南方宝元债券型基金

2011 年度 报告摘要

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方宝元债券
基金主代码	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
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	1,214,160,899.31份
基金合同存续期	不定期

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“南方宝元”。

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	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

2.4 信息披露方式

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

§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	-13,332,105.16	104,906,753.71	358,997,114.94
本期利润	-56,594,092.80	82,141,944.85	357,042,907.56
加权平均基金份额本期利润	-0.0437	0.0517	0.1665
本期基金份额净值增长率	-3.82%	4.91%	18.34%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.0737	0.1058	0.0588
期末基金资产净值	1,381,259,169.64	1,657,430,488.49	1,918,138,766.24
期末基金份额净值	1.1376	1.2032	1.1671

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)。

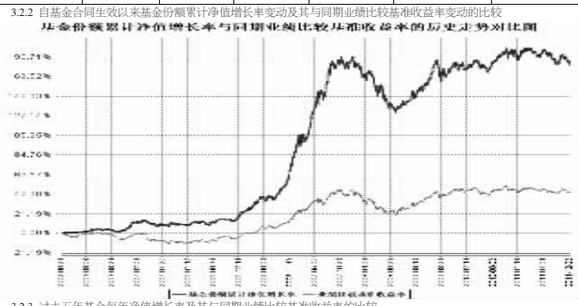
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

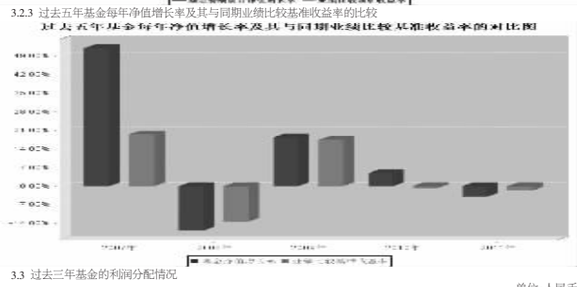
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.82%	0.39%	0.86%	0.37%	-0.04%	0.02%
过去六个月	-3.56%	0.37%	-2.05%	0.35%	-1.51%	0.02%
过去一年	-3.82%	0.39%	-1.62%	0.33%	-2.20%	0.06%
过去三年	19.41%	0.48%	14.73%	0.39%	4.68%	0.09%
过去五年	51.06%	0.63%	18.90%	0.52%	32.16%	0.11%
自基金合同生效起至今	184.81%	0.55%	44.19%	0.45%	140.62%	0.10%

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: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	0.2000	7,927,627.57	19,173,435.66	27,101,063.23	
2010	0.2000	11,088,300.79	20,859,578.30	31,947,879.09	
2009	-	-	-	-	
合计	0.4000	19,015,928.36	40,033,013.96	59,048,942.32	

§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号文核准深圳市机场(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		
李璇	本基金的基金经理	2010年9月21日	-	4	女,清华大学金融学学士、硕士,具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部,担任信用债高级分析师。2010年9月至今,担任南方多利、南方宝元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	7	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至2010年12月,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。2010年12月至今,任基金天元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2010年12月2日	-	10	北大光华管理学院管理学硕士,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,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至今,任南方成份基金经理。2010年12月至今,任南方宝元基金经理。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年股票市场全年呈现震荡下行格局,累计下跌幅度较大。从风格和板块来看,中小市值板块跌幅巨大,而以银行为代表的大蓝筹板块表现则较为突出。以消费为代表的稳定增长类也获得了较为明显的超额收益,而以电子为代表的成长股以及有色为代表的周期股则表现比较糟糕。本基金基于对市场震荡整理的判断,全年维持合位稳定的策略。而板块选择方面则集中于稳定类板块,尤其以食品饮料居多。以不选时、配置稳定增长类行业的投资策略贯穿全年。

2011年货币政策经历了由紧缩向适时适度、预调微调的转变。前三季度在控通胀的主旋律下紧缩政策频繁出台,共计上调存款准备金率6次,上调存贷款利率3次,持续紧缩的货币政策导致信贷增速放缓、资金成本快速上升、经济放缓态势明显。进入四季度后,随着经济下行趋势的逐步明显和通胀压力的日益减缓,货币政策逐步转为适时适度预调微调,3年央票停发,1年央票发行利率下调,存款准备金率步入下调阶段。在此过程中,利率债和信用债走势大相径庭,全年来看,利率债表现较好,明显超越信用债;利率债前三季度以震荡为主,四季度在海外经济下行和货币政策转向的推动下,走出了明显的牛市行情;信用债则在三季度经历了一轮收益率急剧上行,主要原因是一方面受资金面持续紧张的影响,另一方面城投债信用事件引发了市场整体对信用风险的担忧,之后四季度高等级信用债收益率跟随利率债大幅下降,但受信用风险担忧情绪加剧影响,高收益债表现仍然较弱。

债券投资运作上,本基金持有的纯债为组合收益带来了正贡献。其中对信用债保持了较高的关注,在一级市场积极参与信用债投资,在二级市场对信用债的结构进行调整,获取了超额收益。同时,我们也依据对市场的判断积极调整利率债的结构,在下半年及时将对利率债的配置转向于偏中长债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年沪深300指数增长率为-25.01%,基金净值增长率为-3.82%,业绩基准为-1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计2012年上半年经济和通胀将延续当前的走势,通胀进一步放缓,经济在上半年迎来增速的低点,货币政策也将继续预微调。股票市场在经历2011年大幅度下跌之后,市场总体估值居于历史低位,对全球以及中国经济的风险已经有所预期。本基金认为,随着全球经济转暖以及国内政策的微调,中国经济在下半年会有所回升,市场总体估值会有修复性上涨。行业上,我们依然看好稳定增长的消费品以及估值较低的金融股。

目前宏观环境和货币政策继续有利于债券市场,但长期来看,劳动力成本压力和全球宽松带来的大宗商品价格压力仍然存在,长期通胀中枢将面临提高,很难支持债券收益率下降到历史低位。随着后期经济逐步企稳,经济增长因素对长端利率债的推动作用也会逐渐减弱,后期利率债收益率的下行将主要依赖于资金面的变化,呈现陡峭化趋势,而信用债的高票息能为组合带来较高的持有收益。下阶段债券投资我们将在继续保持当前投资的情况下,注重信用债的高持有收益,同时警惕部分企业盈利下降、现金流恶化带来的潜在信用风险;密切关注经济形势变化,警惕经济触底回升对债市可能带来的负面影响,及时调整组合久期和债券类属。

4.6 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。

4.7 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:基金收益分配比例按有关规定制定;投资者可以选择现金分红方式或分红再投资的分红方式,以投资者在分红权益登记日前的最后一次选择的方式为准,投资者选择分红的默认方式为现金分红;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益应先弥补上期亏损后,才可进行当期收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值;每一基金单位享有同等分配权。

根据上述分配原则,本基金于2012年1月13日进行了收益分配,每10份基金份额派0.20元。本报告期内已分配数(每10份基金份额发红利0.20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,本基金托管人在对南方宝元债券型基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金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,南方宝元债券型基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方宝元债券型基金的投资运作、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,南方宝元债券型基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为27,101,063.23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

本基金2011年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2012)第20519号“标准无保留意见的审计报告”,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§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: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	7.4.4.5	19,750,014.27	57,167,094.34
结算备付金		6,037,779.13	8,897,788.09
存出保证金		647,452.84	745,844.63
交易性金融资产		1,640,719,221.39	1,896,212,961.17
其中:股票投资		416,079,274.21	570,115,015.01
基金投资		-	-
债券投资		1,224,639,947.18	1,326,097,946.16
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		38,810,329.13	4,556,196.03
应收利息		21,203,354.96	17,315,752.43
应收股利		-	-
应收申购款		20,527.91	385,076.81
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,727,188,679.63	1,985,280,713.50
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		-	-
卖出回购金融资产款		334,999,740.00	320,001,580.00
应付证券清算款		5,569,537.05	
应付赎回款		1,495,473.53	2,048,388.13
应付管理人报酬		889,879.33	1,135,862.33
应付托管费		207,638.51	265,034.54
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		345,112.84	2,094,637.64
应交税费		-	256,858.10
应付利息		30,253.90	108,673.68
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,391,874.83	1,939,190.59
负债合计		345,929,509.99	327,850,225.01
所有者权益:			
实收基金		1,214,160,899.31	1,377,469,277.39
未分配利润		167,098,270.33	279,961,211.10
所有者权益合计		1,381,259,169.64	1,657,430,488.49
负债和所有者权益总计		1,727,188,679.63	1,985,280,713.50

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值1.1376元,基金份额总额1,214,160,899.31份。

7.2 利润表

会计主体:南方宝元债券型基金

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		-28,960,551.21	111,318,662.41
1.利息收入		57,204,994.80	53,515,901.93
其中:存款利息收入		356,949.40	480,740.93
债券利息收入		56,848,045.40	53,006,658.81
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	28,502.19
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-43,372,575.75	79,141,500.03
其中:股票投资收益		-52,147,001.92	77,181,915.58
基金投资收益		-	-
债券投资收益		3,743,029.91	-988,643.96
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		5,031,396.26	2,948,228.41
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-43,261,987.64	-22,764,808.86
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		469,017.38	1,426,069.31
减:二、费用		27,633,541.59	29,176,717.56
1.管理人报酬	7.4.4.2.1	11,383,704.70	13,867,610.95
2.托管费	7.4.4.2.2	2,656,197.77	3,235,775.95
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		4,104,383.40	7,569,182.27
5.利息支出		9,065,435.55	4,092,957.93
其中:卖出回购金融资产支出		9,065,435.55	4,092,957.93
6.其他费用		423,820.17	411,190.46
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-56,594,092.80	82,141,944.85
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-56,594,092.80	82,141,944.85

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: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)	1,377,469,277.39	279,961,211.10	1,657,430,488.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-56,594,092.80	-56,594,092.80
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)	-163,308,378.08	-29,167,784.74	-192,476,162.82
其中:1.基金申购款	332,121,698.74	60,690,925.10	392,812,623.84
2.基金赎回款	-495,430,076.82	-89,858,709.84	-585,288,786.66
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)	-	-27,101,063.23	-27,101,063.23
五、期末所有者权益(基金净值)	1,214,160,899.31	167,098,270.33	1,381,259,169.64
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)	1,643,464,853.85	274,673,912.39	1,918,138,766.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	82,141,944.85	82,141,944.85
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)	-265,995,576.46	-44,906,767.05	-310,902,343.51
其中:1.基金申购款	635,621,838.01	110,920,677.89	746,542,515.90
2.基金赎回款	-901,617,414.47	-155,827,444.94	-1,057,444,859.41
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)	-	-31,947,879.09	-31,947,879.09
五、期末所有者权益(基金净值)	1,377,469,277.39	279,961,211.10	1,657,430,488.49

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本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告完全一致。

7.4.2会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1会计政策变更的说明

无。

7.4.2.2会计估计变更的说明

无。

7.4.2.3差错更正的说明

无。

7.4.3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(简称“南方基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(简称“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(简称“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(简称“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
深圳市投资控股有限公司(简称“深圳市投资控股有限公司”)	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(简称“深圳市机场(集团)有限公司”)	基金管理人的原股东(2010年9月10日前)
华泰联合证券有限责任公司(简称“华泰联合证券”)	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构

注:(1)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。

7.4.4本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1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	193,551,800.78	7.29%	813,405,090.14	16.47%
华泰联合证券	101,137,668.84	3.81%	369,724,323.70	7.48%

7.4.4.1.2权证交易

注:无。

7.4.4.1.3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	161,170.51	7.29%	11,940.14	3.58%
华泰联合证券	85,783.09	3.88%	-	-
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	688,276.12	16.68%	653,383.78	31.33%
华泰联合证券	314,265.00	7.62%	291,945.12	14.00%

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。

7.4.4.2关联方报酬

7.4.4.2.1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管理费	11,383,704.70	13,867,610.95
其中:支付销售机构的客户维护费	244,555.44	321,947.89

注:支付基金管理人南方基金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 X 0.75% / 当年天数。

7.4.4.2.2基金托管费

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托管费	2,656,197.77	3,235,775.95

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0.175%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 X 0.175% / 当年天数。

7.4.4.2.3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 2011年1月1日至2011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	-	30,026,150.16	-	-	120,000,000.00	65,278.63
华泰联合证券	40,040,672.79	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010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	-	10,180,230.14	-	-	-	-
华泰联合证券	-	-	-	-	-	-

7.4.4.4各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

7.4.4.4.2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

注:无。

7.4.4.5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
中国工商银行	19,750,014.27	239,748.36	57,167,094.34	382,644.68

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。

7.4.4.6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 2011年1月1日至2011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:张)	总金额
华泰联合证券	122079	11上港02	新债承销	200,000	20,000,000.00
华泰联合证券	1180122	11吉利债	新债承销	100,000	10,000,000.00
华泰联合证券	122065	11上港01	新债承销	600,000	60,000,000.00
华泰联合证券	1180094	11常城建债	新债分销	100,000	10,000,000.00
华泰证券	1180085	11晨鸣控股债	新债分销	100,000	10,000,000.00
上年度可比期间 2010年1月1日至2010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:份)	总金额
华泰证券	122059	10重钢债	新债分销	200,000	20,000,000.00

7.4.4.7其他关联交易事项的说明

无。

7.4.5期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.5.1.1 受限证券类别:股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601669	中国水电	2011年9月29日	2012年1月18日	新股网下申购	4.50	4.09	3,437,870	15,470,415.00	14,060,888.30	-
合计								15,470,415.00	14,060,888.30	

7.4.5.1.2 受限证券类别:债券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122113	11新钢债	2011年12月22日	2012年1月19日	新债申购	100.00	100.00	200,000	20,000,000.00	20,000,000.00	-
112055	11徐工01	2011年12月30日	2012年1月19日	新债申购	100.00	100.00	80,000	8,000,000.00	8,000,000.00	-
合计								28,000,000.00	28,000,000.00	

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.5.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:无。

7.4.5.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011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39,999,740.00元,是以如下债券作为抵押:

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
1180007	11渝城投债	2012年1月4日	102.17	300,000	30,651,000.00
1080066	10长沙城投债	2012年1月4日	97.29	100,000	9,729,000.00
合计				400,000	40,380,000.00

7.4.5.3.2交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011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295,000,000.00元,于2012年1月4日到期。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。

§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	416,079,274.21	24.09
	其中:股票	416,079,274.21	24.09
2	固定收益投资	1,224,639,947.18	70.90
	其中:债券	1,224,639,947.18	70.90
	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	25,787,793.40	1.49
6	其他各项资产	60,681,664.84	3.51
7	合计