

南方宝元债券型证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 4 月 21 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 2009 年 4 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 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券
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	1,990,238,749.82 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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方宝元”。

## § 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(2009 年 01 月 01 日-2009 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	59,499,334.93
2. 本期利润	143,546,015.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0700
4. 期末基金资产净值	2,104,420,699.04
5. 期末基金份额净值	1.0574

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。

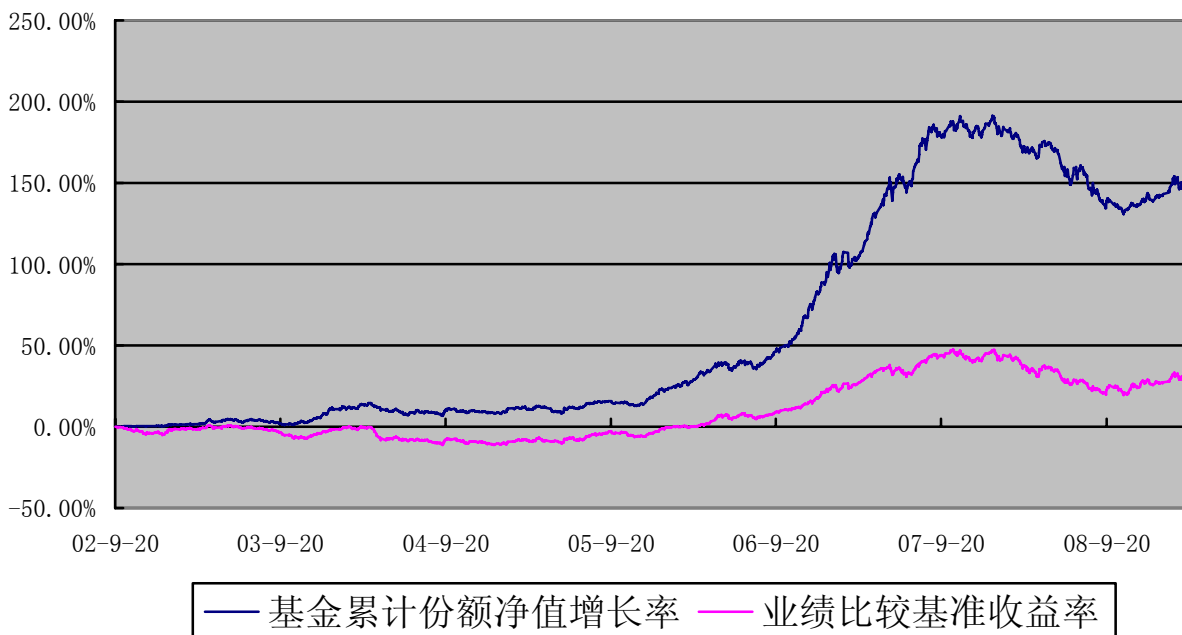
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	7.22%	0.59%	6.27%	0.53%	0.95%	0.06%

#### 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

### 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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	本基金的基金经理	2008年1月14日	-	7	理学博士，具有基金从业资格。曾任职于上海大学理学院、美国 SAS 软件研究所上海公司，2002 年加入南方基金，2006 年 3 月至今，任南方多利基金经理；2008 年 1 月至今，任南方宝元基金经理。

蒋朋宸	本基金的基金经理	2009 年 2 月 10 日	-	4	生物化学硕士、金融工程学硕士，具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师，2005 年加入南方基金，2008 年 4 月至今，任南方盛元基金经理；2008 年 4 月至今，任南方隆元基金经理。2009 年 2 月至今，任南方宝元基金经理。
蒋峰	本基金的基金经理	2008 年 1 月 14 日	2009 年 2 月 10 日	8	经济学博士，具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司，2003 年 11 月至 2006 年 11 月，担任宝盈鸿阳证券投资基金基金经理。2007 年加入南方基金，2007 年 6 月至今，任南方避险基金经理；2008 年 1 月至 2009 年 2 月，任南方宝元基金基金经理；2008 年 11 月至今，任南方恒元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2007 年 5 月 10 日	2009 年 2 月 10 日	7	管理学硕士，具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员，2007 年加入南方基金管理，2007 年 5 月至 2009 年 2 月，任南方宝元基金经理；2007 年 5 月至今，任南方成份基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

##### 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

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

##### 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

基金管理组根据对经济形势以及财政货币政策的分析，确定资产配置的指导原则，并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，力争为投资者获取稳定收益。

本季度以来，债券市场受信贷投放大增、宏观经济复苏预期增强等因素影响，出现较大回落。本基金主动调整了债券仓位，卖出部分长期金融债长债，增持了部分收益较高的中短期企业债，降低风险，以期获得较高的持有期收益。下一阶段债券投资我们以稳健为主，充分保证组合的流动性，在适当的时机，合理调整组合的久期和结构，力争获得债券市场的稳定收益。

股票组合构建思路以选股为主、兼顾行业，特别重视那些绝对收益确定性强的投资机会。期间重点研究并持有了具有长期发展优势的个股，如有较长潜力的金融服务企业、消费品企业和优秀制造业企业。并对有风险对冲能力的黄金类个股进行了投资。

今年以来，宏观经济已经看见了复苏的积极信号，但仍然会面临较大挑战。外围经济回落、产能过剩和消费不足等因素，仍然是困扰未来经济发展模式的长期原因，未来经济强劲增长之路未必一帆风顺。由于对美国过度消费的模式不认同，基金管理组认为世界将承受较长时期的经济低增长。随着各国政府的救市措施显效，管理组认为 09 年股票市场震荡中前行的可能性较大。我们仍将坚持对个股的深入研究，寻找在经济恢复过程中有长期增长能力的公司与个股。

2009 年一季度，南方宝元债券型基金净值增长率 7.22%，同期业绩基准的增长率为 6.27%。超越业绩基准 0.95%

## § 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	权益投资	559,318,827.35	24.22
	其中：股票	559,318,827.35	24.22
2	固定收益投资	1,631,789,133.36	70.67
	其中：债券	1,631,789,133.36	70.67
	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	87,300,311.72	3.78
6	其他资产	30,544,232.57	1.32
7	合计	2,308,952,505.00	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	12,339,000.00	0.59
B	采掘业	70,491,287.92	3.35
C	制造业	110,853,172.84	5.27
C0	食品、饮料	32,465,453.52	1.54
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	14,140,000.00	0.67
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	17,256,000.00	0.82
C7	机械、设备、仪表	19,848,129.17	0.94
C8	医药、生物制品	27,143,590.15	1.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,400,000.00	0.45
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	45,642,522.26	2.17
I	金融、保险业	211,755,550.50	10.06
J	房地产业	72,075,245.09	3.42
K	社会服务业	15,940,000.00	0.76
L	传播与文化产业	10,822,048.74	0.51
M	综合类	-	-
	合计	559,318,827.35	26.58

### 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	600030	中信证券	1,904,100	48,497,427.00	2.30%
2	600547	山东黄金	600,000	48,156,000.00	2.29%
3	601318	中国平安	1,189,184	46,508,986.24	2.21%
4	600015	华夏银行	4,000,000	42,760,000.00	2.03%
5	600048	保利地产	1,856,160	40,854,081.60	1.94%
6	601628	中国人寿	1,474,906	33,908,088.94	1.61%
7	600519	贵州茅台	282,948	32,465,453.52	1.54%
8	600325	XD 华发股	1,904,891	31,221,163.49	1.48%
9	600739	辽宁成大	1,051,786	26,305,167.86	1.25%
10	600816	安信信托	1,287,989	23,544,438.92	1.12%

### 5.4 报告期末按债券品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	172,001,180.20	8.17
2	央行票据	195,040,000.00	9.27
3	金融债券	878,436,500.00	41.74
	其中：政策性金融债	777,616,500.00	36.95
4	企业债券	367,495,470.16	17.46
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	18,815,983.00	0.89
7	其他	-	-
8	合计	1,631,789,133.36	77.54

**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	0801108	08 央票 108	2,000,000	195,040,000.00	9.27
2	080417	08 农发 17	1,700,000	177,565,000.00	8.44
3	080216	08 国开 16	1,300,000	138,489,000.00	6.58
4	070313	07 进出口 13	1,000,000	102,190,000.00	4.86
5	080006	08 国债 06	700,000	76,139,000.00	3.62

**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明细**

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	535,144.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,719,130.62
5	应收申购款	4,214,957.91
6	其他应收款	75,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,544,232.57

**5.8.4 报告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	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110003	新钢转债	18,815,983.00	0.89

**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。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,943,515,686.73
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	388,486,472.15
报告期期间基金总赎回份额	341,763,409.06
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	1,990,238,749.82

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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 2009 年 1 季度报告原文。

### 7.2 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

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>