

南方宝元债券型证券投资基金 2008 年年度报告

2008 年 12 月 31 日

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：2009 年 3 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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 2009 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§ 2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5 托管人报告.....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§ 6 审计报告.....	12
§ 7 年度财务报表.....	14
7.1 资产负债表.....	14
7.2 利润表.....	15
7.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	16
7.4 报表附注.....	17
§ 8 投资组合报告.....	35
8.1 期末基金资产组合情况.....	35
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	35
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	36
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	38
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	38
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	39
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	39
8.9 投资组合报告附注.....	39

§ 9 基金份额持有人信息.....	40
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	40
§ 10 开放式基金份额变动.....	40
§ 11 重大事件揭示.....	41
11.1 基金份额持有人大会决议.....	41
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	41
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	41
11.4 基金投资策略的改变.....	41
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	41
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	42
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	42
11.8 其他重大事件.....	43
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息.....	46
§ 13 备查文件目录.....	46
13.1 备查文件目录.....	46
13.2 存放地点.....	46
13.3 查阅方式.....	46

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方宝元债券型证券投资基金
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
报告期末基金份额总额	1,943,515,686.73 份

2.2 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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95588
传真	0755-82763889	010-66105798
注册地址	深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 31-33 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址	深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦	北京市西城区复兴门内大街 55 号

	塔楼 31-33 层	
邮政编码	518048	100140
法定代表人	吴万善	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	南方基金管理有限公司
办公地址	上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 31-33 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
本期已实现收益	-337,309,868.37	852,275,961.16	233,825,429.68
本期利润	-472,336,893.17	781,373,023.82	446,493,238.48
加权平均基金份额本期利润	-0.2136	0.4640	0.5334
本期加权平均净值利润率	-19.67%	35.51%	45.94%
本期基金份额净值增长率	-16.72%	51.91%	56.85%
3.1.2 期末数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
期末可供分配利润	-187,290,219.24	258,440,512.94	178,140,870.94
期末可供分配基金份额利润	-0.0964	0.1114	0.2416
期末基金资产净值	1,916,744,583.13	2,869,635,663.21	1,130,497,639.05
期末基金份额净值	0.9862	1.2367	1.5334
3.1.3 累计期末指标	2008 年	2007 年	2006 年
基金份额累计净值增长率	138.52%	186.42%	88.55%

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)。

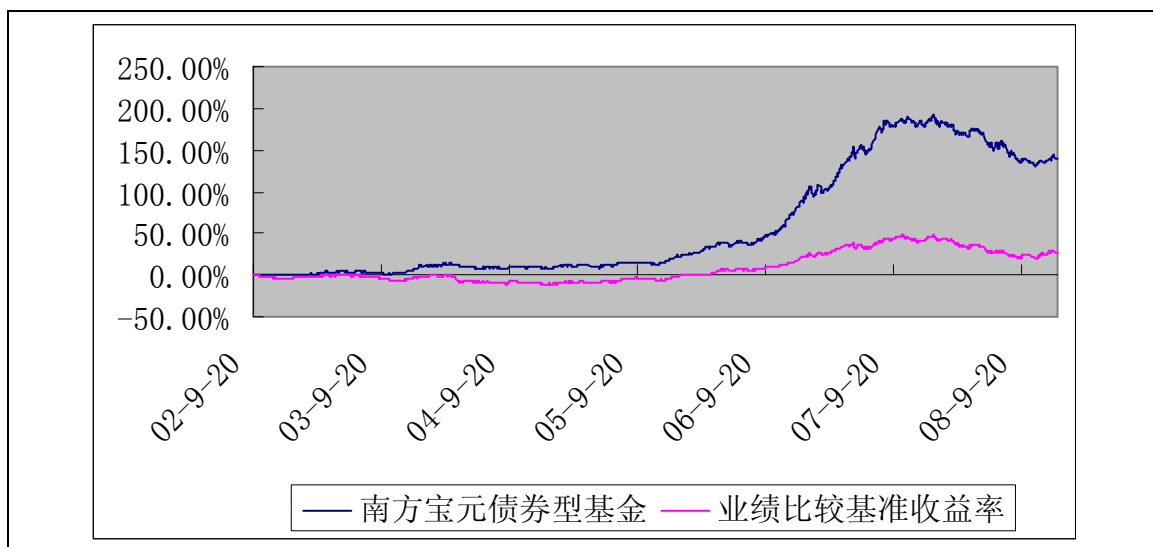
3. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

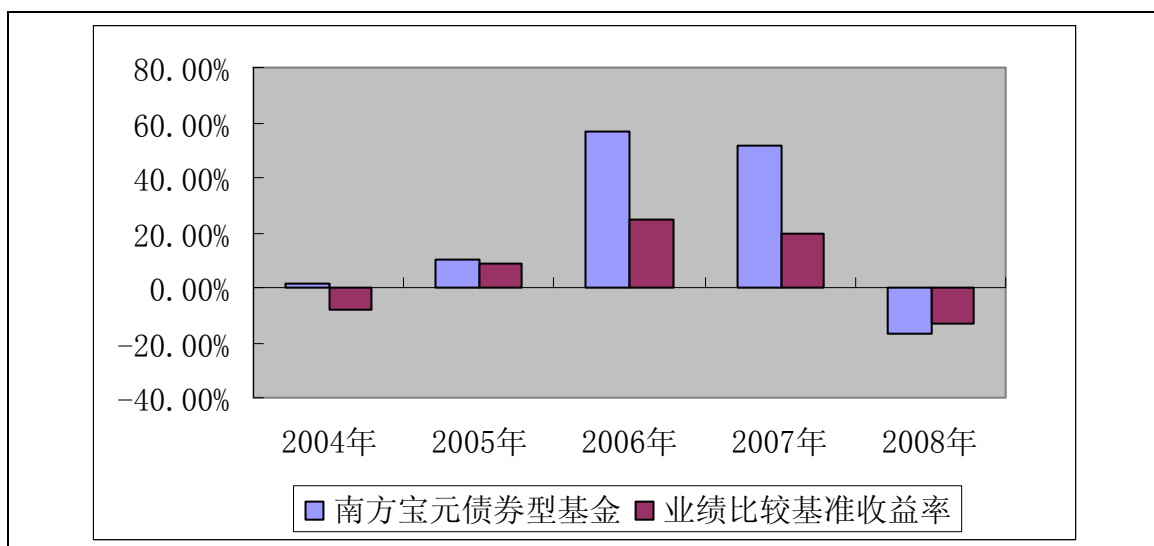
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	-0.35%	0.42%	0.15%	0.69%	-0.50%	-0.27%
过去六个月	-5.43%	0.68%	-0.91%	0.69%	-4.52%	-0.01%
过去一年	-16.72%	0.66%	-13.28%	0.72%	-3.44%	-0.06%
过去三年	98.43%	0.76%	29.61%	0.57%	68.82%	0.19%
过去五年	121.59%	0.64%	29.55%	0.51%	92.04%	0.13%
自基金合同生效起至今	138.52%	0.58%	25.68%	0.47%	112.84%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发放 总额	年度利润分配 合计	备注
2008年	0.500	34,755,842.26	79,044,933.30	113,800,775.56	
2007年	9.500	433,763,261.45	644,257,992.87	1,078,021,254.32	
2006年	0.500	11,953,746.19	36,752,901.44	48,706,647.63	
合计	10.500	480,472,849.90	760,055,827.61	1,240,528,677.51	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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金字[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金字[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%。

截至报告年末,公司管理资产规模达1,500多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;15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、南方盛元红利股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方优选价值股票型基金和南方全球精选配置基金(QDII基金);以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高峰	本基金的基金经理	2008 年 1 月 14 日	-	6	理学博士, 具有基金从业资格。曾任职于上海大学理学院、美国 SAS 软件研究所上海公司, 2002 年加入南方基金, 2006 年 3 月至今, 任南方多利基金经理; 2008 年 1 月至今, 任南方宝元基金经理。
蒋峰	本基金的基金经理	2008 年 1 月 14 日	-	7	经济学博士, 具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司, 2003 年 11 月至 2006 年 11 月, 担任宝盈鸿阳证券投资基金基金经理。2007 年加入南方基金, 2007 年 6 月至今, 任南方避险基金经理; 2008 年 1 月至今, 任南方宝元基金基金经理; 2008 年 11 月至今, 任南方恒元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2007 年 5 月 10 日	-	7	管理学硕士, 具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员, 2007 年加入南方基金管理, 2007 年 5 月至今, 任南方成份基金经理; 2007 年 5 月至今, 任南方宝元基金经理。
王黎敏	本基金的基金经理	2006 年 3 月 16 日	2008 年 1 月 11 日	7	注册金融分析师 (CFA), 金融学硕士, 具有基金从业资格。2000 年加入南方基金, 先后担任研究部研究员、开元基金助理、天元基金助理、南方稳健成长基金助理、开元基金经理等职务, 2008 年 2 月已辞退。

注: 1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》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,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

根据基金管理组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。

08年上半年宝元配置以浮动债和低久期高信用级别的金融债为主,回避当时市场由于通货膨胀和升息预期下带来的利率风险。在下半年经济形势严峻,通货膨胀预期降低,降息预期形成后增加久期,并增持高信用等级企业债,分享债券市场收益。

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。期间重点研究并持有了具有长期发展优势的个股,如有较长潜力的消费品企业和优秀制造业企业。并对有风险对冲能力的黄金类和券商类个股进行了投资。

2008年,南方宝元债券型基金净值增长率-16.72%,同期业绩基准的增长率为-13.28%。落后业绩基准3.44%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理组认为09年债券市场将呈现较大程度的波动,宏观经济形势的不确定性和资金分流是产生波动的重要原因。受宽松货币政策和宏观经济形势影响,09年低利率环境或能维持一段时间,我们将密切关注宏观经济变动,积极应对,寻找相对高收益且信用好的固定收益品种作为投资标的,以期获得较好的收益。

随着全球经济的进一步下滑,管理组认为世界将承受较长时期的经济低迷。基于对宏观经济的谨慎看法,管理组认为09年股票市场震荡中前行的可能性较大。我们仍将坚持对个股的深入研究,寻找在经济下滑过程中有防御能力或者长期增长能力的公司与个股。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期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,同时定期向董事会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) 完善公司各项内部管理制度,为风险管理奠定基础

本年度监察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。

(2) 定期监察稽核工作与专项稽核工作相结合

按照证监会的要求对公司投资、研究、交易、信息技术、基金会计、注册登记、人力资源、基金销售等主要业务进行定期稽核工作。同时,对投资研究、信息技术、基金直销、后台运营等相关业务开展了专项稽核工作,检查业务开展的合规性和制度执行的有效性等。

(3) 加强对日常投资运作的管理和监控,保证投资遵循既定的投资决策程序与业务流程,基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求,严格执行分级授权制度,保证基金投资独立、公平。

(4) 继续做好反商业贿赂工作,从源头上控制销售风险

本年度,我公司积极开展反商业贿赂工作,对公司旗下基金的代销、直销业务进行自查,此项工作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禁止性关联交易、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坚持诚实信用、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。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、风控策略总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同的“收益分配原则”中约定：“基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配”。本报告期内本基金出现净亏损，不符合基金合同约定的收益分配条件，因此不进行 2008 年度收益分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008年，本基金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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年，南方宝元债券型证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方宝元债券型证券投资基金的投资运作、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。本报告期内，南方宝元债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为113,800,775.56元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方宝元债券型证券投资基金2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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
2009年3月20日

§ 6 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2009)第 20088 号

南方宝元债券型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”)的财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务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、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务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财务报表发表审计意见。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财务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,以获取有关财务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财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务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,以及评价财务报表的总体列报。

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,上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 薛 竞

中国·上海市
2009 年 3 月 26 日

注册会计师 单 峰

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：南方宝元债券型基金

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	2,862,396.43	40,861,957.94
结算备付金		941,475.79	330,429.87
存出保证金		704,852.28	1,098,780.49
交易性金融资产	7.4.7.2	2,106,499,853.92	2,878,055,629.20
其中：股票投资		345,146,495.12	559,960,179.70
基金投资		-	-
债券投资		1,761,353,358.80	2,318,095,449.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		19,826,511.99	70,945,791.27
应收利息	7.4.7.5	19,340,969.34	41,939,624.67
应收股利		-	-
应收申购款		2,053,953.30	18,070,385.06
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	75,000.00	-
资产总计		2,152,305,013.05	3,051,302,598.50
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		211,999,530.00	160,008,139.99
应付证券清算款		18,705,762.74	-
应付赎回款		1,565,592.17	17,376,737.61
应付管理人报酬		1,221,916.58	1,794,611.02
应付托管费		285,113.87	418,742.55
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	679,676.10	579,603.19
应交税费		256,858.10	256,858.10
应付利息		5,866.43	50,451.60

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	840,113.93	1,181,791.23
负债合计		235,560,429.92	181,666,935.29
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,943,515,686.73	2,320,428,652.73
未分配利润	7.4.7.10	-26,771,103.60	549,207,010.48
所有者权益合计		1,916,744,583.13	2,869,635,663.21
负债和所有者权益总计		2,152,305,013.05	3,051,302,598.50

注：报告截止日 2008 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9862 元，基金份额总额 1,943,515,686.73 份。

后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体：南方宝元债券型基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
一、收入		-427,684,792.37	829,363,870.00
1.利息收入		65,700,309.18	53,517,059.64
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,778,700.56	2,475,056.21
债券利息收入		62,862,512.19	51,042,003.43
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		59,096.43	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-360,470,045.99	844,789,762.90
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-384,648,708.15	779,621,082.93
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	10,091,004.47	-10,972,390.57
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	9,747,405.09	72,490,969.71
股利收益	7.4.7.15	4,340,252.60	3,650,100.83
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-135,027,024.80	-70,902,937.34
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	2,111,969.24	1,959,984.80
二、费用（以“-”号填列）		-44,652,100.80	-47,990,846.18
1. 管理人报酬		-18,029,429.00	-16,331,003.08
2. 托管费		-4,206,866.68	-3,810,567.35
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	-12,256,561.78	-9,819,038.92

5. 利息支出		-9,727,216.20	-17,609,481.70
其中：卖出回购金融资产支出		-9,727,216.20	-17,609,481.70
6. 其他费用	7.4.7.18	-432,027.14	-420,755.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-472,336,893.17	781,373,023.82
所得税费用（以“-”号填列）		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-472,336,893.17	781,373,023.82

后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方宝元债券型基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,320,428,652.73	549,207,010.48	2,869,635,663.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-472,336,893.17	-472,336,893.17
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-376,912,966.00	10,159,554.65	-366,753,411.35
其中：1.基金申购款	909,372,278.75	144,206,230.83	1,053,578,509.58
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-1,286,285,244.75	-134,046,676.18	-1,420,331,920.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-113,800,775.56	-113,800,775.56
五、期末所有者权益（基金净值）	1,943,515,686.73	-26,771,103.60	1,916,744,583.13
项目	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	737,243,256.86	393,254,382.19	1,130,497,639.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	781,373,023.82	781,373,023.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	1,583,185,395.87	452,600,858.79	2,035,786,254.66
其中：1.基金申购款	3,599,294,452.45	1,048,465,707.75	4,647,760,160.20
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-2,016,109,056.58	-595,864,848.96	-2,611,973,905.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-1,078,021,254.32	-1,078,021,254.32
五、期末所有者权益（基金净值）	2,320,428,652.73	549,207,010.48	2,869,635,663.21

后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

南方宝元债券型基金(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 42 号《关于同意南方宝元债券型证券投资基金设立的批复》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人民币 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 2009 年 3 月 26 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金部通知[2009]4 号关于发布《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、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》、《南方宝元债券型基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2008 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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。

7.4.4.2 记账本位币

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、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。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

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)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。除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。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的或资产支持证券利息,应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量,应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(i) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(ii) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(iii) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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中列示。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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损益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)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 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。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(a) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外,一般采用历史成本计量。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 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]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》及其他相关财税法规和实务操作,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 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.1% 的税率缴纳。自 2008 年 9 月 19 日起基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日

活期存款	2,862,396.43	40,861,957.94
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	2,862,396.43	40,861,957.94

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		357,800,894.62	345,146,495.12	-12,654,399.50
债券	交易所市场	207,109,373.77	210,335,458.80	3,226,085.03
	银行间市场	1,497,493,700.00	1,551,017,900.00	53,524,200.00
	合计	1,704,603,073.77	1,761,353,358.80	56,750,285.03
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,062,403,968.39	2,106,499,853.92	44,095,885.53
项目		上年度末 2007 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		378,295,425.89	559,960,179.70	181,664,753.81
债券	交易所市场	75,295,089.74	74,853,749.50	-441,340.24
	银行间市场	2,245,342,203.24	2,243,241,700.00	-2,100,503.24
	合计	2,320,637,292.98	2,318,095,449.50	-2,541,843.48
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,698,932,718.87	2,878,055,629.20	179,122,910.33

债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本年度利润表中确认的公允价值变动收益为 55,624,703.24 元(2007 年度：公允价值变动损失 2,100,503.24 元)。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	2,414.08	11,936.00
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	376.65	148.70
应收债券利息	19,338,139.06	41,927,495.47
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	39.55	44.50
合计	19,340,969.34	41,939,624.67

7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
其他应收款	75,000.00	-
合计	75,000.00	-

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	666,975.35	561,924.66
银行间市场应付交易费用	12,700.75	17,678.53
合计	679,676.10	579,603.19

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	750,000.00	750,000.00
预提费用	86,500.00	384,500.00
应付赎回费	3,613.93	47,291.23
合计	840,113.93	1,181,791.23

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	2,320,428,652.73	2,320,428,652.73
本期申购	909,372,278.75	909,372,278.75
本期赎回	-1,286,285,244.75	-1,286,285,244.75
本期末	1,943,515,686.73	1,943,515,686.73

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	258,440,512.94	290,766,497.54	549,207,010.48
本期利润	-337,309,868.37	-135,027,024.80	-472,336,893.17
本期基金份额交易产生的变动数	5,379,911.75	4,779,642.90	10,159,554.65
其中：基金申购款	79,103,898.19	65,102,332.64	144,206,230.83
基金赎回款	-73,723,986.44	-60,322,689.74	-134,046,676.18
本期已分配利润	-113,800,775.56	-	-113,800,775.56
本期末	-187,290,219.24	160,519,115.64	-26,771,103.60

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	2,704,849.31	2,402,748.99
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	37,649.94	19,049.86
其他	36,201.31	53,257.36
合计	2,778,700.56	2,475,056.21

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	2,256,471,345.37	1,683,517,210.59
卖出股票成本总额	-2,641,120,053.52	-903,896,127.66
买卖股票差价收入	-384,648,708.15	779,621,082.93

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2008年1月1日至2008年 12月31日	2007年1月1日至2007 年12月31日
卖出债券(、债转股及债券到期 兑付)成交金额	5,667,048,810.64	2,457,493,516.99
卖出债券(、债转股及债券到期 兑付)成本总额	-5,582,982,771.21	-2,440,313,363.51
应收利息总额	-73,975,034.96	-28,152,544.05
债券投资收益	10,091,004.47	-10,972,390.57

7.4.7.14 衍生工具收益

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12 月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年 12月31日
卖出权证成交金额	28,184,674.78	81,654,560.42
卖出权证成本总额	-18,437,269.69	-9,163,590.71
买卖权证差价收入	9,747,405.09	72,490,969.71

7.4.7.15 股利收益

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年 12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007 年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,340,252.60	3,650,100.83
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	4,340,252.60	3,650,100.83

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位:人民币元

项目名称	本期 2008年1月1日至2008年 12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年 12月31日
1.交易性金融资产	-135,027,024.80	-62,892,601.66
——股票投资	-194,319,153.31	-60,634,009.72
——债券投资	59,292,128.51	-2,258,591.94
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2.衍生工具	-	-8,010,335.68
——权证投资	-	-8,010,335.68
3.其他	-	-
合计	-135,027,024.80	-70,902,937.34

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	829,972.40	1,834,300.92
基金转换费收入	235,326.16	124,756.38
债券认购手续费返还	1,040,927.50	-
印花税手续费返还	5,743.18	-
国债兑息手续费返还	-	927.50
合计	2,111,969.24	1,959,984.80

(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) 本基金的转换费由转出基金赎回费和基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	12,242,624.28	9,801,326.42
银行间市场交易费用	13,937.50	17,712.50
合计	12,256,561.78	9,819,038.92

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	82,000.00	80,000.00
银行划款手续费	32,027.14	22,755.13
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	432,027.14	420,755.13

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**7.4.8.1 或有事项**

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

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
联合证券有限责任公司(“联合证券”)	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
华泰证券	2,321,136,181.84	48.06%	683,912,212.51	25.19%
联合证券	364,091,287.36	7.54%	-	-

7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证 成交总额的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的比例
华泰证券	4,539,919.77	16.11%	51,085,081.09	62.56%
联合证券	-	-	-	-

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例

华泰证券	1,963,377.22	48.23%	392,511.94	58.85%
联合证券	309,474.83	7.60%	41,202.84	6.18%
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
华泰证券	526,852.87	24.15%	170,144.70	30.28%
联合证券	-	-	-	-

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、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。

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等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年 12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年 12月31日
当期应支付的管理费	18,029,429.00	16,331,003.08
其中：当期已支付	16,807,512.42	14,536,392.06
期末未支付	1,221,916.58	1,794,611.02

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% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.75% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年 12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年 12月31日
当期应支付的托管费	4,206,866.68	3,810,567.35
其中：当期已支付	3,921,752.81	3,391,824.80
期末未支付	285,113.87	418,742.55

支付基金托管人中国工商银行的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：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.175% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

无。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位: 人民币元

本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	31,391,106.26	-	-	780,142,000.00	553,077.78
上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	662,504,110.00	-	-	-	1,380,954,000.00	2,435,939.55

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方 名称	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	2,862,396.43	2,704,849.31	40,861,957.94	2,402,748.99

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。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位: 人民币元

本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位: 股)	总金额
兴业证券	002273	水晶光电	新股发行	5,000	76,450.00
兴业证券	601766	中国南车	新股发行	1,286,000	2,803,480.00
上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	

				数量 (单位: 股)	总金额
华泰证券	601166	兴业银行	新股发行	69,000	1,102,620.00

7.4.11 利润分配情况

单位: 人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
1	08/04/25	08/04/25	0.500	34,755,842.26	79,044,933.30	113,800,775.56	
合计	-	-		34,755,842.26	79,044,933.30	113,800,775.56	

7.4.12 期末 (2008 年 12 月 31 日) 本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

金额单位: 人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量 (张)	期末估值总额
080108	08 央票 108	09/01/05	98.17	1,000,000	98,170,000.00
080216	08 国开 16	09/01/05	107.60	840,000	90,384,000.00

注: 截至本报告期末 2008 年 12 月 31 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 179,999,530.00 元, 是以上述债券作为质押。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2008 年 12 月 31 日止, 基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 32,000,000.00 元, 于 2009 年 1 月 6 日和 2009 年 1 月 7 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券, 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只债券型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括债券投资和股票投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内, 使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险策略部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风控策略部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风控策略部对公司总经理负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间

内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

除卖出回购金融资产款余额计息外,本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金截至 2008 年 12 月 31 日止金融资产和金融负债按剩余到期日所作的到期期限分析列示如下:

单位:人民币元

本期末 2008 年 12 月 31 日	无固定到期日	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
资产						
银行存款	-	2,862,396.43	-	-	-	2,862,396.43
结算备付金	-	941,475.79	-	-	-	941,475.79
存出保证金	-	704,852.28	-	-	-	704,852.28
交易性金融资产	345,146,495.12	34,047,625.60	412,834,080.40	985,256,824.00	700,881,988.00	2,478,167,013.12
应收证券清算款	-	19,826,511.99	-	-	-	19,826,511.99
应收申购款	-	2,053,953.30	-	-	-	2,053,953.30
其他资产	-	75,000.00	-	-	-	75,000.00
资产总计	345,146,495.12	60,511,815.39	412,834,080.40	985,256,824.00	700,881,988.00	2,504,631,202.91
负债						
卖出回购金融资产款	-	212,030,650.68	-	-	-	212,030,650.68
应付证券清算款	-	18,705,762.74	-	-	-	18,705,762.74
应付赎回款	-	1,565,592.17	-	-	-	1,565,592.17
应付管理人报酬	-	1,221,916.58	-	-	-	1,221,916.58
应付托管费	-	285,113.87	-	-	-	285,113.87
应付交易费用	-	679,676.10	-	-	-	679,676.10
应交税费	-	256,858.10	-	-	-	256,858.10
其他负债	-	840,113.93	-	-	-	840,113.93
负债总计	-	235,585,684.17	-	-	-	235,585,684.17
流动性净额	345,146,495.12	-175,073,868.78	412,834,080.40	985,256,824.00	700,881,988.00	2,269,045,518.74

上年度末 2007 年 12 月 31 日	无固定到期日	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
资产						
银行存款	-	40,861,957.94	-	-	-	40,861,957.94
结算备付金	-	330,429.87	-	-	-	330,429.87

存出保证金	-	1,098,780.49	-	-	-	1,098,780.49
交易性金融资产	559,960,179.70	1,612,936,906.40	575,967,499.00	74,600,614.40	158,307,249.60	2,981,772,449.10
应收证券清算款	-	70,945,791.27	-	-	-	70,945,791.27
应收申购款	-	18,070,385.06	-	-	-	18,070,385.06
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	559,960,179.70	1,744,244,251.03	575,967,499.00	74,600,614.40	158,307,249.60	3,113,079,793.73
负债						
卖出回购金融资产款	-	160,078,772.23	-	-	-	160,078,772.23
应付赎回款	-	17,376,737.61	-	-	-	17,376,737.61
应付管理人报酬	-	1,794,611.02	-	-	-	1,794,611.02
应付托管费	-	418,742.55	-	-	-	418,742.55
应付交易费用	-	579,603.19	-	-	-	579,603.19
应交税费	-	256,858.10	-	-	-	256,858.10
其他负债	-	1,181,791.23	-	-	-	1,181,791.23
负债总计	-	181,687,115.93	-	-	-	181,687,115.93
流动性净额	559,960,179.70	1,562,557,135.10	575,967,499.00	74,600,614.40	158,307,249.60	2,931,392,677.80

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2008 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,862,396.43	-	-	-	2,862,396.43
结算备付金	941,475.79	-	-	-	941,475.79
存出保证金	98,780.49	-	-	606,071.79	704,852.28
交易性金融资产	601,487,000.00	497,009,414.00	662,856,944.80	345,146,495.12	2,106,499,853.92

应收证券清算款	-	-	-	19,826,511.99	19,826,511.99
应收利息	-	-	-	19,340,969.34	19,340,969.34
应收申购款				2,053,953.30	2,053,953.30
其他资产	-	-	-	75,000.00	75,000.00
资产总计	605,389,652.71	497,009,414.00	662,856,944.80	387,049,001.54	2,152,305,013.05
负债					
卖出回购金融资产款	211,999,530.00	-	-	-	211,999,530.00
应付证券清算款	-	-	-	18,705,762.74	18,705,762.74
应付赎回款	-	-	-	1,565,592.17	1,565,592.17
应付管理人报酬	-	-	-	1,221,916.58	1,221,916.58
应付托管费	-	-	-	285,113.87	285,113.87
应付交易费用	-	-	-	679,676.10	679,676.10
应交税金				256,858.10	256,858.10
应付利息	-	-	-	5,866.43	5,866.43
其他负债	-	-	-	840,113.93	840,113.93
负债总计	211,999,530.00	-	-	23,560,899.92	235,560,429.92
利率敏感度缺口	393,390,122.71	497,009,414.00	662,856,944.80	363,488,101.62	1,916,744,583.13

上年度末 2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计期	合计
资产					
银行存款	40,861,957.94	-	-	-	40,861,957.94
结算备付金	330,429.87	-	-	-	330,429.87
存出保证金	98,780.49	-	-	1,000,000.00	1,098,780.49
交易性金融资产	2,218,523,875.60	15,633,398.20	83,938,175.70	559,960,179.70	2,878,055,629.20
应收证券清算款	-	-	-	70,945,791.27	70,945,791.27
应收利息	-	-	-	41,939,624.67	41,939,624.67
应收申购款	-	-	-	18,070,385.06	18,070,385.06
资产总计	2,259,815,043.90	15,633,398.20	83,938,175.70	691,915,980.70	3,051,302,598.50
负债					
卖出回购金融资产款	160,008,139.99	-	-	-	160,008,139.99
应付赎回款	-	-	-	17,376,737.61	17,376,737.61
应付管理人报酬	-	-	-	1,794,611.02	1,794,611.02
应付托管费	-	-	-	418,742.55	418,742.55
应付交易费用	-	-	-	579,603.19	579,603.19
应交税费	-	-	-	256,858.10	256,858.10
应付利息	-	-	-	50,451.60	50,451.60
其他负债	-	-	-	1,181,791.23	1,181,791.23
负债总计	160,008,139.99	-	-	21,658,795.30	181,666,935.29
利率敏感度缺口	2,099,806,903.91	15,633,398.20	83,938,175.70	670,257,185.40	2,869,635,663.21

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额 (单位: 万元)	
		本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)
	市场利率下降 25 个基点	增加约 2,309	增加约 301
	市场利率上升 25 个基点	减少约 2,246	减少约 298

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价, 因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券, 所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响, 也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中, 采用“自上而下”的策略, 通过对宏观经济情况及政策的分析, 结合证券市场运行情况, 做出资产配置及组合构建的决定; 通过对单个证券的定性分析及定量分析, 选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化, 对投资策略、资产配置、投资组合进行修正, 来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外, 本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控, 定期运用多种定量方法对基金进行风险度量, 包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险, 及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

本基金投资组合中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%。于 2008 年 12 月 31 日, 本基金面临的整体其他价格风险列示如下:

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位: 人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日		上年度末 2007 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	345,146,495.12	18.01%	559,960,179.70	19.51%
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	345,146,495.12	18.01%	559,960,179.70	19.51%

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额 (单位: 万元)	
		本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)
	业绩比较基准(附注 7.4.1) 上升 5%	增加约 7,672	增加约 20,953
	业绩比较基准(附注 7.4.1) 下降 5%	减少约 7,672	减少约 20,953

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项
无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位: 人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	345,146,495.12	16.04
	其中: 股票	345,146,495.12	16.04
2	固定收益投资	1,761,353,358.80	81.84
	其中: 债券	1,761,353,358.80	81.84
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	3,803,872.22	0.18
6	其他资产	42,001,286.91	1.95
7	合计	2,152,305,013.05	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位: 人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	34,719,234.56	1.81
C	制造业	160,566,315.47	8.38

C0	食品、饮料	21,740,000.00	1.13
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	10,610,000.00	0.55
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	114,143,644.68	5.96
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	14,072,670.79	0.73
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	45,051,451.19	2.35
I	金融、保险业	104,809,493.90	5.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	345,146,495.12	18.01

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	000629	攀钢钢钒	11,211,726	102,923,644.68	5.37
2	600030	中信证券	2,604,100	46,795,677.00	2.44
3	601318	中国平安	1,498,000	39,831,820.00	2.08
4	600547	山东黄金	714,976	34,719,234.56	1.81
5	600739	辽宁成大	2,751,786	33,461,717.76	1.75
6	600519	贵州茅台	200,000	21,740,000.00	1.13
7	601628	中国人寿	974,906	18,181,996.90	0.95
8	600276	恒瑞医药	365,429	14,072,670.79	0.73
9	600058	五矿发展	999,977	11,589,733.43	0.60
10	000778	新兴铸管	2,000,000	11,220,000.00	0.59
11	600426	华鲁恒升	1,000,000	10,610,000.00	0.55

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601919	中国远洋	213,659,734.83	7.45
2	600015	华夏银行	213,241,497.35	7.43
3	000629	攀钢钢钒	151,029,992.21	5.26
4	601318	中国平安	130,173,855.05	4.54
5	600019	宝钢股份	125,978,830.83	4.39
6	600030	中信证券	120,590,028.83	4.20
7	600660	福耀玻璃	119,162,981.79	4.15
8	600036	招商银行	112,452,229.49	3.92
9	601390	中国中铁	107,178,954.71	3.73
10	600739	辽宁成大	101,300,530.76	3.53
11	600276	恒瑞医药	61,522,887.51	2.14
12	601628	中国人寿	60,125,900.04	2.10
13	601699	潞安环能	59,661,942.82	2.08
14	000825	太钢不锈	56,336,817.53	1.96
15	600782	新钢股份	55,117,475.62	1.92
16	600519	贵州茅台	54,287,267.06	1.89
17	600005	武钢股份	50,385,316.63	1.76
18	000515	攀渝钛业	49,668,956.20	1.73
19	000858	五粮液	46,795,228.26	1.63
20	600499	科达机电	43,462,933.25	1.51

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600015	华夏银行	210,469,072.96	7.33
2	600036	招商银行	184,821,580.24	6.44
3	601919	中国远洋	183,540,497.02	6.40
4	601390	中国中铁	155,272,928.59	5.41
5	600660	福耀玻璃	104,854,327.71	3.65
6	600019	宝钢股份	91,105,117.79	3.17
7	601318	中国平安	75,933,924.43	2.65
8	600739	辽宁成大	65,222,860.09	2.27
9	000002	万科A	65,172,039.70	2.27

10	600000	浦发银行	57,864,873.18	2.02
11	000629	攀钢钢钒	54,756,424.02	1.91
12	600030	中信证券	43,176,828.96	1.50
13	000515	攀渝钛业	39,583,253.34	1.38
14	000858	五粮液	39,333,579.48	1.37
15	600005	武钢股份	38,363,863.73	1.34
16	601628	中国人寿	34,892,424.14	1.22
17	600276	恒瑞医药	34,662,252.20	1.21
18	000825	太钢不锈	33,067,531.26	1.15
19	600782	新钢股份	32,457,223.73	1.13
20	601699	潞安环能	32,092,395.91	1.12

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,620,625,522.25
卖出股票收入（成交）总额	2,256,471,345.37

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	214,242,777.10	11.18
2	央行票据	293,800,000.00	15.33
3	金融债券	1,050,206,900.00	54.79
	其中：政策性金融债	969,083,500.00	50.56
4	企业债券	187,351,147.70	9.77
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	15,752,534.00	0.82
7	其他	-	-
8	合计	1,761,353,358.80	91.89

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	080417	08 农发 17	2,700,000	288,819,000.00	15.07
2	0801108	08 央票 108	2,000,000	196,340,000.00	10.24
3	080006	08 国债 06	1,000,000	115,040,000.00	6.00
4	080216	08 国开 16	1,000,000	107,600,000.00	5.61
5	080217	08 国开 17	1,000,000	104,500,000.00	5.45

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	704,852.28
2	应收证券清算款	19,826,511.99
3	应收股利	0.00
4	应收利息	19,340,969.34
5	应收申购款	2,053,953.30
6	其他应收款	75,000.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	42,001,286.91

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本年末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 9 基金份额持有人信息**9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人 户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
74,415	26,117.26	72,106,536.33	3.71%	1,871,409,150.40	96.29%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	928,707.72	0.05%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2002 年 9 月 20 日) 基金份额总额	4,902,664,980.80
报告期期初基金份额总额	2,320,428,652.73
报告期期间基金总申购份额	909,372,278.75
报告期期间基金总赎回份额	1,286,285,244.75
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,943,515,686.73

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人的专门基金托管部门在本年内无重大人事变动。基金管理人在本年内重大人事变动情况：①南方基金管理公司于2008年1月8日刊登公司副总经理邓召明先生离职公告；②基金管理人于2008年1月12日发布关于调整基金经理的公告，聘任高峰、蒋峰为南方宝元债券型基金的基金经理，王黎敏不再担任宝元债券型基金的基金经理；③基金管理人于2008年4月10日发布南方基金管理有限公司副总经理任职公告，聘任王宏远先生、郑文祥先生为公司副总经理；④南方基金管理公司于2008年5月23日刊登公司副总经理许小松先生离职公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期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82,000.00元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为7年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金	占当期佣金总量的比例	备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金		
海通证券有限公司	1	326,200,752.90	6.75%	277,267.77	6.81%	
华泰证券股份有限公司	2	2,321,136,181.84	48.06%	1,963,377.22	48.23%	
招商证券股份有限公司	1	1,140,413,448.75	23.61%	969,339.42	23.81%	
西部证券股份有限公司	1	-	-	-	-	
国泰君安证券股份有限公司	1	658,814,603.32	13.64%	535,292.58	13.15%	
华安证券有限责任公司	1	19,032,188.68	0.39%	16,177.26	0.40%	
上海证券有限责任公司	1	-	-	-	-	
联合证券有限责任公司	1	364,091,287.36	7.54%	309,474.83	7.60%	

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	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	333,757,976.03	70.85%	90,000,000.00	49.45%
招商证券股份有限公司	50,493,568.60	10.72%	30,000,000.00	16.48%
国泰君安证券股份有限公司	34,794,781.83	7.39%	-	-
西部证券股份有限公司	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	-	-	-	-
上海证券有限责任公司	-	-	-	-
联合证券有限责任公司	52,055,170.86	11.05%	62,000,000.00	34.07%

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	2,796,287.68	9.92%
华泰证券股份有限公司	4,539,919.77	16.11%
招商证券股份有限公司	20,848,467.33	73.97%
西部证券股份有限公司	-	-

国泰君安证券股份有限公司	-	-
华安证券有限责任公司	-	-
上海证券有限责任公司	-	-
联合证券有限责任公司	-	-

注：本基金本报告期租用证券公司交易单元位增加了联合证券上海一个，退租健桥证券交易单元 1 个，退租民族证券上海交易单元一个，原健桥证券上海交易单元更名为西部证券。

专用交易单元的选择标准和程序：根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48 号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

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。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下部分基金参加建设银行定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-12-31
2	南方基金关于旗下部分基金参加深圳发展银行电话银行申购费率优惠推广活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-12-15
3	南方基金关于旗下基金在部分代销渠道推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-12-05
4	南方基金关于旗下基金持有的长期停牌股票估值方法变更的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-11-21
5	南方基金关于旗下基金在交通银行开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-11-17
6	南方基金关于旗下基金在浦发银行开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-11-12
7	南方基金关于旗下基金在恒泰证券推出基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-11-10

8	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-10-30
9	南方基金关于旗下基金在万联证券推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-10-27
10	南方基金关于网上交易农业银行卡费率调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-09-26
11	南方基金关于进一步规范证券投资基金估值业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-09-16
12	南方基金关于旗下基金投资非控股股东承销证券的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-09-11
13	南方基金关于旗下基金参与深圳平安银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-09-09
14	南方基金关于暂不调整网上交易农业银行卡费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-09-04
15	南方基金关于网上交易农业银行卡费率调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-08-29
16	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-08-20
17	南方基金管理有限公司关于旗下基金投资非控股股东承销证券的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-08-09
18	南方基金关于旗下基金在中信银行推出基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-08-07
19	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-08-05
20	南方基金关于旗下部分基金参加中国光大银行定投申购费率优惠推广活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-07-19
21	南方基金关于旗下基金在民生银行推出基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-07-09
22	南方基金关于旗下基金在中信银行开展网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-07-01
23	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-06-13
24	南方基金关于寻找地震受灾地区基金份额持有人的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-06-03
25	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-05-30
26	南方基金关于旗下基金在北京银行推出基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-05-23
27	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-05-21
28	南方基金关于网上交易系统升级的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-05-10
29	南方基金关于旗下基金在民生银行开展网银基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海	2008-05-08

		证券报、证券时报	
30	南方基金关于旗下基金在中国建设银行开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-29
31	南方基金关于调整部分开放式基金申购费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-23
32	南方宝元债券型证券投资基金分红公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-23
33	南方基金关于旗下基金在北京银行开展网银基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-21
34	南方基金关于网上交易系统暂停服务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-11
35	南方基金关于旗下基金在中国工商银行开展个人网银基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-01
36	南方基金关于网上交易转换费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-04-01
37	南方基金关于旗下基金在广东发展银行推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-31
38	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-27
39	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-24
40	南方基金关于旗下基金在部分代销机构开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-20
41	南方基金关于旗下基金在中国光大银行开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-18
42	南方基金关于增加中国光大银行为开放式基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-17
43	南方基金关于旗下基金参加农行基金定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-14
44	南方基金关于旗下基金参加上海银行基金定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-12
45	南方基金关于调整旗下基金转换业务规则的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-11
46	关于南方隆元产业主题基金开通转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-03-11
47	南方基金关于旗下部分开放式基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-02-29
48	关于通过招商银行网上交易系统申购南方宝元基金费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-02-29
49	南方基金关于旗下基金在平安证券推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-02-25
50	南方基金关于网上交易系统开通招商银行等银行网上支付的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-02-15

51	南方基金关于旗下基金在部分代销机构推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-02-01
52	南方基金关于网上交易系统开通浙商银行等银行网上支付的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-26
53	南方基金关于增加财富证券代销南方稳健等九只开放式基金的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-25
54	南方基金关于旗下基金在部分代销机构推出定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-21
55	南方基金关于旗下部分基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-21
56	南方基金关于在上海浦发银行开展网上基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-14
57	南方基金关于旗下基金在部分代销机构开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-14
58	南方基金关于旗下基金在部分代销机构开展转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-10
59	南方基金关于增加中国民生银行代销旗下基金的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-08
60	南方基金关于旗下基金在深圳平安银行开通定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2008-01-05

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

南方基金管理公司于 2009 年 2 月 12 日刊登调整基金经理的公告，增聘蒋朋宸先生为南方宝元债券型基金基金经理，应帅先生、蒋峰先生不再担任南方宝元债券型基金基金经理职务。调整后，南方宝元债券型基金将由高峰先生、蒋朋宸先生共同管理。

§ 13 备查文件目录

13.1 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。

13.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 31-33 层

13.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>