

开元证券投资基金 2011 年年度报告

2011 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：2012 年 3 月 26 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 2012 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 2011 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 | 10 |
| 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 | 11 |
| 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 | 12 |
| 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 | 13 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 | 13 |
| 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 | 13 |
| 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 | 13 |
| §6 审计报告 | 13 |
| 6.1 审计报告基本信息 | 13 |
| 6.2 审计报告的基本内容 | 13 |
| §7 年度财务报表 | 14 |
| 7.1 资产负债表 | 14 |
| 7.2 利润表 | 16 |
| 7.3 所有者权益（基金净值）变动表 | 17 |
| 7.4 报表附注 | 18 |
| §8 投资组合报告 | 37 |
| 8.1 期末基金资产组合情况 | 37 |
| 8.2 期末按行业分类的股票投资组合 | 37 |
| 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 | 38 |
| 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 | 39 |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 41 |
| 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 | 41 |
| 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 | 41 |
| 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 | 42 |

| | |
|--|-----------|
| 8.9 投资组合报告附注 | 42 |
| §9 基金份额持有人信息 | 42 |
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 42 |
| 9.2 期末上市基金前十名持有人 | 43 |
| §10 重大事件揭示 | 43 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 | 43 |
| 10.2 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 | 43 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 | 43 |
| 10.4 基金投资策略的改变 | 43 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 | 44 |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 | 44 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 | 44 |
| 10.8 其他重大事件 | 45 |
| §11 备查文件目录 | 46 |
| 11.1 备查文件目录 | 46 |
| 11.2 存放地点 | 46 |
| 11.3 查阅方式 | 46 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|--------------|----------------------------------|
| 基金名称 | 开元证券投资基金 场内基金简称：基金开元 |
| 基金简称 | 南方开元封闭 |
| 基金主代码 | 184688 |
| 基金运作方式 | 契约型封闭式 |
| 基金合同生效日 | 1998 年 3 月 27 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,000,000,000.00 份 |
| 基金合同存续期 | 1998 年 3 月 27 日至 2013 年 3 月 27 日 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 上市日期 | 1998 年 4 月 7 日 |

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“基金开元”。

2.2 基金产品说明

| | |
|------|--|
| 投资目标 | 本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金坚持投资于经济增长中的领先行业，以及行业内相对价值较高的股票，并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合，力求使基金净值平稳、持续增长。 |

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 | 赵会军 |
| | 联系电话 | 0755-82763888 | 010-66105799 |
| | 电子邮箱 | manager@southernfund.com | custody@icbc.com.cn |
| 客户服务电话 | | 400-889-8899 | 95588 |
| 传真 | | 0755-82763889 | 010-66105798 |
| 注册地址 | | 深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层 | 北京市西城区复兴门内大街 55 号 |
| 办公地址 | | 深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层 | 北京市西城区复兴门内大街 55 号 |
| 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 | 名称 | 办公地址 |
|--------|------------------|-------------------------|
| 会计师事务所 | 普华永道中天会计师事务所有限公司 | 上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼 |
| 注册登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司 | 北京西城区太平桥大街 17 号 |

§ 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

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益 | 117,409,678.79 | 69,729,157.41 | 102,503,593.44 |
| 本期利润 | -512,931,299.93 | 64,739,392.11 | 787,241,003.05 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2565 | 0.0324 | 0.3936 |
| 本期加权平均净值利润率 | -23.94% | 3.11% | 40.28% |
| 本期基金份额净值增长率 | -24.26% | 3.16% | 54.66% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 期末可供分配利润 | -380,275,731.17 | 60,255,770.86 | 90,526,613.45 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.1901 | 0.0301 | 0.0453 |
| 期末基金资产净值 | 1,619,724,268.83 | 2,192,655,568.76 | 2,227,916,176.65 |
| 期末基金份额净值 | 0.8099 | 1.0963 | 1.1140 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2011 年末 | 2010 年末 | 2009 年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 445.12% | 619.72% | 597.67% |

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。

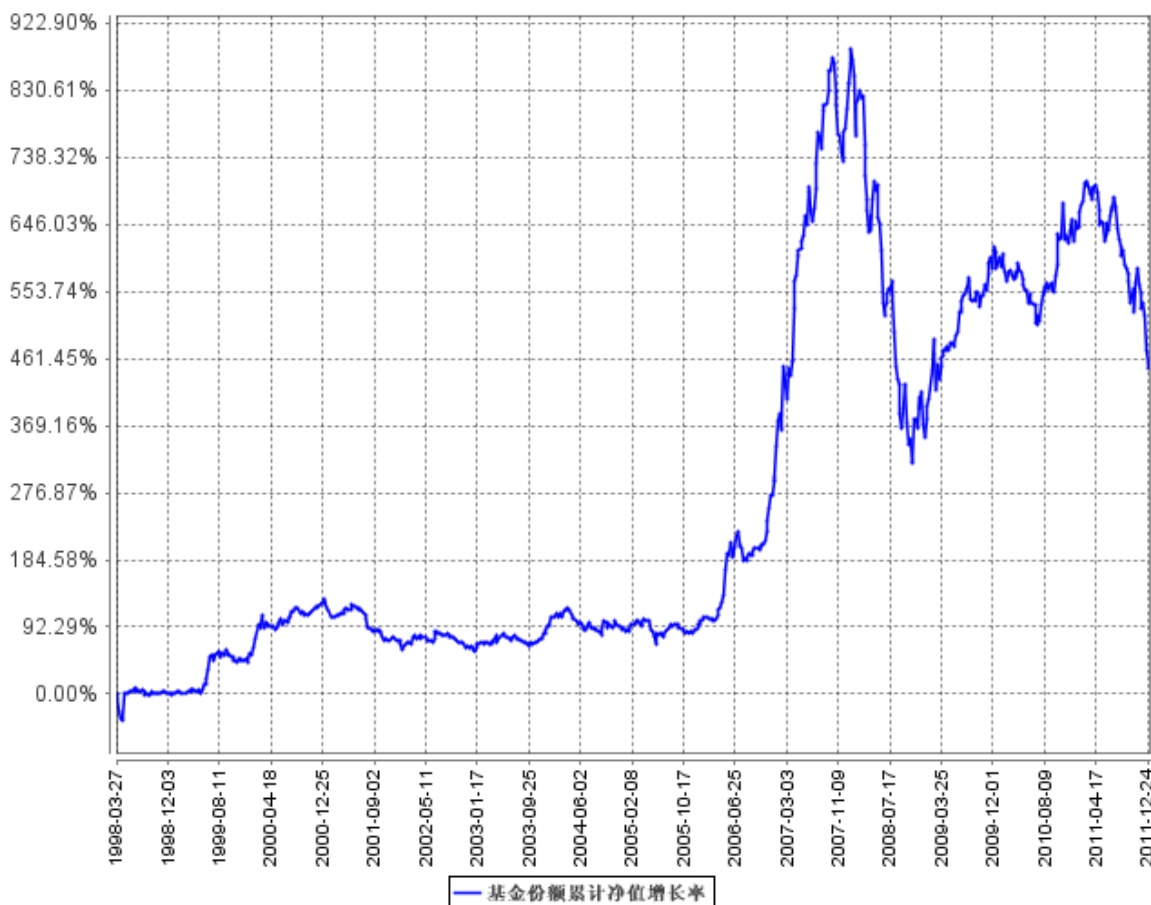
3.2 基金净值表现

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 | -14.20% | 3.79% | - | - | -14.20% | 3.79% |
| 过去六个月 | -28.81% | 2.85% | - | - | -28.81% | 2.85% |
| 过去一年 | -24.26% | 2.49% | - | - | -24.26% | 2.49% |
| 过去三年 | 20.85% | 2.60% | - | - | 20.85% | 2.60% |
| 过去五年 | 43.80% | 3.64% | - | - | 43.80% | 3.64% |
| 自基金合同生效起至今 | 445.12% | 3.60% | - | - | 445.12% | 3.60% |

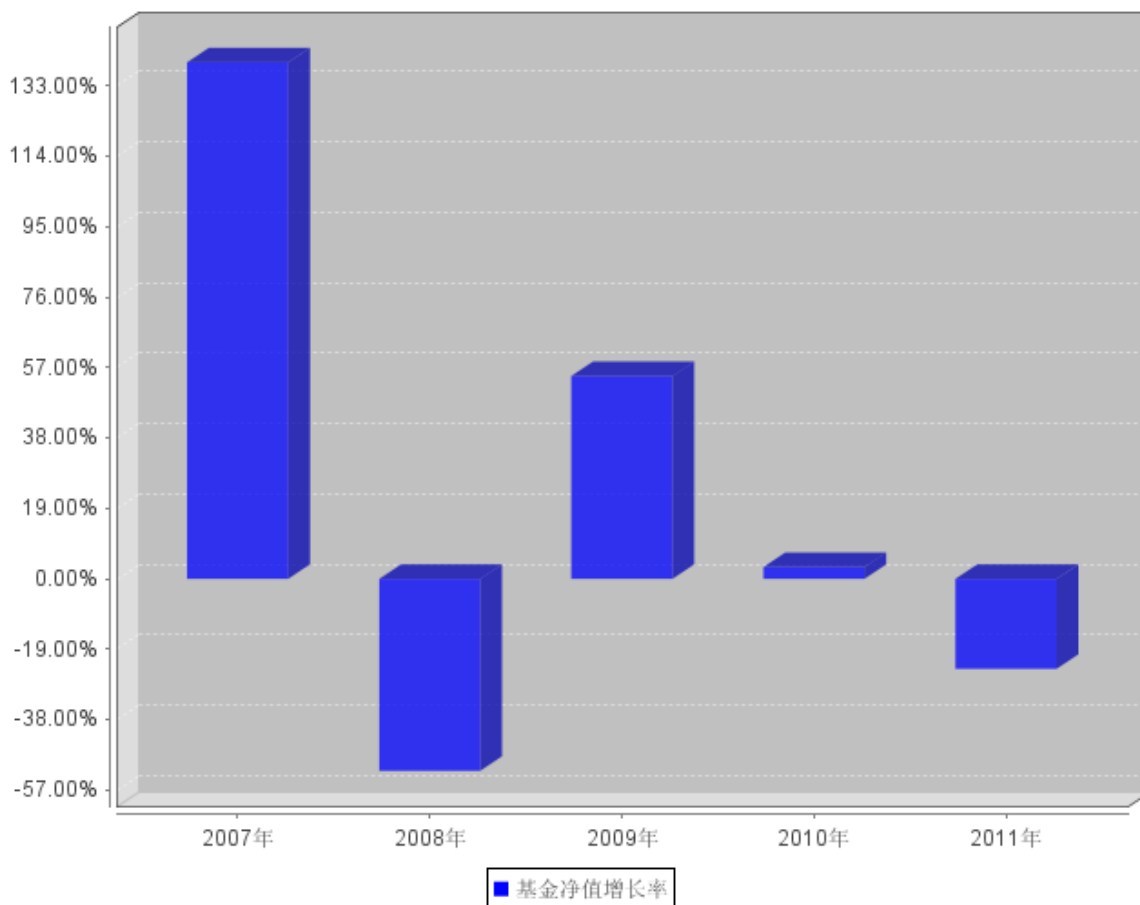
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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

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对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

| 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 |
|------|-----------------|----------------|---------------|----------------|----|
| 2011 | 0.3000 | 60,000,000.00 | - | 60,000,000.00 | |
| 2010 | 0.5000 | 100,000,000.00 | - | 100,000,000.00 | |
| 2009 | - | - | - | - | |
| 合计 | 0.8000 | 160,000,000.00 | - | 160,000,000.00 | |

§ 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。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。2010 年，经证监许可[2010]1073 号文核准深圳市场（集团）有限公司将其持有的 30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构：华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 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 1,700 多亿元，管理 2 只封闭式基金——基金开元、基金天元；30 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、南方全球精选配置基金（QDII 基金）、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深 300 指数基金、南方中证 500 指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金、南方金砖四国指数基金（QDII 基金）、南方优选成长混合型基金、南方中证 50 债券指数基金、南方保本混合型基金、上证 380 交易型开放式指数基金、南方上证 380 交易型开放式指数基金联接基金和南方中国中小盘基金（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（助理）期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------------------|-----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 汪澂 | 本基金基金经理、公司投资部副总监 | 2006 年 3 月 16 日 | - | 12 | 注册金融分析师（CFA），工商管理硕士，具有基金从业资格。1999 年加入南方基金，先后担任研究员、基金经理助理、投资部副总监，2002 年 4 月-2006 年 3 月，任隆元基金经理；2005 年 8 月-2006 年 3 月，任金元基金经理；2006 年 3 月至今，任开元基金经 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---------------------------|
| | | | | | 理；2008 年 4 月至今，任南方隆元基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---------------------------|

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

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合规守信情况的说明

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、《开元证券投资基金合同》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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2011 年，国内方面，年初以来管理层为应对通胀压力而采取的紧缩政策，导致了货币供应量、企业现金流处于持续回落过程中，特别是中小企业的资金成本呈大幅上升态势；国际方面，地区冲突不断，主权债务危机甚至有愈演愈烈之势，世界经济前景不甚明朗，全年国内市场走出了震荡向下的格局。本基金在报告期内，主要配置于以下几方面：源于国家投资的高铁军工产业、受益于通胀的黄金和农业、金融行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年本基金的净值增长率为-24.26%。从长期来看，我们认为 08 年的金融危机过后，中国经济

进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段。在目前企业资金链紧张的环境下，受国家政策和项目扶持的大型央企在资金、技术、资源等各方面都更具竞争力，同时大小非的减持压力也相对较小，并且部分央企还是潜在分红能力较高的投资标的，我们将着重在这些方面努力寻找投资机会。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为在全球金融危机的背景下，其实也为中国的崛起带来了机会，我们看到中国是在全球经济衰退中为数不多的几个依然保持经济增长的国家之一，但如果我们将今年以来国内 A 股的走势与深受金融危机和主权债务危机的美欧国家的股指相比，似乎并未同步反应中国经济的相对强势。相信每位投资者都可以对这样的现象分析出自己的观点，但我们始终认为长期而言股市仍应与经济增长保持一致，因此在目前资本市场悲观情绪蔓延的情况下，我们认为市场已处于中长期的底部区域，因此目前本基金保持了相对较高的股票配置，主要是资金有优势且具有竞争力的大盘央企蓝筹股。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，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，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

(1) 进一步完善公司各项内部管理制度

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) 内部审计和开展 SAS70 国际专项认证工作

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。经过一年多的努力，SAS70 项目圆满完成，普华永道会计师事务所于 2011 年 3 月 15 日出具了无保留意见的 SAS70 内部控制报告。

(3) 采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作，加强了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。

(5) 对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训

本年度，我公司采取外聘专家和内部专业人士相结合的方式，对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训，进一步提高了我司从业人员的合规素质和职业道德修养。

(6) 全面参与新产品设计、新业务拓展工作，负责日常合同审查，监督客户投诉处理。积极参与证监会新规定出台前的讨论并提出修改建议。

(7) 信息披露和投资者关系管理工作

完成各基金及公司的各项信息披露工作，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性；重视媒体监督和投资者关系管理工作。

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、数量化投资部总监、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

本基金合同约定，本基金的收益分配原则为：基金收益分配采取现金方式，每年至少一次；基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的 90%；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；基金投资当年亏损，则不进行收益分配；每一基金份额享有同等分配权。

根据上述分配原则，本报告期本基金不符合基金合同约定的收益分配条件，未有收益分配事项。本报告期内已分配数（每 10 份基金份额派发红利 0.30 元）为以往年度收益分配。

§ 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

2011 年，本基金托管人在对开元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

2011 年，开元证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在开元证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、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，开元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 60,000,000.00 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开元证券投资基金 2011 年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。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|-------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 普华永道中天审字(2012)第 20642 号 |

6.2 审计报告的基本内容

| | |
|---------|--|
| 审计报告标题 | 审计报告 |
| 审计报告收件人 | 开元证券投资基金全体基金份额持有人 |
| 引言段 | 我们审计了后附的开元证券投资基金(以下简称“基金开元”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润 |

| | |
|--------------|--|
| | 表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。 |
| 管理层对财务报表的责任段 | <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>编制和公允列报财务报表是基金开元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：</p> <p>(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；</p> <p>(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> |
| 注册会计师的责任段 | <p>二、注册会计师的责任</p> <p>我们的责任是在执行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中国注册会计师职业道德守则，计划和执行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。</p> <p>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，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，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。</p> <p>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。</p> |
| 审计意见段 | <p>三、审计意见</p> <p>我们认为，上述基金开元的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了基金开元 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况</p> |
| 注册会计师的姓名 | 薛竞、徐振晨 |
| 会计师事务所的名称 | 普华永道中天会计师事务所有限公司 |
| 会计师事务所的地址 | 中国上海市 |
| 审计报告日期 | 2012 年 3 月 21 日 |

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：开元证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 资产: | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 16,557,820.42 | 909,589.35 |
| 结算备付金 | | 1,948,956.92 | 3,731,879.21 |
| 存出保证金 | | 545,982.59 | 477,860.93 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 1,596,621,741.56 | 2,180,227,507.29 |
| 其中: 股票投资 | | 1,199,840,741.56 | 1,710,211,507.29 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 396,781,000.00 | 470,016,000.00 |
| 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 | | - | 1,471,115.06 |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 9,487,679.73 | 14,680,325.44 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | - | - |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 1,625,162,181.22 | 2,201,498,277.28 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
| 负债: | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | - | - |
| 应付证券清算款 | | - | - |
| 应付赎回款 | | - | - |
| 应付管理人报酬 | | 2,223,033.91 | 2,841,717.41 |
| 应付托管费 | | 370,505.65 | 473,619.54 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 446,872.83 | 1,421,370.73 |
| 应交税费 | | - | 1,906,500.84 |
| 应付利息 | | - | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 2,397,500.00 | 2,199,500.00 |
| 负债合计 | | 5,437,912.39 | 8,842,708.52 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 2,000,000,000.00 | 2,000,000,000.00 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | -380,275,731.17 | 192,655,568.76 |
| 所有者权益合计 | | 1,619,724,268.83 | 2,192,655,568.76 |
| 负债和所有者权益总计 | | 1,625,162,181.22 | 2,201,498,277.28 |

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8099 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

7.2 利润表

会计主体：开元证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
|----------------------------|------------|---|--|
| 一、收入 | | -466,248,820.64 | 110,029,492.40 |
| 1.利息收入 | | 15,863,148.73 | 13,462,419.08 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.11 | 256,975.97 | 678,564.83 |
| 债券利息收入 | | 15,606,172.76 | 12,783,854.25 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | - | - |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 148,229,009.35 | 101,556,838.62 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.12 | 134,170,656.44 | 91,510,941.41 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.13 | -4,483,215.38 | -2,231,610.00 |
| 资产支持证券投资收益 | | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.14 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.15 | 18,541,568.29 | 12,277,507.21 |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.16 | -630,340,978.72 | -4,989,765.30 |
| 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 | - | - |
| 减：二、费用 | | 46,682,479.29 | 45,290,100.29 |
| 1. 管理人报酬 | 7.4.10.2.1 | 32,127,700.48 | 31,305,346.45 |
| 2. 托管费 | 7.4.10.2.2 | 5,354,616.71 | 5,217,951.93 |
| 3. 销售服务费 | | - | - |
| 4. 交易费用 | 7.4.7.18 | 8,526,121.50 | 7,990,223.48 |
| 5. 利息支出 | | 18,452.39 | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 18,452.39 | - |
| 6. 其他费用 | 7.4.7.19 | 655,588.21 | 776,578.43 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | -512,931,299.93 | 64,739,392.11 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | -512,931,299.93 | 64,739,392.11 |

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：开元证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 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） | 2,000,000,000.00 | 192,655,568.76 | 2,192,655,568.76 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | -512,931,299.93 | -512,931,299.93 |
| 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） | - | - | - |
| 其中：1. 基金申购款 | - | - | - |
| 2. 基金赎回款 | - | - | - |
| 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） | - | -60,000,000.00 | -60,000,000.00 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 2,000,000,000.00 | -380,275,731.17 | 1,619,724,268.83 |
| 项目 | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 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） | 2,000,000,000.00 | 227,916,176.65 | 2,227,916,176.65 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 64,739,392.11 | 64,739,392.11 |
| 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） | - | - | - |
| 其中：1. 基金申购款 | - | - | - |
| 2. 基金赎回款 | - | - | - |
| 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） | - | -100,000,000.00 | -100,000,000.00 |

| | | | |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 2,000,000,000.00 | 192,655,568.76 | 2,192,655,568.76 |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| _____高良玉_____ | _____鲍文革_____ | _____鲍文革_____ |
| 基金管理公司负责人 | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人 |

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

开元证券投资基金(以下简称“本基金”)由南方证券有限公司(后更名为南方证券股份有限公司)、广西信托投资公司和厦门国际信托投资有限公司三家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《开元证券投资基金基金契约》(后更名为《开元证券投资基金基金合同》)发起,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[1998]6 号文批准,于 1998 年 3 月 27 日募集成立。本基金为契约型封闭式,存续期 15 年,发行规模为 20 亿份基金份额。

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。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[1998]65 号文审核同意,于 1998 年 4 月 7 日在深交所挂牌交易。

经中国证监会证监基金字[2000]79 号文批准,本基金原发起人之一的广西信托投资公司于 2000 年 11 月 2 日将持有本基金的 6,000,000 份非流通发起人基金份额转让给陕西省国际信托投资股份有限公司(后更名为“陕西省国际信托股份有限公司”)。广西信托投资公司作为本基金发起人的权利义务由陕西省国际信托股份有限公司承接。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《开元证券投资基金基金合同》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 2012 年 3 月 21 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”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、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》、《开元

证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 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

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

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。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资和债券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。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。

(2) 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；

对于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利息，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。

对于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；对于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和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。每份基金份额面值为 1.00 元。

7.4.4.8 损益平准金

不适用。

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或者发行价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；于处置时，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则按直线法计算。

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则按直线法计算。

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。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)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 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)

等情况,本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票,根据中国证监会基金部通知[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》,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,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;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 在银行间同业市场交易的债券品种,根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券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责任公司独立提供。

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[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、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]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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。

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 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 活期存款 | 16,557,820.42 | 909,589.35 |
| 定期存款 | - | - |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | - | - |
| 其他存款 | - | - |
| 合计： | 16,557,820.42 | 909,589.35 |

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | | | |
|--------|--------------------------|------------------|-----------------|---------------|
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 | |
| 股票 | 1,697,942,642.38 | 1,199,840,741.56 | -498,101,900.82 | |
| 债券 | 交易所市场 | - | - | |
| | 银行间市场 | 396,620,280.00 | 396,781,000.00 | 160,720.00 |
| | 合计 | 396,620,280.00 | 396,781,000.00 | 160,720.00 |
| 资产支持证券 | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | |
| 合计 | 2,094,562,922.38 | 1,596,621,741.56 | -497,941,180.82 | |
| 项目 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 | | | |
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 | |
| 股票 | 1,573,573,749.39 | 1,710,211,507.29 | 136,637,757.90 | |
| 债券 | 交易所市场 | - | - | |
| | 银行间市场 | 474,253,960.00 | 470,016,000.00 | -4,237,960.00 |
| | 合计 | 474,253,960.00 | 470,016,000.00 | -4,237,960.00 |
| 资产支持证券 | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | |
| 合计 | 2,047,827,709.39 | 2,180,227,507.29 | 132,399,797.90 | |

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 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|------------|-------------------------|--------------------------|
| 应收活期存款利息 | 1,703.59 | 181.90 |
| 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 | 877.00 | 1,306.20 |
| 应收债券利息 | 9,485,054.64 | 14,678,802.74 |
| 应收买入返售证券利息 | - | - |
| 应收申购款利息 | - | - |
| 其他 | 44.50 | 34.60 |
| 合计 | 9,487,679.73 | 14,680,325.44 |

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | 446,697.83 | 1,420,145.73 |
| 银行间市场应付交易费用 | 175.00 | 1,225.00 |
| 合计 | 446,872.83 | 1,421,370.73 |

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 | 上年度末 |
|----|-----|------|
|----|-----|------|

| | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 应付赎回费 | - | - |
| 预提费用 | 397,500.00 | 199,500.00 |
| 合计 | 2,397,500.00 | 2,199,500.00 |

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | |
|------------------|--|------------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 2,000,000,000.00 | 2,000,000,000.00 |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回（以“-”号填列） | - | - |
| _年_月_日基金拆分/份额折算前 | - | - |
| 基金拆分/份额折算变动份额 | - | - |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回（以“-”号填列） | - | - |
| 本期末 | 2,000,000,000.00 | 2,000,000,000.00 |

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 | 60,255,770.86 | 132,399,797.90 | 192,655,568.76 |
| 本期利润 | 117,409,678.79 | -630,340,978.72 | -512,931,299.93 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | - | - | - |
| 其中：基金申购款 | - | - | - |
| 基金赎回款 | - | - | - |
| 本期已分配利润 | -60,000,000.00 | - | -60,000,000.00 |
| 本期末 | 117,665,449.65 | -497,941,180.82 | -380,275,731.17 |

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
|----------|---|--|
| | 活期存款利息收入 | 216,581.09 |
| 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 | 38,841.53 | 28,749.42 |
| 其他 | 1,553.35 | 1,261.92 |
| 合计 | 256,975.97 | 678,564.83 |

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011 年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010 年12月31日 |
|------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 卖出股票成交总额 | 2,759,398,043.26 | 2,446,836,678.13 |
| 减：卖出股票成本总额 | 2,625,227,386.82 | 2,355,325,736.72 |
| 买卖股票差价收入 | 134,170,656.44 | 91,510,941.41 |

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12 月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日 |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 卖出债券（债转股及债券到 期兑付）成交总额 | 940,790,607.70 | 2,101,192,390.27 |
| 减：卖出债券（债转股及债 券到期兑付）成本总额 | 921,242,194.54 | 2,079,113,110.00 |
| 减：应收利息总额 | 24,031,628.54 | 24,310,890.27 |
| 债券投资收益 | -4,483,215.38 | -2,231,610.00 |

7.4.7.14 衍生工具收益

无发生额。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12 月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日 |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 股票投资产生的股利收益 | 18,541,568.29 | 12,277,507.21 |
| 基金投资产生的股利收益 | - | - |
| 合计 | 18,541,568.29 | 12,277,507.21 |

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2011年1月1日至2011 年12月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日 |
|------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | -630,340,978.72 | -4,989,765.30 |
| ——股票投资 | -634,739,658.72 | -1,626,085.30 |
| ——债券投资 | 4,398,680.00 | -3,363,680.00 |
| ——资产支持证券投资 | - | - |
| 2. 衍生工具 | - | - |
| ——权证投资 | - | - |
| 3. 其他 | - | - |
| 合计 | -630,340,978.72 | -4,989,765.30 |

7.4.7.17 其他收入

无。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12月 31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月 31日 |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 8,522,196.50 | 7,977,723.48 |
| 银行间市场交易费用 | 3,925.00 | 12,500.00 |
| 合计 | 8,526,121.50 | 7,990,223.48 |

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2011年1月1日至2011年12 月31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12 月31日 |
|-------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 审计费用 | 93,000.00 | 95,000.00 |
| 信息披露费 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 红利手续费 | 177,300.00 | 295,500.00 |
| 上市年费 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| 银行汇划费 | 7,288.21 | 8,058.43 |
| 账户维护费 | 18,000.00 | 18,000.00 |
| 其他 | - | 20.00 |
| 合计 | 655,588.21 | 776,578.43 |

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”) | 基金管理人 |
| 中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”) | 基金托管人 |
| 南方证券股份有限公司(“南方证券”)(i) | 原基金发起人(2010年9月9日前) |
| 陕西省国际信托股份有限公司(“陕西信托”) | 基金发起人 |
| 厦门国际信托有限公司(“厦门信托”) | 基金发起人、基金管理人的股东 |
| 华泰证券股份有限公司(“华泰证券”) | 基金管理人的股东 |
| 兴业证券股份有限公司(“兴业证券”) | 基金管理人的股东 |
| 深圳市投资控股有限公司(ii) | 基金管理人的股东(2010年9月10日起) |
| 深圳市机场(集团)有限公司(ii) | 基金管理人的原股东(2010年9月10日前) |

注：

(i) 根据中国证监会基金部函[2008]326号《关于南方证券公司持有的开元、天元、天华基金份额转让事宜的复函》和广东省深圳市中级人民法院[2006]深中法民七字第 26-208 号民事裁定书的相关规定，南方证券作为本基金发起人的权利及义务自 2010 年 9 月 9 日起终止，其持有的基金份额也已按相关规定转让。

(ii) 根据基金管理人南方基金 2009 年第一次临时股东会会议决议以及中国证监会证监许可[2010]1073 号《关于核准南方基金管理有限公司变更股权的批复》核准，深圳市投资控股有限公司受让深圳市机场(集团)有限公司持有的南方基金 30%的股权，南方基金于 2010 年 9 月 10 日完成了工商登记变更手续。

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 2011年1月1日至2011年12月31日 | | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010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 | 1,039,055,069.45 | 18.86% | 1,804,144,326.34 | 34.02% |

7.4.10.1.2 权证交易

无。

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 2011年1月1日至2011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 | 880,463.15 | 18.92% | 28,952.35 | 6.48% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010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 | 1,515,846.90 | 33.94% | 604,043.37 | 42.53% |

注：1. 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和经手费后的净额列示。

2. 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 2011年1月1日至2011年12月 31日 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日 |
|----|---------------------------------|--------------------------------------|
| | 当期发生的基金应支付的 | 32,127,700.48 |

| | | |
|-----------------|---|---|
| 管理费 | | |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | - | - |

注：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 1.5% 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 X 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 5,354,616.71 | 5,217,951.93 |

注：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 0.25% 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 X 0.25% / 当年天数。

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

无。

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

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 |
| 期初持有的基金份额 | 50,686,168.00 | 50,686,168.00 |
| 期间申购/买入总份额 | - | - |
| 期间因拆分变动份额 | - | - |
| 减：期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 期末持有的基金份额 | 50,686,168.00 | 50,686,168.00 |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 2.53% | 2.53% |

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

| 关联方名称 | 本期末 | 上年度末 |
|-------|------------------|------------------|
| | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 |

| | 持有的 基金份额 | 持有的基金份额 占基金总份额的 比例 | 持有的 基金份额 | 持有的基金份额占基 金总份额的比例 |
|------|--------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| 陕西信托 | 6,000,000.00 | 0.30% | 6,000,000.00 | 0.30% |
| 厦门信托 | 6,000,000.00 | 0.30% | 6,000,000.00 | 0.30% |

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 2011年1月1日至2011年12月31日 | | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010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 |
| 活期存款 | 16,557,820.42 | 216,581.09 | 909,589.35 | 648,553.49 |

注：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

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

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 | 本期利润分 配 合计 | 备注 |
|----|----------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------|----|
| 1 | 2011年2 月18日 | 2011年2月21日 | 0.3000 | 60,000,000.00 | | -60,000,000.00 | |
| 合计 | - | - | 0.3000 | 60,000,000.00 | | -60,000,000.00 | |

7.4.12 期末（2011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等流通受限股票

金额单位：人民币元

| 股票 代码 | 股票 名称 | 停牌日期 | 停牌原 因 | 期末 估值 单价 | 复牌 日期 | 复牌 开盘 单价 | 数量（股） | 期末 成本总额 | 期末估值总 额 | 备注 |
|----------|----------|------|----------|----------------|----------|----------------|-------|------------|------------|----|
|----------|----------|------|----------|----------------|----------|----------------|-------|------------|------------|----|

| | | | | | | | | | | |
|--------|------|------------|--------|------|------------|------|-----------|---------------|---------------|---|
| 000768 | 西飞国际 | 2011/12/28 | 重大资产重组 | 7.26 | 2012/01/04 | 7.61 | 7,462,519 | 86,282,045.33 | 54,177,887.94 | - |
|--------|------|------------|--------|------|------------|------|-----------|---------------|---------------|---|

注：本基金截至 2011 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

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

本基金投资的金融工具主要包括股票投资及债券投资等。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、风险管理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险管理部负责，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。监察稽核部和风险管理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。

本基金的基金管理人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，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，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。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有信用类债券（2010 年 12 月 31 日：同）。

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。本基金投资于一家公司发行的股票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%。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，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。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。

于 2011 年 12 月 31 日，本基金所持有的全部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。

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。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
|--------------------------|----------------|-------|-------|------------------|------------------|
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 16,557,820.42 | - | - | - | 16,557,820.42 |
| 结算备付金 | 1,948,956.92 | - | - | - | 1,948,956.92 |
| 存出保证金 | 98,780.49 | - | - | 447,202.10 | 545,982.59 |
| 交易性金融资产 | 396,781,000.00 | - | - | 1,199,840,741.56 | 1,596,621,741.56 |
| 应收利息 | - | - | - | 9,487,679.73 | 9,487,679.73 |
| 资产总计 | 415,386,557.83 | - | - | 1,209,775,623.39 | 1,625,162,181.22 |
| 负债 | | | | | |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 2,223,033.91 | 2,223,033.91 |
| 应付托管费 | - | - | - | 370,505.65 | 370,505.65 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 446,872.83 | 446,872.83 |
| 其他负债 | - | - | - | 2,397,500.00 | 2,397,500.00 |
| 负债总计 | - | - | - | 5,437,912.39 | 5,437,912.39 |
| 利率敏感度缺口 | 415,386,557.83 | - | - | 1,204,337,711.00 | 1,619,724,268.83 |
| 上年度末 2010 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 909,589.35 | - | - | - | 909,589.35 |
| 结算备付金 | 3,731,879.21 | - | - | - | 3,731,879.21 |
| 存出保证金 | 98,780.49 | - | - | 379,080.44 | 477,860.93 |
| 交易性金融资产 | 470,016,000.00 | - | - | 1,710,211,507.29 | 2,180,227,507.29 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | 1,471,115.06 | 1,471,115.06 |
| 应收利息 | - | - | - | 14,680,325.44 | 14,680,325.44 |
| 其他资产 | - | - | - | - | - |
| 资产总计 | 474,756,249.05 | - | - | 1,726,742,028.23 | 2,201,498,277.28 |
| 负债 | | | | | |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 2,841,717.41 | 2,841,717.41 |
| 应付托管费 | - | - | - | 473,619.54 | 473,619.54 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 1,421,370.73 | 1,421,370.73 |
| 应交税费 | - | - | - | 1,906,500.84 | 1,906,500.84 |

| | | | | | |
|---------|----------------|---|---|------------------|------------------|
| 其他负债 | | | | 2,199,500.00 | 2,199,500.00 |
| 负债总计 | - | - | - | 8,842,708.52 | 8,842,708.52 |
| 利率敏感度缺口 | 474,756,249.05 | - | - | 1,717,899,319.71 | 2,192,655,568.76 |

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 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：人民币万元) | |
| | | 本期末 (2011年12月31日) | 上年度末 (2010年12月31日) |
| | 市场利率下降25个基点 | 增加约27 | 增加约31 |
| | 市场利率上升25个基点 | 减少约27 | 减少约31 |

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。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，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。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。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。

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 2011 年 12 月 31 日 | | 上年度末 2010 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 | 1,199,840,741.56 | 74.08 | 1,710,211,507.29 | 78.00 |
| 交易性金融资产-基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产-债券投资 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产-权证投资 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 1,199,840,741.56 | 74.08 | 1,710,211,507.29 | 78.00 |

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 除沪深 300 指数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：人民币万元) | |
| | | 本期末 2011 年 12 月 31 日 | 上年度末 2010 年 12 月 31 日 |
| | 1. 沪深 300 指数上升 5% | 增加约 6,850 | 增加约 8,551 |
| | 2. 沪深 300 指数下降 5% | 减少约 6,850 | 减少约 8,551 |

7.4.13.4.3.3 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 1,145,662,853.62 元，属于第二层级的余额为 450,958,887.94 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 1,710,211,507.29 元，第二层级 470,016,000.00 元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 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 | 1,199,840,741.56 | 73.83 |
| | 其中：股票 | 1,199,840,741.56 | 73.83 |
| 2 | 固定收益投资 | 396,781,000.00 | 24.41 |
| | 其中：债券 | 396,781,000.00 | 24.41 |
| | 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 | 18,506,777.34 | 1.14 |
| 6 | 其他各项资产 | 10,033,662.32 | 0.62 |
| 7 | 合计 | 1,625,162,181.22 | 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 | 154,706,852.86 | 9.55 |
| B | 采掘业 | 232,888,322.60 | 14.38 |
| C | 制造业 | 593,057,273.09 | 36.61 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 593,057,273.09 | 36.61 |
| 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 | 18,259,908.70 | 1.13 |
| 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 | 8,629,741.10 | 0.53 |
| I | 金融、保险业 | 192,298,643.21 | 11.87 |
| 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 | 1,199,840,741.56 | 74.08 |

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 | 601989 | 中国重工 | 25,200,000 | 128,772,000.00 | 7.95 |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 12,400,000 | 120,404,000.00 | 7.43 |
| 3 | 600598 | 北大荒 | 13,782,575 | 119,357,099.50 | 7.37 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 3,905,620 | 110,880,551.80 | 6.85 |
| 5 | 601766 | 中国南车 | 23,739,458 | 102,791,853.14 | 6.35 |
| 6 | 601299 | 中国北车 | 18,234,458 | 77,496,446.50 | 4.78 |
| 7 | 600837 | 海通证券 | 9,702,381 | 71,894,643.21 | 4.44 |
| 8 | 600489 | 中金黄金 | 3,882,000 | 67,973,820.00 | 4.20 |
| 9 | 600150 | 中国船舶 | 2,475,965 | 64,127,493.50 | 3.96 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 10 | 000768 | 西飞国际 | 7,462,519 | 54,177,887.94 | 3.34 |
| 11 | 600072 | 中船股份 | 2,904,343 | 44,872,099.35 | 2.77 |
| 12 | 600685 | 广船国际 | 2,879,931 | 41,643,802.26 | 2.57 |
| 13 | 600651 | 飞乐音响 | 5,909,939 | 39,182,895.57 | 2.42 |
| 14 | 600540 | 新赛股份 | 4,964,853 | 35,349,753.36 | 2.18 |
| 15 | 600583 | 海油工程 | 6,162,346 | 33,892,903.00 | 2.09 |
| 16 | 601002 | 晋亿实业 | 2,499,979 | 24,424,794.83 | 1.51 |
| 17 | 002155 | 辰州矿业 | 1,003,540 | 20,141,047.80 | 1.24 |
| 18 | 600863 | 内蒙华电 | 2,199,989 | 18,259,908.70 | 1.13 |
| 19 | 600495 | 晋西车轴 | 1,400,000 | 15,568,000.00 | 0.96 |
| 20 | 600337 | 美克股份 | 999,970 | 8,629,741.10 | 0.53 |

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 | 601857 | 中国石油 | 187,089,520.94 | 8.53 |
| 2 | 600547 | 山东黄金 | 181,363,081.64 | 8.27 |
| 3 | 601766 | 中国南车 | 172,799,463.52 | 7.88 |
| 4 | 600583 | 海油工程 | 157,074,681.73 | 7.16 |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 128,126,745.25 | 5.84 |
| 6 | 601299 | 中国北车 | 123,796,998.37 | 5.65 |
| 7 | 000878 | 云南铜业 | 114,049,597.45 | 5.20 |
| 8 | 600489 | 中金黄金 | 113,707,131.69 | 5.19 |
| 9 | 600362 | 江西铜业 | 113,684,906.84 | 5.18 |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 113,156,033.29 | 5.16 |
| 11 | 601088 | 中国神华 | 111,092,549.44 | 5.07 |
| 12 | 600837 | 海通证券 | 99,262,465.53 | 4.53 |
| 13 | 601668 | 中国建筑 | 96,940,531.48 | 4.42 |
| 14 | 600030 | 中信证券 | 89,711,154.93 | 4.09 |
| 15 | 000768 | 西飞国际 | 86,282,045.33 | 3.94 |
| 16 | 600050 | 中国联通 | 81,040,453.56 | 3.70 |
| 17 | 601899 | 紫金矿业 | 75,600,668.38 | 3.45 |
| 18 | 600072 | 中船股份 | 69,703,150.15 | 3.18 |
| 19 | 600016 | 民生银行 | 66,104,650.00 | 3.01 |

| | | | | |
|----|--------|------|---------------|------|
| 20 | 000630 | 铜陵有色 | 65,050,565.07 | 2.97 |
| 21 | 600685 | 广船国际 | 54,954,170.31 | 2.51 |
| 22 | 601002 | 晋亿实业 | 51,718,561.62 | 2.36 |
| 23 | 000562 | 宏源证券 | 46,682,843.64 | 2.13 |
| 24 | 600540 | 新赛股份 | 44,311,289.86 | 2.02 |

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 | 600050 | 中国联通 | 207,491,322.72 | 9.46 |
| 2 | 601766 | 中国南车 | 195,016,319.89 | 8.89 |
| 3 | 601857 | 中国石油 | 171,422,884.11 | 7.82 |
| 4 | 601299 | 中国北车 | 167,534,655.82 | 7.64 |
| 5 | 601106 | 中国一重 | 139,575,342.71 | 6.37 |
| 6 | 600837 | 海通证券 | 123,197,518.03 | 5.62 |
| 7 | 600028 | 中国石化 | 119,171,114.38 | 5.44 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 118,312,617.63 | 5.40 |
| 9 | 000562 | 宏源证券 | 117,126,935.31 | 5.34 |
| 10 | 601788 | 光大证券 | 116,595,872.35 | 5.32 |
| 11 | 600900 | 长江电力 | 113,058,884.52 | 5.16 |
| 12 | 600362 | 江西铜业 | 112,827,150.41 | 5.15 |
| 13 | 000878 | 云南铜业 | 112,150,245.62 | 5.11 |
| 14 | 600030 | 中信证券 | 110,304,875.23 | 5.03 |
| 15 | 601668 | 中国建筑 | 99,290,976.15 | 4.53 |
| 16 | 600583 | 海油工程 | 86,286,570.39 | 3.94 |
| 17 | 601179 | 中国西电 | 82,756,649.22 | 3.77 |
| 18 | 600016 | 民生银行 | 77,439,094.31 | 3.53 |
| 19 | 000630 | 铜陵有色 | 71,404,013.45 | 3.26 |
| 20 | 600999 | 招商证券 | 68,117,149.81 | 3.11 |
| 21 | 601618 | 中国中冶 | 67,970,966.97 | 3.10 |
| 22 | 601899 | 紫金矿业 | 62,806,993.85 | 2.86 |
| 23 | 601989 | 中国重工 | 50,424,537.23 | 2.30 |
| 24 | 000768 | 西飞国际 | 43,799,034.51 | 2.00 |

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 | 2,749,596,279.81 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 2,759,398,043.26 |

注：买入股票成本、卖出股票成本均按照买卖成交金额（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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 396,781,000.00 | 24.50 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 396,781,000.00 | 24.50 |

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 | 1101018 | 11 央行票据 18 | 1,500,000 | 145,230,000.00 | 8.97 |
| 2 | 1101022 | 11 央行票据 22 | 1,400,000 | 135,436,000.00 | 8.36 |
| 3 | 1101024 | 11 央行票据 24 | 800,000 | 77,392,000.00 | 4.78 |
| 4 | 1101016 | 11 央行票据 16 | 300,000 | 29,049,000.00 | 1.79 |
| 5 | 1101020 | 11 央行票据 20 | 100,000 | 9,674,000.00 | 0.60 |

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 545,982.59 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,487,679.73 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,033,662.32 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|---------------|---------------|----------|
| 1 | 000768 | 西飞国际 | 54,177,887.94 | 3.34 | 重大资产重组 |

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 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

| 持有人 | 户均持有的 | 持有人结构 |
|-----|-------|-------|
|-----|-------|-------|

| 户数 (户) | 基金份额 | 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 |
| 51,589 | 38,768.00 | 1,201,273,096.00 | 60.06% | 798,726,904.00 | 39.94% |

9.2 期末上市基金前十名持有人

| 序号 | 持有人名称 | 持有份额（份） | 占上市总份额比例 |
|----|---------------------------|-----------------|----------|
| 1 | 中国人寿保险（集团）公司 | 192,472,930.000 | 9.62% |
| 2 | 中国人寿保险股份有限公司 | 191,729,472.000 | 9.59% |
| 3 | 阳光人寿保险股份有限公司一分红保险产品 | 90,317,522.000 | 4.52% |
| 4 | 太平人寿保险有限公司 | 89,221,378.000 | 4.46% |
| 5 | 信诚人寿保险有限公司 | 80,773,464.000 | 4.04% |
| 6 | 南方基金管理有限公司 | 50,686,168.000 | 2.53% |
| 7 | 中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品 | 43,520,236.000 | 2.18% |
| 8 | 阳光财产保险股份有限公司—自有资金 | 39,669,924.000 | 1.98% |
| 9 | 中国人寿资产管理有限公司 | 37,046,817.000 | 1.85% |
| 10 | 宝钢集团有限公司 | 33,100,000.000 | 1.66% |

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 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

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。2011年8月16日，基金管理人发布公告，聘任朱运东为公司副总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 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 93,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 6 年。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

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 | | 备注 |
|------|--------|------------------|--------------|--------------|------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 招商证券 | 1 | 1,332,915,558.32 | 24.20% | 1,132,378.56 | 24.34% | - |
| 海通证券 | 1 | 1,051,760,305.22 | 19.09% | 893,076.71 | 19.20% | - |
| 华泰证券 | 2 | 1,039,055,069.45 | 18.86% | 880,463.15 | 18.92% | - |
| 光大证券 | 1 | 616,222,229.92 | 11.19% | 523,188.95 | 11.25% | - |
| 南京证券 | 1 | 432,392,261.23 | 7.85% | 367,189.96 | 7.89% | - |
| 银河证券 | 1 | 430,529,598.93 | 7.82% | 349,809.33 | 7.52% | - |
| 东吴证券 | 1 | 374,846,429.54 | 6.80% | 318,617.89 | 6.85% | - |
| 渤海证券 | 1 | 129,985,351.32 | 2.36% | 105,614.27 | 2.27% | - |
| 华创证券 | 1 | 96,606,217.70 | 1.75% | 78,492.80 | 1.69% | - |
| 红塔证券 | 1 | 4,681,301.44 | 0.08% | 3,803.59 | 0.08% | - |

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | |
|------|---------------|--------------|--------|----------------|------|--------------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 招商证券 | 54,131,906.70 | 24.45% | - | - | - | - |
| 海通证券 | 82,334,724.40 | 37.18% | - | - | - | - |
| 华泰证券 | - | - | - | - | - | - |
| 光大证券 | 54,172,565.30 | 24.47% | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------|---------------|--------|---|---|---|---|
| 南京证券 | 30,785,915.00 | 13.90% | - | - | - | - |
| 银河证券 | - | - | - | - | - | - |
| 东吴证券 | - | - | - | - | - | - |
| 渤海证券 | - | - | - | - | - | - |
| 华创证券 | - | - | - | - | - | - |
| 红塔证券 | - | - | - | - | - | - |

注：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交易单元：

- 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。

10.8 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 | 开元证券投资基金 2010 年度收益分配公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2011-2-15 |
| 2 | 关于公司旗下基金持有停牌股票恢复使用收盘价估值的提示性公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2011-4-21 |

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立开元证券投资基金的文件。
- 2、《开元证券投资基金基金合同》
- 3、《开元证券投资基金托管协议》
- 4、《开元证券投资基金 2011 年年度报告》原文
- 5、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 6、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

11.2 存放地点

深圳市福田区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

11.3 查阅方式

公司网站：<http://www.nffund.com>