

南方宝元债券型基金 2008 年度第 3 季度报告

2008 年 09 月 30 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

报告送出日期：2008 年 10 月 22 日

§ 1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 15 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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 09 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,012,541,322.84 份
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。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 07 月 01 日-2008 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-214,175,444.03
2. 本期利润	-122,611,507.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0546
4. 期末基金资产净值	1,991,751,483.79
5. 期末基金份额净值	0.9897

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损益。

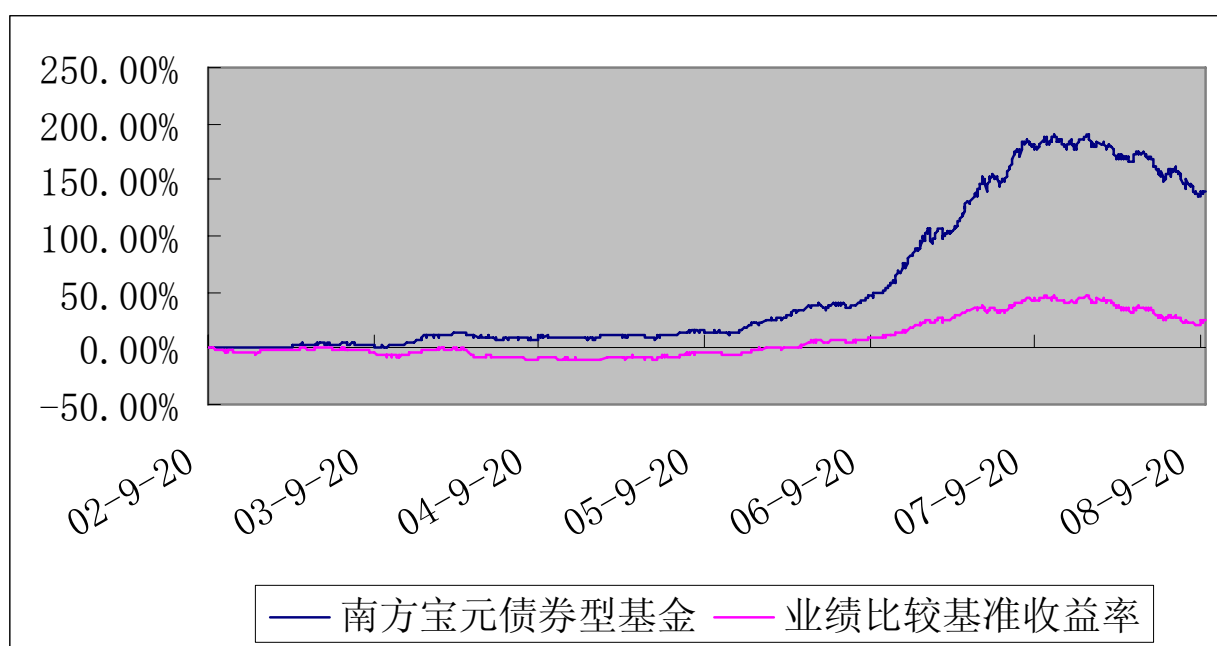
2. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.1.1 本报告期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	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
过去三个月	-5.09%	0.87%	-1.06%	0.68%	-4.03%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高峰	基金经理	2008.1.12	-	7	1972 年出生，理学博士，7 年基金从业经验，2002 年加入南方基金，先后担任固定收益部高级经理、宝元债券型基金经理助理等职务，现任南方多利增强债券型基金经理、南方宝元债券型基金经理。
蒋峰	基金经理	2008.1.12	-	8	1974 年出生，经济学博士，8 年证券投资基金从业经历。曾任职于鹏华基金管理有限公司和宝盈基金管理

					有限公司，2003 年 11 月至 2006 年 11 月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。2007 年 3 月加入南方基金，现任南方宝元债券型基金经理、南方避险增值基金经理。
应帅	基金经理	2007.5.11		7	1976 年生，1997 年获得北京大学管理学学士学位，2001 年获北京大学管理学硕士学位，7 年基金从业经历。2001 年 11 月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007 年 1 月进入南方基金管理有限公司，曾任南方绩优成长基金基金经理助理，现任南方宝元债券型基金经理、南方成份精选基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《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，无损害基金持有人利益的行为。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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本季度，公司交易工作严格按照制度进行，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，公平对待所有资产组合，未发现任何异常交易行为。

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

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年 3 季度的市场回顾和投资管理分析

2008 年 3 季度，CPI 和 PPI 先后呈现见顶回落态势，通货膨胀压力逐步减轻，而宏观政策“硬着陆”的风险逐步加大，在此背景下，宏观调控方向发生了积极的转变。9 月存贷款利率出现多年来的首次下调，存款准备金率也由加转减。受此影响，债券市场出现了一波快速上涨，高久期品种涨幅尤其大。在宏观经济下行周期确立的预期和外围股市剧烈动荡的双重冲击下，A 股市场延续了以前的弱势，呈现震荡走低的态势，其间受政策的影响，股票市场也曾出现了一

定的反弹。我们在市场下跌的过程中利用市场的波动继续调整资产配置比例，加大债券的持仓比例，减少股票的持仓比例，同时在债券增量部分着力调整久期结构，积极寻求债市的获利机会。

对下半年的整体展望和投资管理分析

展望下一阶段，我们判断债市仍将维持震荡上行的态势，主要理由是：（1）PPI、CPI 的快速回落使通货膨胀的压力大大减轻，宏观调控将继续发生积极转变，刺激经济增长和内需增长的政策将陆续出台，力度将逐步增强；（2）货币供应量和贷款增速快速回落，使货币政策仍有放松的空间；（3）对照通货膨胀水平，利率在未来仍有下调的空间。

股票市场方面，我们判断 A 股市场将从恐慌性下跌阶段逐步过渡到信心恢复阶段。市场运行面临的主要不确定性仍来源于外部，由美国次贷危机引发的全球金融危机，在发达国家政府的联手干预下，金融市场可能能够逐步稳定下来，但实体经济受到的消极影响不可避免，未来各主要经济体可能先后进入衰退期，经济低迷和去杠杆化的过程不可避免地给国内 A 股市场造成一定的冲击。

下一阶段，我们仍然维持前阶段“重固定收益资产配置，轻权益类资产配置比例”的思路，等待宏观经济方面的进一步明朗。一方面，货币政策方面降息仍有较大的空间，这就决定了债券市场仍能维持一定的强势。我们在防守的过程中，先充分分享债券市场震荡上行的好处，然后在股票市场的调整过程中积极寻找两类投资机会：（1）宏观经济下行周期中，仍能受益于宏观经济政策变化，维持较好景气度的行业，如铁路/轨道交通建设行业、医药行业等等；（2）宏观经济下行的背景下，对于非景气行业而言，是优势企业与劣势企业拉开差距的好时机，同时也是优势企业积极实现行业整合的大好时机，中间必然孕育着良好的长线投资机会。

在今后的投资管理中，我们将继续加强对宏观经济走势和股票市场运行趋势的研究和判断，积极寻找合适的投资标的，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	376,541,340.43	17.36%
	其中：股票	376,541,340.43	17.36%
2	固定收益投资	1,759,620,934.90	81.14%
	其中：债券	1,759,620,934.90	81.14%
	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	6,193,874.59	0.29%
6	其他资产	26,181,860.85	1.21%
7	合计	2,168,538,010.77	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	0.00

B	采掘业	-	0.00
C	制造业	268,130,331.79	13.47
C0	食品、饮料	17,789,323.20	0.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,074,036.00	0.56
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	114,252,986.87	5.74
C7	机械、设备、仪表	62,932,578.52	3.16
C8	医药、生物制品	62,081,407.20	3.12
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	-	0.00
I	金融、保险业	108,411,008.64	5.44
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	376,541,340.43	18.91

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600015	华夏银行	12,967,824	108,411,008.64	5.44
2	600660	福耀玻璃	9,706,972	58,241,832.00	2.92
3	600276	恒瑞医药	1,348,110	47,345,623.20	2.38
4	600549	厦门钨业	3,565,135	37,790,431.00	1.90
5	600499	科达机电	4,582,802	34,416,843.02	1.73
6	600519	贵州茅台	134,880	17,789,323.20	0.89
7	600782	新钢股份	3,196,934	17,711,014.36	0.89
8	601766	中国南车	5,000,000	17,500,000.00	0.88
9	600557	康缘药业	880,800	14,735,784.00	0.74
10	600331	宏达股份	1,533,800	11,074,036.00	0.56

5.4 报告期末按债券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	128,718,022.50	6.46%
2	央行票据	772,240,000.00	38.77%
3	金融债券	789,610,200.00	39.64%
	其中：政策性金融债	711,567,500.00	35.73%

4	企业债券	41,447,137.80	2.08%
5	企业短期融资券	-	
6	可转债	27,605,574.60	1.39%
7	其他	-	
8	合计	1,759,620,934.90	88.35%

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801046	08 央票 46	3,000,000	288,450,000.00	14.48%
2	080207	08 国开 07	2,000,000	201,780,000.00	10.13%
3	0801108	08 央票 108	2,000,000	192,340,000.00	9.66%
4	0801073	08 央票 73	2,000,000	192,300,000.00	9.65%
5	080216	08 国开 16	1,000,000	102,110,000.00	5.13%

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	714,147.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,513,454.99
5	应收申购款	1,827,655.24
6	其他应收款	126,602.89
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,181,860.85

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,340,168,284.14
报告期期间基金总申购份额	66,864,867.26
报告期期间基金总赎回份额	394,491,828.56
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,012,541,322.84

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《南方宝元债券型基金基金合同》。
- 2、《南方宝元债券型基金托管协议》。
- 3、南方宝元债券型基金 2008 年 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零八年十月二十二日