

南方宝元债券型基金 2004 年 2 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 7 月 9 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:1,671,473,832.33

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	37,306,268.73
加权平均基金份额本期净收益	0.0213
期末基金资产净值	1,696,864,574.76
期末基金份额净值	1.0152

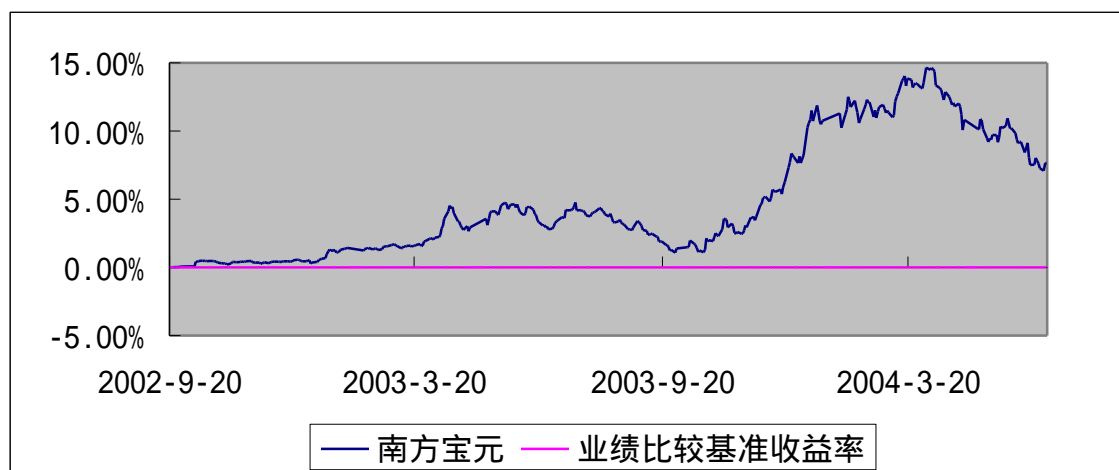
注:本报告财务资料未经审计。

(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	-5.20%	0.0040				

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

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。

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。

五、投资组合报告

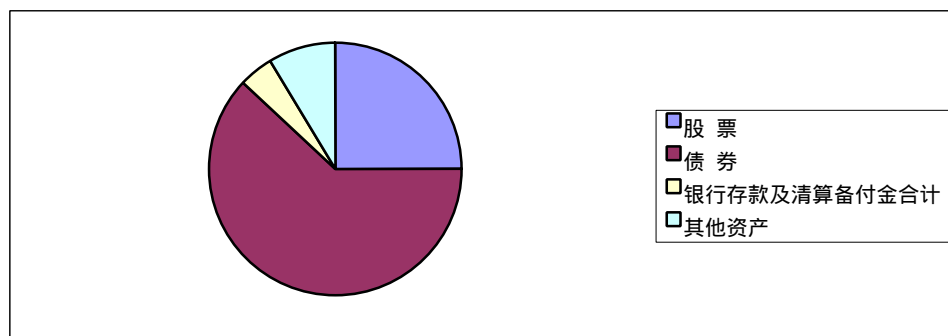
南方宝元债券型基金季度报告

(一) 期末基金资产组合情况

1、期末基金资产组合构成表

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%

2、期末基金资产组合构成图示



(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%

南方宝元债券型基金季度报告

（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	8,816,456	74,763,546.88	4.41%
2	600104	上海汽车	4,362,276	37,166,591.52	2.19%
3	600028	中国石化	7,160,727	34,299,882.33	2.02%
4	600019	宝钢股份	5,397,997	33,953,401.13	2.00%
5	000937	金牛能源	2,897,433	29,988,431.55	1.77%
6	000063	中兴通讯	1,362,362	27,710,443.08	1.63%
7	600005	武钢股份	4,225,611	27,550,983.72	1.62%
8	600018	上港集箱	1,430,078	17,947,478.90	1.06%
9	600009	上海机场	1,557,301	17,286,041.10	1.02%
10	000039	中集集团	1,183,186	16,943,223.52	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	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%

（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	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%

（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	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
----	------	------	-----	---------

南方宝元债券型基金季度报告

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%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	1,770,028,090.34
期间基金总申购份额	48,622,840.17
期间基金总赎回份额	147,177,098.18
期末基金份额总额	1,671,473,832.33

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第二次分红公告（2004年4月7日）。
- 4、南方宝元债券型基金2004年2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
二零零四年七月二十日