

南方宝元债券型基金

2016年年度报告摘要

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：2017年3月30日

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金服务机构均不存在虚假记载、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同意，并由基金董事长签发。

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2017年3月27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。

本年度报告自2016年1月1日起至12月31日止。
本年度报告披露前自上一会计年度起，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方宝元债券
基金简称	宝元债
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日期	2010年10月26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	702,506,544.63
基金合同的存续期	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，以债券作为主，股票投资为辅，并视市场情况适度参与权益类资产投资，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券基金采取自上而下的投资策略，通过对宏观经济形势、利率走势、信用状况、市场流动性、行业轮动、个股估值等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。本基金采取自上而下的投资策略，通过对宏观经济形势、利率走势、信用状况、市场流动性、行业轮动、个股估值等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	南方宝元债券基金业绩比较基准为“中证全债指数收益率+0.5%”（中证全债指数收益率为中证全债指数收益率）。
风险收益特征	南方宝元债券基金属于中等风险基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。

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”。

2.3 基金管理人及基金托管人

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
联系人	陈皓	陈皓
联系电话	0755-82003888	010-66100799
电子邮箱	manager@nffund.com.cn	custserv@icbc.com.cn
客户服务热线	400-889-9999	95588
传真	0755-82003888	010-66100799

基金基金年度报告正文的披露网站：<http://www.nffund.com>
基金基金信息披露网站：<http://www.nffund.com>

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

金额单位：人民币元

项目	2016年	2015年	2014年
本期利润总额	15,212,966.07	396,921,153.44	194,406,270.08
本期净利润	-61,209,433.02	401,311,006.61	298,103,463.97
加权平均基金份额本期增长率	-0.0705	0.4017	0.2690
期末基金份额净值增长率	-1.5456	29.405	20.7525
1.2.1 基金份额净值增长率	-1.5456	29.405	20.7525
1.2.2 基金份额净值增长率	-1.5456	29.405	20.7525
期末基金份额净值	1.466,236,793.62	2,153,969,979.79	1,461,697,155.70
期末基金份额净值	1.466,236,793.62	2,153,969,979.79	1,461,697,155.70

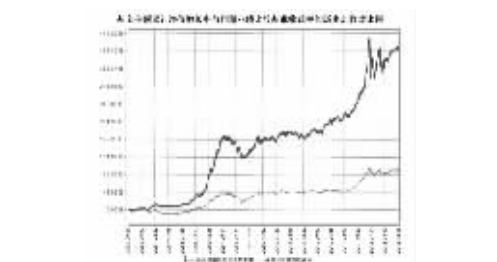
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或申购基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

3.2 基金净值表现

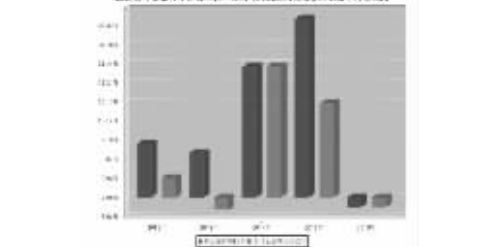
3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率之差	①-③	②-③
过去三个月	-0.13%	-0.22%	-1.07%	0.13%	-1.04%
过去六个月	3.42%	0.22%	1.80%	0.22%	-1.04%
过去一年	-1.56%	-0.13%	-1.43%	0.26%	0.19%
过去三年	62.59%	0.22%	36.37%	0.47%	0.26%
过去五年	77.47%	0.03%	36.37%	0.41%	36.17%
自基金合同生效以来	40.62%	0.03%	39.59%	0.44%	39.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

年度	每份基金份额应得现金红利	现金红利发放总额	再投资现金红利总额	年度利润分配合计	备注
2016	0.0000	9,390,794.75	11,286,884.38	20,676,679.13	7
2015	0.0000	6,165,100.74	12,071,463.11	18,236,563.85	7
2014	0.0000	4,432,197.08	12,084,464.86	16,516,661.94	7
合计	0.0000	19,978,082.61	35,442,812.35	55,420,894.96	7

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标的。

南方基金总部设在深圳，注册资本3亿元人民币。股权结构为：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%）；兴业证券股份有限公司（10%）。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资产管理（深圳）有限公司。其中，南方东英是国内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理有限公司（不含子公司）管理资产规模近6,500亿元。旗下管理116只开放式基金，多个全国社保、企业年金和专业理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金业绩助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理（或基金经理小组）的任期日期	证券从业年限	说明
林森	本基金基金经理	2016年12月30日	10年	北京大学理学学士，具有基金从业资格。2007年12月加入南方基金，历任研究员、基金经理。2016年12月30日任本基金基金经理。2016年12月30日至今，任南方宝元债券基金基金经理。
林森	本基金基金经理	2010年12月12日	10年	北京大学理学学士，具有基金从业资格。2007年12月加入南方基金，历任研究员、基金经理。2010年12月12日任本基金基金经理。2010年12月12日至今，任南方宝元债券基金基金经理。

注：1. 对基金的聘任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司董事会决定的解聘日期，除聘任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司的规定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业人员的认定遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方宝元债券型证券投资基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人报告期内基金交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法
本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，建立了股票、债券、基金等证券投资管理制度和细则，投资管理制度和细则，

集中交易管理办法、公平交易操作指引、异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评价，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 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管理制度指导意见》，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投资组合。

公司每季度对旗下各组合进行股票和债券的向交易价差专项分析，对本报告期内，两两组合间单日、3日、6日时间窗口内间向交易买入溢价率均值、卖出溢价率、交易占比等因素进行了综合分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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。本报告期内基金管理人管理的所有的投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 管理人对本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
2016年宏观经济增速继续下行，不过随着工业品价格回升，企业盈利逐渐回暖，四季度经济增速略有回升。CPI仍然处于可控区间，稳健货币政策持续，但监管方向正在向去杠杆风险倾斜，边际放松可能性已经不大。年初人民币汇率出现波动，A股市场也经历了大幅调整，上证指数创造了近年来最大的单月跌幅。之后市场情绪趋稳，逐渐走出震荡向上的行情，波动幅度趋缓。全年来看，食品饮料、家电等板块表现较好，高股息行业受到青睐。

本基金年初时的股票部分净值出现一定幅度的回撤，本基金管理主动应对市场变化，优化持股结构，在二季度市场反弹时对新能汽车产业链、白酒、家电、家居等消费品加大配置。同时基于对无风险收益下行以及长期资金入市判断，重点对高股息率个股进行了配置。在四季度经济回升的背景下，在消费品板块不断的行情下对部分周期板块进行了配置。总体来看，股票部分投资在后三个季度的市场中取得了较为理想的成绩。

固定收益投资方面，基于对利率下行的判断，本基金在一季度加大债券仓位，之后仓位保持稳定。年底的债市出现类似年初股市的大幅调整，本基金由于未加大杠杆操作，在债市调整中受损失相对可控，并在收益率大幅上行之后加大了性价比高的短期限配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2016年，沪深300指数表现为-11.28%，基金净值增长率为-1.56%，业绩基准为-1.51%。

展望2017年宏观经济，从长期预期来看的大背景来看仍将处于下降通道中，不过从中短期来看，补库存的惯性仍在，加之上半年基数较低，预计2017年上半年仍能够看到经济数据的向好。固定资产配置方面，基建投资预计保持稳定，房地产投资面临政策压制都难有超预期表现，可能存在变数的是制造业投资。随着工业企业利润的恢复，制造业投资存在之前悲观预期转向的可能，时间点或在下半年出现。如果制造业投资超预期向上，这次经济复苏持续时间可能拉长，否则下半年经济增速再次转头向下的局面。

通胀数据预计在1月份达到阶段性高点之后，之后逐渐走低，目前来看不会对货币环境造成太大影响，但仍需关注PPI对CPI的传导情况。监管方面正在趋严，央行MLF、SLF利率相继提升，结合经济数据的向好，短期来看利率下行的可能性不大。我们判断接下来阶段A股指数在一定的区间内震荡，没有明显趋势性机会。由于无风险利率的上升，股票市场整体估值中枢将不断下移，因此选股方面需要业绩增长与估值下行赛跑，选择业绩增长具备修复下行估值的公司，现阶段重点配置估值合理的白马成长股以及景气复苏的中游周期股，同时也维持对稳定消费股的底仓配置。中游周期股受去库存周期和产能过剩的共振，去库存周期报据需求、产能周期确认供给受限，预计景气度可持续至少一两个季度。2017年中期将是较为重要的观测时点，经济复苏的持续性将决定下半年股市行情的结构变化。

固定收益方面阶段性谨慎，现阶段的经济复苏压制利率上行空间，中期品种持有到期具备吸引力，长期品种需要等待。如果未来有一定幅度的调整，上半年可能会有建仓机会。

4.5 基金管理人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的基金估值方法，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所存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。定价服务机构按照合同约定提供定价服务。其中，本基金管理人为了确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，该机构成员包括副总经理、研究部总监、数量化投资部总监、风险管理部总监及运作保障部总监等等。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，且具备会计、金融、会计方面的专业经验。基金经

理人员参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值定价各方之间无重大利益冲突。

4.6 管理人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红利再投资的分红方式；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，本基金收益至少分配一次，但累计亏损达3个月时不再进行收益分配，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份额净值不得低于面值；每一基金份额享有同等分配权。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本基金于2017年1月18日进行本基金的2016年度收益分配（每10份基金份额派发红利0.20元）。

本报告期内2016年1月19日已分配（每10份基金份额派发红利0.20元）为以往年度收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
无。

§5 托管人报告

本报告期内，本基金托管人遵守信守信情况的说明
本报告期内，本基金托管人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规，在基金管理人（南方宝元债券型证券投资基金）及其他法律法规和基金合同的有关规定下，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管理人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守法、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，南方宝元债券型证券投资基金——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、基金份额赎回赎回价格计算、基金费用开支等方面上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各项业务方面的运作严格按照基金合同的有关规定。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1次利润分配，分配金额20,679,649.11元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等相关信息的真实、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2016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2016年度财务信息由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2017）第21424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：2016年12月31日

资产/负债	期末数 2016年12月31日	上年末数 2015年12月31日
资产：		
银行存款	11,197,948.13	50,530,724.71
货币资金	1,921,205.63	1,136,842.89
交易性金融资产	285,397,952.27	184,967,978.78
可供出售金融资产	1,427,244,005.01	1,968,565,491.96
其他资产	362,200,000.01	687,852,383.46
基金资产净值	1,098,083,166.70	1,280,651,300.30
负债：		
应付短期债券	1,098,083,166.70	1,280,651,300.30
应付利息	28,231,291.86	29,776,027.46
应付股利	18,336,428.80	87,436,623.66
其他负债	14,028,480.00	87,436,623.66
负债合计	1,439,229,433.32	2,302,372,623.96
所有者权益：		
实收资本	1,439,229,433.32	1,439,229,433.32
未分配利润	1,439,229,433.32	1,439,229,433.32
所有者权益合计	1,439,229,433.32	1,439,229,433.32

注：资产负债表数据已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2017）第21424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。

7.2 利润表
会计主体：南方宝元债券型基金
报告截止日：2016年12月31日

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、收入	40,039,088.00	422,666,133.16
1.利息收入	40,039,088.00	422,666,133.16
2.投资收益	40,039,088.00	422,666,133.16
3.公允价值变动收益	40,039,088.00	422,666,133.16
4.其他收入	40,039,088.00	422,666,133.16
二、费用	40,039,088.00	422,666,133.16
1.利息支出	40,039,088.00	422,666,133.16
2.投资收益	40,039,088.00	422,666,133.16
3.公允价值变动收益	40,039,088.00	422,666,133.16
4.其他费用	40,039,088.00	422,666,133.16
三、利润总额	40,039,088.00	422,666,133.16
四、净利润	40,039,088.00	422,666,133.16

注：利润表数据已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2017）第21424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。

7.3 现金流量表
会计主体：南方宝元债券型基金
报告截止日：2016年12月31日

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、经营活动产生的现金流量	40,039,088.00	422,666,133.16
1.收到的利息	40,039,088.00	422,666,133.16
2.收到的投资收益	40,039,088.00	422,666,133.16
3.收到的公允价值变动收益	40,039,088.00	422,666,133.16
4.收到的其他收入	40,039,088.00	422,666,133.16
二、投资活动产生的现金流量	40,039,088.00	422,666,133.16
1.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,039,088.00	422,666,133.16
2.取得子公司及其他营业单位支付的现金	40,039,088.00	422,666,133.16
3.处置子公司及其他营业单位收到的现金	40,039,088.00	422,666,133.16
4.收到的其他投资活动现金	40,039,088.00	422,666,133.16
三、筹资活动产生的现金流量	40,039,088.00	422,666,133.16
1.发行短期债券	40,039,088.00	422,666,133.16
2.发行其他融资工具	40,039,088.00	422,666,133.16
3.收到的其他筹资活动现金	40,039,088.00	422,666,133.16
四、现金及现金等价物净增加额	40,039,088.00	422,666,133.16

注：现金流量表数据已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2017）第21424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。

7.4 所有者权益变动表
会计主体：南方宝元债券型基金
报告截止日：2016年12月31日

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、所有者权益	40,039,088.00	422,666,133.16
1.实收资本	40,039,088.00	422,666,133.16
2.未分配利润	40,039,088.00	422,666,133.16
3.其他所有者权益	40,039,088.00	422,666,133.16
二、费用	40,039,088.00	422,666,133.16
1.利息支出	40,039,088.00	422,666,133.16
2.投资收益	40,039,088.00	422,666,133.16
3.公允价值变动收益	40,039,088.00	422,666,133.16
4.其他费用	40,039,088.00	422,666,133.16
三、利润总额	40,039,088.00	422,666,133.16
四、净利润	40,039,088.00	422,666,133.16

注：所有者权益变动表数据已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字（2017）第21424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。

7.5 关联方关系及其交易的披露
会计主体：南方宝元债券型基金
报告截止日：2016年12月31日

项目	本期 2016年1月1日至2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日
一、关联方关系	40,039,088.00	422,666,133.16
1.关联方名称	40,039,088.00	422,666,133.16
2.关联方关系	40,039,088.00	422,666,133.16
3.关联方关系	40,039,088.00	422,666,133.16
4.关联方关系	40,039,088.00	422,666,133.16
5.关联方关系	40,039,088.00	4