243,256.86
未分配利润		549,207,010.48	393,254,382.19
所有者权益合计		2,869,635,663.21	1,130,497,639.05
负债和所有者权益总计		3,051,302,598.50	1,471,725,503.10
基金份额总额(份)		2,320,428,652.73	737,243,256.86
基金份额净值		1.2367	1.5334

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方宝元债券型证券投资基金

2007年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		53,517,059.64	27,163,629.61
其中:存款利息收入		2,475,056.21	625,470.37
债券利息收入		51,042,003.43	26,479,132.39
买入返售金融资产收入		-	59,026.85
投资收益		844,789,762.90	224,515,954.68
其中:股票投资收益		779,621,082.93	190,730,065.34
债券投资收益/(损失)		(10,972,390.57)	18,540,455.05
衍生工具收益		72,490,969.71	8,722,254.78
股利收益		3,650,100.83	6,523,179.51
公允价值变动收益/(损失)		(70,902,937.34)	212,667,808.80
其他收入		1,959,984.80	629,144.52
收入合计		829,363,870.00	464,976,537.61
费用			
管理人报酬		(16,331,003.08)	(7,297,345.04)
托管费		(3,810,567.35)	(1,702,713.96)
交易费用		(9,819,038.92)	(2,929,962.07)
利息支出		(17,609,481.70)	(6,113,536.87)
其中:卖出回购金融资产支出		(17,609,481.70)	(6,113,536.87)
其他费用		(420,755.13)	(439,741.19)
费用合计		(47,990,846.18)	(18,483,299.13)
利润总额		781,373,023.82	446,493,238.48

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方宝元债券型证券投资基金

2007年度所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	737,243,256.86	393,254,382.19	1,130,497,639.05
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	781,373,023.82	781,373,023.82
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	1,583,185,395.87	452,600,858.79	2,035,786,254.66
其中:基金申购款	3,599,294,452.45	1,048,465,707.75	4,647,760,160.20
基金赎回款	(2,016,109,056.58)	(595,864,848.96)	(2,611,973,905.54)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(1,078,021,254.32)	(1,078,021,254.32)
年末所有者权益(基金净值)	2,320,428,652.73	549,207,010.48	2,869,635,663.21
	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	913,909,758.45	20,732,915.30	934,642,673.75
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	446,493,238.48	446,493,238.48
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(176,666,501.59)	(25,265,123.96)	(201,931,625.55)
其中:基金申购款	385,751,485.91	62,523,705.37	448,275,191.28
基金赎回款	(562,417,987.50)	(87,788,829.33)	(650,206,816.83)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(48,706,647.63)	(48,706,647.63)
年末所有者权益(基金净值)	737,243,256.86	393,254,382.19	1,130,497,639.05

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

（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%。本基金的业绩比较基准为：75%×交易所国债指数+25%×(上证A股指数+深证A股指数)。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理有限公司于2008年3月26日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《南方宝元债券型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方宝元债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注10。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重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)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内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。

由于送股、转增股、配股和公开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。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内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。

(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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按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；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(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交易日或行权日止，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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应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。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；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。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除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)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，按附注4(e)(i)(3)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交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证，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投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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确认。

债券利息收入按债券票面价值与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，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的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。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.175%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。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) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现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累计未实现利得/(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利润/(累计亏损)。

(j) 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息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。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。

5 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额

6 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》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》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，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%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2007年5月30日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%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。

7 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(“南方基金”)	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
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东

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

	2007年度					
	买卖股票成交量		买卖权证成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
华泰证券	683,912,212.51	25.19%	51,085,081.09	62.56%	526,852.87	24.15%

	2006年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	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%

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。债券及权证交易不计佣金。

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。

(c) 管理人报酬

支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.75%的年费率