

## 南方宝元债券型基金 2008 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股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 7 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。

## 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:2,340,168,284.14

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

## 三、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

1. 本期利润总额	-174,428,446.02
2. 本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-15,979,017.18
3. 加权平均基金份额本期利润总额	-0.0744
4. 期末基金资产净值	2,440,364,891.74
5. 期末基金份额净值	1.0428

重要提示: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。

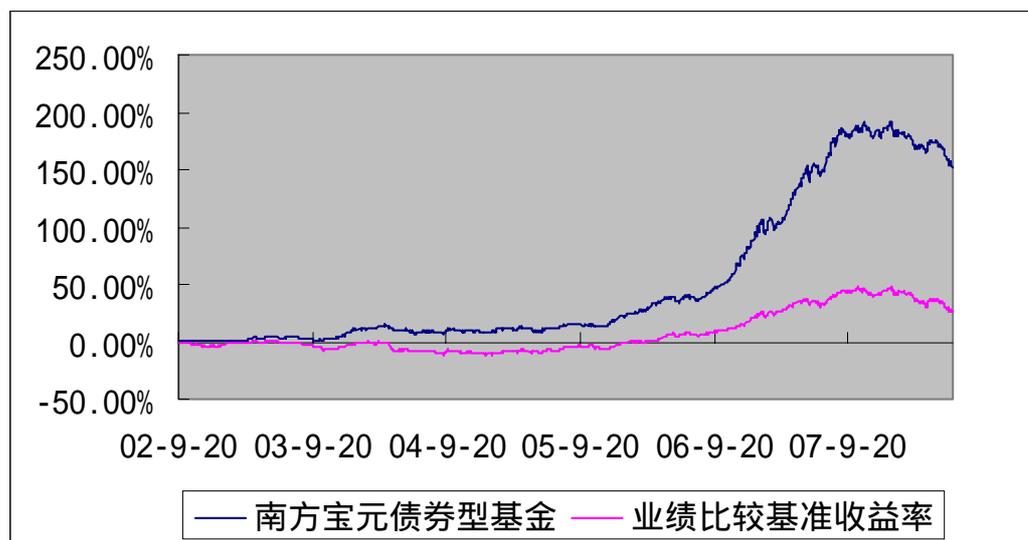
### (二) 基金净值表现

## 南方宝元债券型基金季度报告

### 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	-6.56%	0.68%	-6.12%	0.81%	-0.44%	-0.13%

### 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

高峰，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，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，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。

宝元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

### (二) 基金运作的合规守信情况

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。

(三) 公平交易专项说明

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  
中的公平交易模块，公平对待所有资产组合，未发现任何异常交易行为。

(四) 基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年二季度，受国际油价大幅上涨等因素影响，国内部分企业处于艰难转  
型时期，企业利润增速下滑，经济形势不明朗，导致股市明显回调。虽然中间因  
印花税调整等利好触发阶段性反弹，但上证综合指数计量，市场仍然在该季度  
录得了 21% 的跌幅。同时，为防止经济增长过热和通胀，货币政策仍然持续偏紧，  
债券新增投资资金大多投放到短期高信用级别债券上，债券市场相对平稳。

本季度以来，基金的债券投资以高信用级别的浮动利率债券和短期债券为主。  
在本季度初我们出于回避风险的考虑曾适度降低了权益类资产的配置比例，而在  
本季度末我们适当提高了权益类资产的配置比例。股票价格下跌影响了基金本季  
度的净值表现。

展望下一季度，我们认为市场经过了大幅度的调整，估值水平重新回到合理  
的区间内，市场的体系性风险已经大大降低。如果未来市场出现通货膨胀压力阶  
段性回落或者是宏观调控减轻等积极信号时，市场出现一定幅度的反弹以修正前  
期恐慌性杀跌的可能性依然存在。二季度可能的风险在于油价出人意料的继续大  
幅上涨引发世界性的紧缩、美国次贷问题的继续恶化以及国内 8 月份可能出现  
的小非减持高峰。我们对未来宏观经济政策的展望如下：在通货膨胀高企的背景  
下，宏观从紧的基调也许难以迅速改变，但在“从紧”的基调下，微观经济主体  
(特别是中小企业)面临的困难将会得到高度重视，结构性的松或者是差别化的  
政策可能会迅速铺开，价格体制的改革也会在 CPI 涨幅稍有缓解的背景下继续  
向前推进，下半年宏观紧缩的程度超过上半年的可能性较小。出于以上考虑，  
在保持安全性的前提下，本基金将积极提高权益类资产的配置比例，以谋求在  
可能出现的市场反弹中取得一个更好的收益。配置的重点仍然在于基本面良好  
但在上轮市场杀跌的过程中被严重低估的个股，主要集中在金融、地产以及部  
分周期性行业。在固定收益部分，由于通胀压力依然较大，我们仍以配置一年  
期内短期央票和浮动金融债为主，回避可能的利率风险。同时密切观察粮食  
和能源价格的走势，并密切跟踪央行的货币政策走向。下一阶段债券投资我  
们仍以求稳为主，在充分保证组合的流动性的前提下，积极通过新股申购和  
可转债投资，提高固定收益类资产的回报。

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。

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	736,855,940.56	26.81%
债 券	1,481,931,870.00	53.91%
权 证	1,849,317.12	0.07%
银行存款及清算备付金合计	74,180,872.56	2.70%

## 南方宝元债券型基金季度报告

其他资产	453,943,619.75	16.51%
资产总值	2,748,761,619.99	100.00%

### (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	10,204,800.00	0.42%
B 采掘业	34,743,525.40	1.42%
C 制造业	284,949,938.33	11.68%
C0 食品、饮料	53,140,977.04	2.18%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	457,710.00	0.02%
C5 电子		
C6 金属、非金属	120,017,788.21	4.92%
C7 机械、设备、仪表	27,421,732.64	1.12%
C8 医药、生物制品	83,911,730.44	3.44%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业	28,223,000.00	1.16%
F 交通运输、仓储业	41,279,300.28	1.69%
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易	17,845,055.16	0.73%
I 金融、保险业	312,140,605.25	12.79%
J 房地产业	7,469,716.14	0.30%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	736,855,940.56	30.19%

### (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	600036	招商银行	4,413,153	103,356,043.26	4.24%
2	600015	华夏银行	10,967,883	101,233,560.09	4.15%
3	600030	中信证券	2,091,317	50,024,302.64	2.05%
4	600660	福耀玻璃	7,886,255	49,919,994.15	2.05%
5	600276	恒瑞医药	1,421,110	49,596,739.00	2.03%
6	000825	太钢不锈	3,866,199	41,870,935.17	1.72%
7	601919	中国远洋	1,832,300	36,187,925.00	1.48%
8	600000	浦发银行	1,535,382	33,778,404.00	1.38%
9	601390	中国中铁	5,427,500	28,223,000.00	1.16%
10	600519	贵州茅台	174,080	24,124,006.40	0.99%

### (四) 期末按券种分类的债券投资组合

## 南方宝元债券型基金季度报告

债券类别	市值	市值占净值比例
国家债券	127,108,000.00	5.21%
央行票据投资	728,160,000.00	29.84%
企业债券投资	11,837,724.80	0.48%
金融债券	195,206,500.00	8.00%
可转换债投资	11,670,145.20	0.48%
政策性银行金融债券	407,949,500.00	16.72%
债券投资合计	1,481,931,870.00	60.73%

### (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	08 央票 46	288,240,000.00	11.81%
2	08 国开 07	199,040,000.00	8.16%
3	08 央票 75	198,240,000.00	8.12%
4	08 央票 73	192,120,000.00	7.87%
5	07 进出口 13	100,120,000.00	4.10%

### (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	1,098,780.49
应收证券清算款	436,374,290.00
应收利息	14,013,931.54
应收申购款	2,106,617.72
其他应收款	350,000.00
	453,943,619.75

#### 4、期末持有处于转股期的可转换债券

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，因投资分离交易可转债获得派发的认股权证情况如下。

权证代码	权证名称	增加数量	增加成本	卖出数量	卖出成本
580022	国电 CWB1	998,203	2,338,601.72	998,203	2,338,601.72
580024	宝钢 CWB1	1,544,960	2,291,187.79		

## 六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	2,302,068,900.10
期间基金总申购份额	284,853,971.49
期间基金总赎回份额	246,754,587.45
期末基金份额总额	2,340,168,284.14

## 七、备查文件目录

## 南方宝元债券型基金季度报告

---

- 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 2 季度报告原文。
- 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  
查阅方式：网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司  
二零零八年七月十九日