

南方宝元债券型基金

2004 年半年度报告

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

送出日期：2004 年 8 月 28 日

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。本半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根据本基金合同规定,于2004年8月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	4
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	6
五、财务会计报告.....	7
六、投资组合报告.....	12
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	16
八、开放式基金份额变动.....	16
九、重大事件揭示.....	16
十、备查文件目录.....	17

一、基金简介

(一) 基金名称：南方宝元债券型基金

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

期末基金份额总额：1,671,473,832.33

(二) 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。

(三) 基金管理人

法定名称：南方基金管理有限公司

注册及办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

邮政编码：518026

法定代表人：吴万善

信息披露负责人：郑凯铨

联系电话：0755-82912000；传真：0755-82912948

电子邮箱：manager@southernfund.com

(四) 基金托管人

法定名称：中国工商银行

注册及办公地址：北京市复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：庄为

联系电话：010-66107333；传真：010-66106904

电子邮箱：custodian@icbc.com.cn

(五) 基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.southernfund.com>

基金半年度报告置备地点：基金管理人及托管人办公地址

(六) 其他有关资料

注册登记机构名称：南方基金管理有限公司

注册登记机构办公地址：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

财 务 指 标	2004 年 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	139,903,252.85
2. 基金份额本期净收益	0.0754

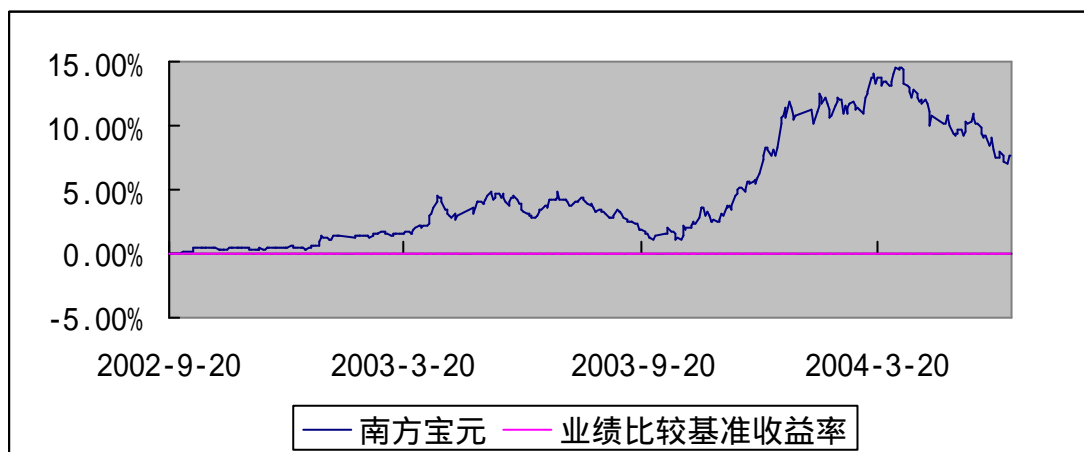
3. 期末可供分配基金收益	25,390,742.43
4. 期末可供分配基金份额收益	0.0152
5. 期末基金资产净值	1,696,864,574.76
6. 期末基金份额净值	1.0152
7. 基金加权平均净值收益率	7.08%
8. 本期基金份额净值增长率	0.001%
9. 基金份额累计净值增长率	7.65%

(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 1 个月	-2.47%	0.39%				
过去 3 个月	-5.20%	0.40%				
过去 6 个月	0.001%	0.48%				
过去 1 年	4.67%	0.39%				
自基金成立起至今	7.65%	0.31%				

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



三、管理人报告

(一) 基金管理人情况

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。注册资本 1 亿元人民币。目前股权结构为:华泰证券有限公司 45%、深圳市机场股份有限公司 30%、厦门国际信托投资公司 15%及兴业证券有限公司 10%。

南方基金管理有限公司目前管理资产规模在 340 亿元左右,管理 4 只封闭式基金 分别为基金开元、基金天元、基金金元、基金隆元,4 只开放式基金 分别为南方稳健成长基金、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,以及全国社会保障基金的投资组合。

(二) 基金经理小组情况

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。

（三）报告期内基金运作的遵规守信情况

在报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《基金法》等各项法律法规和基金契约规定，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

在报告期内，本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，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。

南方宝元基金在今年上半年的投资操作中继续坚持以“债券投资为主，股票投资为辅”的整体投资策略。对于债券投资，本基金在报告期内主要采取“回避久期风险，降低长期债券投资比例”的投资策略。加大了对债券组合久期风险的控制，增强对可转债的投资力度，并在 1 季度取得了较好的投资业绩。但是进入 2 季度后，由于宏观调控政策的力度普遍超出市场预期，债券投资和股票投资面临的系统性风险有所提高。但是我们相信本轮宏观调控将最终使得经济以更加健康、协调的方式持续增长，我们对中国经济长期看好的判断并不会因为市场的短期调整而发生根本改变，我们将致力于把握债市与股市的中长期投资机会，为基金持有人更好地创造价值和回避风险。

（五）宏观经济、证券市场简要展望

对于下一阶段的债券投资，我们观察到宏观调控已经初见成效，但是现阶段判断经济过热“警报”已经完全解除的依据并不充分，宏观调控依然面临较大压力。所以，在债券投资上我们将继续保持高度关注的态度，目前以保证资金的流动性和规避利率风险为主。对于可转债投资，宝元基金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高收益。

对于股票投资，宝元将充分把握股市由低迷再度转暖所带来的收益机会，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快速增长收益的大盘绩优蓝筹股进行重点投资，力争为持有人实现更多的资产增值。

四、托管人报告

2004 年上半年，本托管人在托管南方宝元债券型基金过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行应尽义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2004 年上半年，南方宝元债券型基金管理人——南方基金管理有限公司在投资运作、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，严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规，严格按照基金合同规定进行，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对南方宝元债券型基金管理人——南方基金管理有限公司于 2004 年上半年所编制和披露的南方宝元债券型基金半年度报告中财务指标、净值

表现、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、完整。

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 会计报表

资产负债表

		金额单位：人民币元	
资产	附注	2004 年 6 月 30 日	2003 年 12 月 31 日
银行存款		87,142,947.25	400,514,883.48
交易保证金		528,023.73	750,000.00
应收证券款		120,231,965.22	237,635.89
应收利息	5(1)	12,549,656.49	18,233,868.64
应收申购款		82,732.80	351,112,897.60
其他应收款		68,156.00	
股票投资市值		482,215,419.16	790,570,334.42
其中：股票投资成本		489,843,954.88	695,835,223.52
债券投资市值		1,189,250,476.24	1,346,502,408.05
其中：债券投资成本		1,200,391,496.73	1,340,625,367.49
买入返售证券		30,000,000.00	545,300,000.00
资产合计		1,922,069,376.89	3,453,222,028.08
负债与基金持有人权益			
应付证券款			78,701,129.43
应付赎回款		41,606,526.93	428,189,035.99
应付赎回费		3,514.24	34,097.68
应付管理人报酬		1,085,693.68	1,541,575.82
应付托管费		253,328.53	359,701.03
应付佣金	5(3)	1,266,451.87	1,040,024.14
应付利息		3,685.72	180,704.82
其他应付款	5(4)	756,858.10	768,858.10
卖出回购证券款		180,000,000.00	662,100,000.00
预提费用	5(5)	228,743.06	100,000.00
负债合计		225,204,802.13	1,173,015,127.01
基金持有人权益			
实收基金	5(6)	1,671,473,832.33	2,185,284,097.06
未实现利得	5(7)	-57,728,896.81	79,447,482.51
未分配收益		83,119,639.24	15,475,321.50
持有人权益合计		1,696,864,574.76	2,280,206,901.07
基金单位净值		1.0152	1.0434
负债及基金持有人权益合计		1,922,069,376.89	3,453,222,028.08

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩及收益分配表

		金额单位：人民币元	
附注	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月	

收入			
股票差价收入	5(8)	114,197,242.26	54,521,843.50
债券差价收入	5(9)	12,288,298.56	17,707,092.52
债券利息收入		16,990,170.26	31,241,420.21
存款利息收入		716,715.74	2,303,335.77
股利收入		4,857,426.26	4,130,868.59
买入返售证券收入		2,177,732.10	11,398,058.61
其他收入	5(10)	228,142.65	540,766.81
收入合计		151,455,727.83	121,843,386.01
费用			
基金管理人报酬	3(3)	7,411,889.35	12,372,381.00
基金托管费	3(3)	1,729,440.77	2,886,888.87
卖出回购证券支出		2,151,058.11	1,068,990.59
其他费用	5(11)	260,086.75	848,661.32
其中：信息披露费		179,017.02	688,171.05
审计费用		49,726.04	86,630.22
费用合计		11,552,474.98	17,176,921.78
基金净收益		139,903,252.85	104,666,464.23
加：未实现估值增值变动数		(119,381,707.67)	(18,203,385.12)
基金经营业绩		20,521,545.18	86,463,079.11
本期基金净收益		139,903,252.85	104,666,464.23
加：期初未分配基金净收益		15,475,321.50	15,075,565.30
加：本期申购基金单位的损益平准金		2,767,591.36	7,039,398.77
减：本期赎回基金单位的损益平准金		22,232,037.04	21,148,973.06
可供分配基金净收益		135,854,128.67	105,632,455.24
减：本期已分配基金净收益	5(12)	52,794,489.43	89,736,795.60
期末未分配净收益		83,119,639.24	15,895,659.64

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金净值变动表

金额单位：人民币元

	2004年1-6月	2003年1-6月
期初基金净值	2,280,206,901.07	3,983,685,569.70
本期经营活动		
基金净收益	139,903,252.85	104,666,464.23
未实现估值增值/(减值)变动数	(119,381,707.67)	(18,203,385.12)
经营活动产生的基金净值变动数	20,521,545.18	86,463,079.11
本期基金单位交易		
基金申购款	118,131,559.66	387,935,437.72
基金赎回款	(669,200,941.72)	(1,514,237,075.19)
基金单位交易产生的基金净值变动数	(551,069,382.06)	(1,126,301,637.47)
本期向持有人分配收益	52,794,489.43	89,736,795.60
期末基金净值	1,696,864,574.76	2,854,110,215.74

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

- 1、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。
- 2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、关联方关系及交易

(1) 关联方关系情况

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东
深圳市机场股份有限公司	基金管理人的股东
厦门国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易

2004 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	537,484,843.80	32.30%	73,934,010.20	29.36%	422,428.70	32.18%

2003 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	404,944,033.28	17.75%	736,675,258.80	16.84%	313,547.93	17.59%

A：交易支付佣金的计算方式：支付佣金=股票成交金额 X 佣金比率-证管费-经手费-结算风险基金（含债券交易）。

B：上述佣金按市场佣金率计算，佣金比率是公允的。

C：管理人从关联方获得研究报告、调研支持等服务。

(3) 关联方报酬

A：基金管理人报酬

支付基金管理人南方基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.75% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 7,411,889.35 元（2003 年 1-6 月：12,372,381.00 元）。

B：基金托管费

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

本基金在本期需支付基金托管费 1,729,440.77 元（2003 年 1-6 月：2,886,888.87 元）。

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本期与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券

(含回购)交易情况:

	2004 年 1-6 月		2003 年 1-6 月	
	成交金额	回购利息支出	成交金额	回购利息支出
卖出回购证券	1,661,315,500.00	681,933.73	180,000,000.00	72,109.59

4、税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》:自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

5、基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
应收债券利息	12,521,865.37	26,735,588.88
应收买入返售证券利息		75,147.28
应收银行存款利息	27,791.12	129,975.94
应收清算备付金利息		16,187.94
	<u>12,549,656.49</u>	<u>26,956,900.04</u>

(2) 投资估值增值

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
股票投资	-7,628,535.72	-5,482,542.26
债券投资	-11,141,020.49	-6,366,850.65
	<u>-18,769,556.21</u>	<u>-11,849,392.91</u>

(3) 应付佣金

券 商 名 称	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
海通证券有限公司	214,821.74	38,707.02
华泰证券有限责任公司	156,422.40	344,883.88
民族证券有限责任公司	76,232.16	115,263.74
华安证券有限责任公司		202,151.00
健桥证券股份有限公司	133,774.44	295,637.20
招商证券股份有限公司	314,009.24	3,157.33
民生证券有限责任公司	329,708.38	848,230.36
国泰君安证券股份有限公司	41,483.51	
	<u>1,266,451.87</u>	<u>1,848,030.53</u>

(4) 其他应付款

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
应付股利、债券利息收入的个人所得税	256,858.10	256,858.10
应付券商席位保证金	500,000.00	500,000.00
	<u>756,858.10</u>	<u>756,858.10</u>

(5) 预提费用

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
审计费用	49,726.04	89,424.36
信息披露费	179,017.02	298,273.08
	<u>228,743.06</u>	<u>387,697.44</u>

(6) 实收基金

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
期初数	2,185,284,097.06	3,963,567,951.63
本期申购	110,168,044.56	379,028,809.89
本期赎回	623,978,309.29	1,479,739,387.67
期末数	1,671,473,832.33	2,862,857,373.85

(7) 未实现利得

	2004 年 6 月 30 日	2003 年 6 月 30 日
期初数	79,447,482.51	5,042,052.77
未实现估值增值/(减值)变动数	-119,381,707.67	-18,203,385.12
本期申购基金单位的未实现利得平准金	5,195,923.74	1,867,229.06
本期赎回基金单位的未实现利得平准金	-22,990,595.39	-13,348,714.46
期末数	-57,728,896.81	-24,642,817.75

(8) 股票差价收入

	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月
卖出股票成交总额	1,022,332,839.27	1,086,386,701.03
减：卖出股票成本总额	907,277,797.48	1,030,952,934.75
应付佣金	857,799.53	911,922.78
股票差价收入	114,197,242.26	54,521,843.50

(9) 债券差价收入

	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月
卖出债券成交总额	106,521,138.28	2,305,408,869.70
减：卖出债券成本总额	92,842,271.15	2,265,005,567.20
应收利息	1,390,568.57	22,696,209.98
债券差价收入	12,288,298.56	17,707,092.52

(10) 其他收入

	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月
新股申购手续费返还	106,496.05	168,514.91
配股手续费返还	14,918.60	7,621.90
债券认购手续费返还	45,000.00	364,630.00
其它	61,728.00	
	228,142.65	540,766.81

(11) 其他费用

	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月
信息披露费	179,017.02	688,171.05
审计费用	49,726.04	86,630.22
律师费用		49,588.57
交易所回购交易费用	15,923.69	18,271.48
其他	15,420.00	6,000.00
	260,086.75	848,661.32

(12) 基金收益分配

本基金在本报告期内进行了一次基金收益分配，收益分配时间：2004 年 4 月 6 日，本次收益分配金额 0.03 元/份，本期累计收益分配金额 0.03 元/份，本期已

分配基金净收益 52,794,489.43 元。

6、期末流通转让受到限制的基金资产

股票名称	股票数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
盾安环境	12,000	137,040.00	137,040.00	按成本估值	市值配售、未到上市日	2004-7-5
凯恩股份	15,000	105,450.00	105,450.00			2004-7-5
中航精机	6,000	36,720.00	36,720.00			2004-7-5
永新股份	9,000	77,670.00	77,670.00			2004-7-8
霞客环保	7,000	46,340.00	46,340.00			2004-7-8
威尔科技	10,000	75,000.00	75,000.00			2004-7-8
东信和平	9,000	93,870.00	93,870.00			2004-7-13
华星化工	7,000	59,850.00	59,850.00			2004-7-13
宁波热电	36,000	151,200.00	151,200.00			2004-7-6
建设机械	22,000	140,800.00	140,800.00			2004-7-7
武钢股份	2,244,023	14,316,866.74	14,631,029.96			按市场交易 收盘价估值
合计		15,240,806.74	15,554,969.96			

六、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	482,215,419.16	25.09%
债券	1,189,250,476.24	61.87%
银行存款及清算备付金合计	87,142,947.25	4.53%
其他资产	163,460,534.24	8.51%

(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	187,920.00	0.01%
B 采掘业	78,469,612.68	4.62%
C 制造业	176,244,549.43	10.39%
C0 食品、饮料	5,104,657.49	0.30%
C1 纺织、服装、皮毛	5,193,632.55	0.31%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	105,450.00	0.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	137,520.00	0.01%
C5 电子	1,023.00	0.00%
C6 金属、非金属	92,566,009.37	5.45%
C7 机械、设备、仪表	66,605,328.32	3.93%
C8 医药、生物制品	6,530,928.70	0.38%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	94,162,184.66	5.55%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	64,762,457.83	3.82%
G 信息技术业	27,804,313.08	1.64%
H 批发和零售贸易	12,940,445.22	0.76%
I 金融、保险业	8,855,345.40	0.52%
J 房地产业	18,788,590.86	1.11%

K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	482,215,419.16	28.42%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值	市值占基金净值
1	600900	长江电力	8816456	74,763,546.88	4.41%
2	600104	上海汽车	4362276	37,166,591.52	2.19%
3	600028	中国石化	7160727	34,299,882.33	2.02%
4	600019	宝钢股份	5397997	33,953,401.13	2.00%
5	000937	金牛能源	2897433	29,988,431.55	1.77%
6	000063	中兴通讯	1362362	27,710,443.08	1.63%
7	600005	武钢股份	4225611	27,550,983.72	1.62%
8	600018	上港集箱	1430078	17,947,478.90	1.06%
9	600009	上海机场	1557301	17,286,041.10	1.02%
10	000039	中集集团	1183186	16,943,223.52	1.00%
11	000002	万科A	3144068	15,280,170.48	0.90%
12	000956	中原油气	1424336	13,602,408.80	0.80%
13	600058	五矿发展	1290174	12,940,445.22	0.76%
14	600270	外运发展	1426665	12,768,651.75	0.75%
15	000601	韶能股份	1592618	10,606,835.88	0.63%
16	000088	盐田港A	486838	10,544,911.08	0.62%
17	600296	兰州铝业	1797106	10,297,417.38	0.61%
18	600418	江淮汽车	778850	10,125,050.00	0.60%
19	600036	招商银行	999960	8,479,660.80	0.50%
20	600886	国投电力	522238	8,240,915.64	0.49%
21	000581	威孚高科	666923	6,269,076.20	0.37%
22	000513	丽珠集团	787168	5,840,786.56	0.34%
23	600029	南方航空	1342500	5,839,875.00	0.34%
24	600273	华芳纺织	1100889	5,141,151.63	0.30%
25	600059	古越龙山	808979	5,104,657.49	0.30%
26	000868	安凯客车	877986	4,346,030.70	0.26%
27	000527	美的电器	550000	4,196,500.00	0.25%
28	600071	凤凰光学	654200	4,049,498.00	0.24%
29	000060	中金岭南	644234	3,820,307.62	0.23%
30	600383	金地集团	327318	3,446,658.54	0.20%
31	600085	同仁堂	37467	690,142.14	0.04%
32	600997	开滦股份	61000	578,890.00	0.03%
33	600000	浦发银行	42740	375,684.60	0.02%
34	600020	中原高速	50000	375,500.00	0.02%
35	000939	凯迪电力	38025	371,884.50	0.02%
36	600975	新五丰	18000	187,920.00	0.01%
37	600982	宁波热电	36000	151,200.00	0.01%
38	600984	建设机械	22000	140,800.00	0.01%
39	002011	盾安环境	12000	137,040.00	0.01%

40	002012	凯恩股份	15000	105,450.00	0.01%
41	002017	东信和平	9000	93,870.00	0.01%
42	002014	永新股份	9000	77,670.00	0.00%
43	002016	威尔科技	10000	75,000.00	0.00%
44	600710	常林股份	9610	62,368.90	0.00%
45	000024	招商地产	8148	61,761.84	0.00%
46	002018	华星化工	7000	59,850.00	0.00%
47	002015	霞客环保	7000	46,340.00	0.00%
48	002013	中航精机	6000	36,720.00	0.00%
49	600011	华能国际	2884	27,801.76	0.00%
50	600177	雅戈尔	946	5,694.92	0.00%
51	000068	赛格三星	100	1,023.0000	0.00%
52	000962	东方钨业	100	676.00	0.00%
53	600312	平高电气	100	653.00	0.00%
54	000036	华联控股	100	446.00	0.00%

(四) 本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	58,743,816.47	2.58%
2	600028	中国石化	50,764,085.35	2.23%
3	600005	武钢股份	35,188,049.52	1.54%
4	600900	长江电力	33,485,620.94	1.47%
5	000937	金牛能源	32,051,632.49	1.41%
6	600019	宝钢股份	25,953,942.59	1.14%
7	600296	兰州铝业	21,884,782.32	0.96%
8	000068	赛格三星	20,966,585.87	0.92%
9	000002	万科 A	20,236,678.57	0.89%
10	600270	外运发展	19,797,411.66	0.87%
11	600058	五矿发展	17,516,029.74	0.77%
12	000001	深发展 A	17,233,127.49	0.76%
13	000726	鲁泰 A	17,159,565.87	0.75%
14	600000	浦发银行	16,214,235.32	0.71%
15	600418	江淮汽车	15,395,572.15	0.68%
16	600887	伊利股份	15,276,428.33	0.67%
17	600036	招商银行	13,955,822.90	0.61%
18	600009	上海机场	12,997,436.18	0.57%
19	000601	韶能股份	11,184,983.78	0.49%
20	000060	中金岭南	11,125,008.11	0.49%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计卖出价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	76,194,285.85	3.34%
2	600028	中国石化	55,299,730.59	2.43%
3	600005	武钢股份	40,976,522.04	1.80%

4	000039	中集集团	40,530,698.14	1.78%
5	000063	中兴通讯	39,888,534.44	1.75%
6	600009	上海机场	39,581,371.70	1.74%
7	600011	华能国际	38,083,877.74	1.67%
8	000002	万科A	37,332,817.97	1.64%
9	600688	上海石化	33,221,443.55	1.46%
10	600642	申能股份	30,340,178.15	1.33%
11	000088	盐田港A	29,791,138.81	1.31%
12	000858	五粮液	29,643,484.15	1.30%
13	600085	同仁堂	26,863,581.90	1.18%
14	600104	上海汽车	26,494,283.55	1.16%
15	600033	福建高速	23,866,815.73	1.05%
16	600000	浦发银行	23,198,968.50	1.02%
17	000068	赛格三星	20,340,555.87	0.89%
18	600795	国电电力	17,907,846.85	0.79%
19	000001	深发展A	17,374,841.38	0.76%
20	000726	鲁泰A	17,002,620.39	0.75%

3、本期买入股票的成本总额为 701,286,528.84 元；卖出股票的收入总额为 1,022,332,839.27 元。

(五) 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	389,760,818.60	22.97%
央行票据	58,570,832.88	3.45%
企业债券	29,400,000.00	1.74%
金融债券	607,290,578.36	35.79%
可转换债	104,228,246.40	6.14%
债券投资合计	1,189,250,476.24	70.09%

(六) 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	260,000,000.00	15.32%
2	21 国债	180,619,974.00	10.64%
3	02 国债 16	149,420,000.00	8.81%
4	03 国开 03	90,000,000.00	5.30%
5	03 进出 01	50,000,000.00	2.95%

(七) 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	528,023.73
证券清算款	120,231,965.22

应收利息	12,549,656.49
应收申购款	82,732.80
其他应收款	68,156.00
买入返售证券	30,000,000.00
合 计	163,460,534.24

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	11,636,750.40	0.69%
2	100236	桂冠转债	8,313,483.00	0.49%
3	110001	邯钢转债	15,266,880.00	0.90%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

项 目	户/份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	42,266	---
平均每户持有基金份额	39,546.53	---
机构投资者持有的基金份额	598,062,759.88	35.78%
个人投资者持有的基金份额	1,073,411,072.45	64.22%

八、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：4,902,664,980.80

(二) 本期基金份额的变动情况

期初基金份额总额	2,185,284,097.06
期间基金总申购份额	110,168,044.56
期间基金总赎回份额	623,978,309.29
期末基金份额总额	1,671,473,832.33

九、重大事件揭示

1、本报告期内未召开持有人大会。

2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。基金管理人于2004年6月8日公布关于基金公司高级管理人员变更的公告,吴万善先生担任公司董事长、法定代表人,刘波先生不再担任董事长、法定代表人;聘任俞文宏先生为公司副总经理,免去邱孝斌先生公司副总经理职务。

3、基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

4、本报告期内本基金投资策略未改变。

5、本基金于2004年4月6日进行了第二次收益分配,基金分红方案为每10份基金单位0.3元。

6、本报告期内本基金未更换会计师事务所。

7、基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

8、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1) 证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	股票成交金额	占成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
海通证券有限公司	1	7,191,418.72	0.43%	4,396.89	0.33%
华泰证券有限责任公司	2	537,484,843.80	32.30%	422,428.70	32.18%
民族证券有限责任公司	1	94,430,031.42	5.68%	76,232.16	5.81%

健桥证券股份有限公司	2	161,788,752.61	9.72%	124,566.17	9.49%
招商证券股份有限公司	1	395,243,535.72	23.76%	314,009.24	23.92%
民生证券有限责任公司	2	414,694,051.52	24.92%	329,708.38	25.11%
国泰君安证券股份有限公司	1	53,013,465.14	3.19%	41,483.51	3.16%
华安证券有限责任公司	1				
合计	11	1,663,846,098.93	100.00%	1,312,825.05	100.00%

(2) 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			150,000,000.00	5.01%
华泰证券有限责任公司	73,934,010.20	29.36%	954,900,000.00	31.86%
民族证券有限责任公司	19,851,381.90	7.88%	120,000,000.00	4.00%
健桥证券股份有限公司	1,247,651.86	0.50%	350,000,000.00	11.68%
招商证券股份有限公司	105,280,807.50	41.80%	937,100,000.00	31.27%
民生证券有限责任公司	51,524,876.50	20.46%	485,000,000.00	16.18%
国泰君安证券股份有限公司				
华安证券有限责任公司				
合计	251,838,727.96	100.00%	2,997,000,000.00	100.00%

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况

本期新增1家证券公司：国泰君安证券股份有限公司。

9、已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项

事项	信息披露报纸	披露日期
1.关于增加华泰证券有限责任公司代销交易网点公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2004-05-20
2.关于调整开放式基金赎回业务规则的公告		2004-05-18
3.关于中国工商银行开通公司开放式基金基金转换业务的公告		2004-04-08
4.南方稳健、南方宝元、南方避险增值基金分红公告		2004-04-07
5.关于招商银行开通公司开放式基金基金转换及网上开户业务的公告		2004-02-12
6.南方投资人俱乐部积分计划		2004-01-29

十、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契约。
- 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。

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：0755-83160300

公司网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零四年八月二十八日