

南方宝元债券型基金 2004 年 3 季度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
 - (一) 期末基金资产组合情况
 - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
 - (三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细
 - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
 - (五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细
 - (六) 投资组合报告附注
- 六、开放式基金份额变动
- 七、备查文件目录

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2004 年 10 月 12 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

二、基金产品概况

基金简称:南方宝元

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002 年 9 月 20 日

期末基金份额总额:1,211,329,092.33

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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	17,558,564.41
加权平均基金份额本期净收益	0.0130
期末基金资产净值	1,263,974,166.09
期末基金份额净值	1.0435

注:本报告财务资料未经审计。

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 3 个月	2.79%	0.0042			2.79%	0.0042

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

(一) 基金管理团队

陈键，基金经理。27岁，本科毕业于中国人民大学国际金融专业，硕士毕业于中国人民银行研究生部，经济学硕士学历。4年证券从业经历，2000年进入南方基金管理公司，先后从事证券研究分析、基金投资等工作，历任研究部行业研究员、天元基金经理助理、南方基金公司北京分公司总经理助理等职务。此外，宝元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金的投资管理工作。

(二) 基金运作的合规守信情况

在报告期内，本基金运作严格遵守《证券法》、《基金法》等各项法律法规，恪守基金契约，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

宝元基金在3季度的净值增长率2.79%，同期交易所国债指数上涨约0.91%，上证指数下跌约0.17%，深圳综指上涨约0.19%。

中国债券市场在3季度整体呈现出窄幅振荡，小幅攀升的走势，债券整体价格水平与2季度末比较略有上涨。2季度末交易所国债指数收盘报94.27点，三季度末收盘报95.13点，上涨约0.91%，期间指数点位最低为94.12点，最高为95.2点。3季度债券市场发生的振荡，基本上都源自期间公布的各项宏观经济统计指标的市场预期值与真实数据之间的差异，但由于国家在上半年采取了果断有力的宏观调控措施，3季度的经济运行态势基本稳定，债券市场也因此没有出现大幅波动，整体价格水平还随着投资者信心的回升出现了小幅上扬。

回顾债券市场收益率曲线的整体变化情况，我们可以看出只有到期期限约3年左右的中期债券品种的收益率水平在3季度出现了明显上升，平均上升了20-30个基点，而收益率曲线的其余部分与2季度末相比，呈现出小幅上移的态势，但上升幅度较小，一般不超过7-8个基点。收益率曲线之所以发生上述变动，我们认为主要是由于市场对于加息政策出台的预期在3季度并未消除，投资者集中将资金投放于短期投资品种，回避中期品种造成的。

从3季度公布宏观经济的数据看，投资增长过快的势头得到遏制。1-8月份的固定资产投资同比增速已经从1-5月份的34.8%回落至30.3%，但是由于固定资产投资行为本身具有一定的刚性，项目完工需要的建设周期以及庞大的在建项目规模，都使得固定资产投资的反弹压力在一段时间内难以消除。为了巩固宏观调控

南方宝元债券型基金季度报告

取得的成效，央行仍将适度调控金融体系的流动性。另一方面，持续走高的国际能源价格对未来物价上涨构成的压力，以美国为代表的一批西方发达国家所发出的连续加息货币政策信号，都会影响到市场对未来利率走势的预期。这些因素将使得投资者在目前参与债券市场时保持相对谨慎的态度。

南方宝元基金在 3 季度的操作中仍然坚持以“债券投资为主，股票投资为辅”的整体投资策略。在债券投资上，我们认为由于投资者仍将保持相对谨慎的心态，市场的资金面趋紧的态势短期内难以改观，债券投资还以保持组合的流动性和规避风险为主，但就目前的收益率水平看，一些中期债券的投资价值已经有所显现，值得关注。对于可转债投资，由于股市的前期下跌调整使得可转债的溢价率有所降低，转债投资风险也随之降低，一些条款设计优惠、公司未来成长性较好的可转债投资价值开始显现，我们仍将在充分评估纯债券价值的同时，兼顾公司的成长性，以期通过转换条款的效应分享因股价上升带来的收益。对于股票投资，我们仍将继续围绕国民经济增长的主旋律，坚持稳健投资理念和价值选股标准，选取能够充分分享国民经济增长收益的个股进行重点投资，力争为持有人实现更多的资产增值。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	309,607,021.35	17.63%
债券	1,351,005,958.56	76.91%
银行存款及清算备付金合计	42,357,106.46	2.41%
其他资产	53,557,320.16	3.05%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	45,456,558.28	3.59%
C 制造业	114,733,382.35	9.08%
C0 食品、饮料	2,798,099.15	0.22%
C1 纺织、服装、皮毛	3,189,552.52	0.25%
C2 木材、家具	72,050.00	0.01%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子		
C6 金属、非金属	53,120,003.81	4.20%
C7 机械、设备、仪表	48,144,800.77	3.81%
C8 医药、生物制品	7,408,876.10	0.59%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	68,994,460.68	5.46%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	24,399,793.74	1.93%
G 信息技术业	29,600,609.62	2.34%
H 批发和零售贸易	8,331,369.24	0.66%
I 金融、保险业	126,921.60	0.01%
J 房地产业	17,963,925.84	1.42%

南方宝元债券型基金季度报告

K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	309,607,021.35	24.49%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	600900	长江电力	6,535,476	57,054,705.48	4.51%
2	000063	中兴通讯	1,108,222	29,600,609.62	2.34%
3	600104	上海汽车	3,447,562	26,959,934.84	2.13%
4	600028	中国石化	5,268,044	24,812,487.24	1.96%
5	600019	宝钢股份	3,662,511	24,172,572.60	1.91%
6	000937	金牛能源	1,897,433	20,644,071.04	1.63%
7	000002	万科A	3,301,494	17,894,097.48	1.42%
8	600005	武钢股份	2,197,953	17,627,583.06	1.39%
9	000088	盐田港A	1,150,024	13,455,280.80	1.06%
10	600418	江淮汽车	944,459	12,627,416.83	1.00%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值	市值占净值比例
国家债券	328,188,767.90	25.97%
企业债券	29,400,000.00	2.33%
金融债券	895,423,478.36	70.84%
可转换债	97,993,712.30	7.75%
债券投资合计	1,351,005,958.56	106.89%

(五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	03 国开 18	258,132,900.00	20.42%
2	04 国开 12	200,000,000.00	15.82%
3	21 国债	178,828,548.90	14.15%
4	03 国开 03	90,000,000.00	7.12%
5	01 国债 05	78,784,000.00	6.23%

(六) 投资组合报告附注

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。

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。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	1,000,000.00
应收利息	12,362,282.37
应收申购款	151,522.79
买入返售证券	40,000,000.00
配股权证	43,515.00

南方宝元债券型基金季度报告

合 计	53,557,320.16
-----	---------------

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	100087	水运转债	4,002,372.80	0.32%
2	100236	桂冠转债	8,026,918.00	0.64%
3	110001	邯钢转债	15,063,840.00	1.19%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,671,473,832.33
期间基金总申购份额	2,783,147.43
期间基金总赎回份额	462,927,887.43
期末基金份额总额	1,211,329,092.33

七、备查文件目录

- 1、《南方宝元债券型基金基金契约》。
 - 2、《南方宝元债券型基金托管协议》。
 - 3、南方宝元债券型基金 2004 年 3 季度报告原文。
- 存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼
 查阅方式：网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
 二零零四年十月二十八日