

南方宝元债券型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 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：2009-1-23

## § 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 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 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	1,943,515,686.73 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 10 月 01 日-2008 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-113,992,269.80
2. 本期利润	-8,149,435.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4. 期末基金资产净值	1,916,744,583.13
5. 期末基金份额净值	0.9862

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。

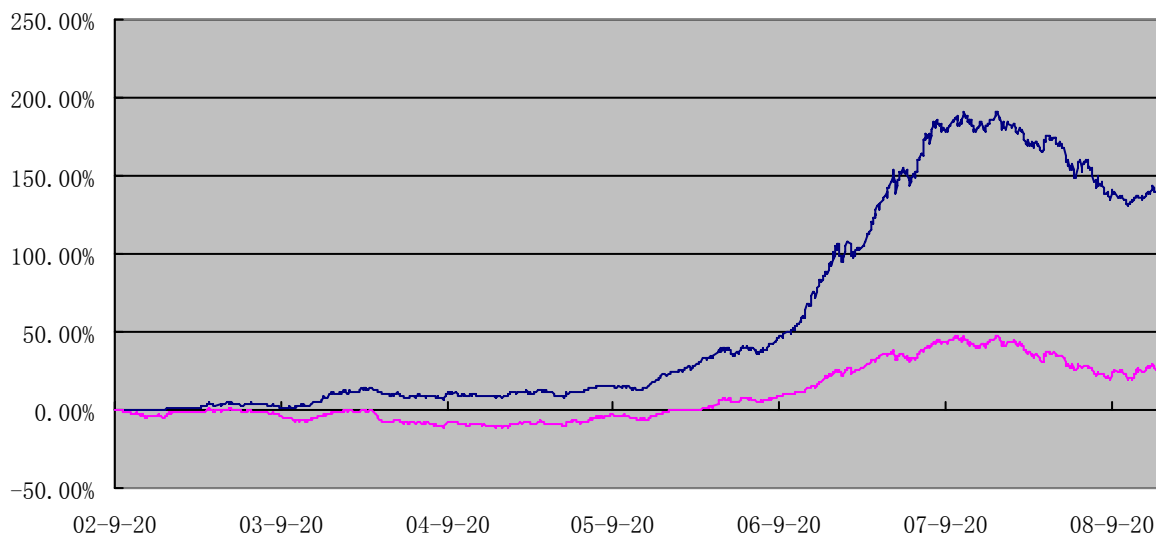
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-0.35%	0.42%	0.15%	0.69%	-0.50%	-0.27%

#### 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



— 基金累计份额净值增长率 — 业绩比较基准收益率

## § 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	-	6	高峰先生, 1972 年出生, 理学博士, 6 年基金行业从业经验, 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。
蒋峰	基金经理	2008. 1. 12	-	7	蒋峰先生，1974 年出生，经济学博士，7 年证券投资基金从业经历。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 月至今，任南方宝元基金经理；2008 年 11 月至今，任南方恒元基金经理。
应帅	基金经理	2007. 5. 11		7	应帅先生，1976 年出生，北京大学管理学硕士，7 年基金从业经历。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 月至今，任南方成份基金经理；2007 年 5 月至今，任南方宝元基金经理。

#### 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

本基金无投资风格相似的投资组合做比较。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

基金投资策略和业绩表现说明

2008 年 4 季度，中国宏观经济受内外部诸种因素的综合影响，呈现快速回落的特征。公布的宏观经济数据和微观信息显示，经济正经历了 1998 年以来最大的一次减速，CPI 和 PPI 大幅回落，通货膨胀已经不再成为经济运行中的主要矛盾。宏观经济政策方向发生了大幅转向，围绕着“保增长”中央陆续出台了一系列刺激经济的政策，并围绕重点产业制订了相关的振兴策略。在货币政策方面，在大幅下调存贷款利率和存款准备金率后，银行信贷出现了快速增长，资金面明显宽裕。受此影响，债券市场在 11 月中旬后出现了明显的上涨，而股票市场在 11 月中旬出现了震荡行情，尽管股指并未出现正增长，但市场活跃程度较以前明显增加。2008 年 12 月，受宏观刺激经济政策的影响，局部行业出现了久违的强势。在这一阶段，本基金根据对债市和股市的趋势性判断，重点增持了高久期的政策性金融债和部分中期高信用级别的企业债券，分享了债券市场上涨的收益。同时，股票部分也积极参与了市场出现的局部反弹。

### 宏观经济和证券市场展望

展望下一阶段，债市的基本矛盾是，一方面由于内外消费不足造成产能过剩成为一个中期性的问题，通货紧缩将会中期存在，再加上央行实施宽松货币政策，降息空间依然存在，给债市维持既有的趋势奠定了基础，但另一方面必须看到收益率的持续下行也为债市带来一定的下行风险。历史地看，基础原材料价格的波幅相当巨大，由此造成的通货膨胀压力并没有完全消除，对此必须保持足够的警惕。下一阶段债券投资我们将适当降低债券组合的久期，积极寻求信用产品可能带来的超额回报。而对于股票市场而言，核心问题是宏观经济是否如期见底。我们预计上半年股票市场在“保增长”政策组合和宽松的货币政策的作用下，信心将逐步恢复，股指将呈现“筑底一走高”的态势。上半年市场的运行主要在“宽的货币、低的估值水平”和“差的当期宏观经济基本面、差的是上市公司业绩和大小非减持的压力”这组矛盾下展开，博弈的结果极有可能是市场波动的范围有限，而局部、阶段性的个股行情比较精彩，个股表现差异拉大。本基金将综合考虑债股比较收益的基础上，适度提高股票部分的持仓比例，重点投资宏观经济复苏过程中受益程度最大的内需型行业，以期投资者在 2009 年带来有竞争力的回报。

## § 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	345,146,495.12	16.04
	其中：股票	345,146,495.12	16.04
2	固定收益投资	1,761,353,358.80	81.84
	其中：债券	1,761,353,358.80	81.84
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	3,803,872.22	0.18
6	其他资产	42,001,286.91	1.95
7	合计	2,152,305,013.05	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	34,719,234.56	1.81
C	制造业	160,566,315.47	8.38

C0	食品、饮料	21,740,000.00	1.13
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	10,610,000.00	0.55
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	114,143,644.68	5.96
C7	机械、设备、仪表	-	0.00
C8	医药、生物制品	14,072,670.79	0.73
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	45,051,451.19	2.35
I	金融、保险业	104,809,493.90	5.47
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	345,146,495.12	18.01

### 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	000629	攀钢钢钒	11,211,726	102,923,644.68	5.37
2	600030	中信证券	2,604,100	46,795,677.00	2.44
3	601318	中国平安	1,498,000	39,831,820.00	2.08
4	600547	山东黄金	714,976	34,719,234.56	1.81
5	600739	辽宁成大	2,751,786	33,461,717.76	1.75
6	600519	贵州茅台	200,000	21,740,000.00	1.13
7	601628	中国人寿	974,906	18,181,996.90	0.95
8	600276	恒瑞医药	365,429	14,072,670.79	0.73
9	600058	五矿发展	999,977	11,589,733.43	0.60
10	000778	新兴铸管	2,000,000	11,220,000.00	0.59

### 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	214,242,777.10	11.18
2	央行票据	293,800,000.00	15.33
3	金融债券	1,050,206,900.00	54.79
	其中：政策性金融债	969,083,500.00	50.56

4	企业债券	187,351,147.70	9.77
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	15,752,534.00	0.82
7	其他	-	0.00
8	合计	1,761,353,358.80	91.89

### 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	080417	08 农发 17	2,700,000	288,819,000.00	15.07
2	0801108	08 央票 108	2,000,000	196,340,000.00	10.24
3	080006	08 国债 06	1,000,000	115,040,000.00	6.00
4	080216	08 国开 16	1,000,000	107,600,000.00	5.61
5	080217	08 国开 17	1,000,000	104,500,000.00	5.45

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-	-	-	0.00

注: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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-	-	-	0.00

注: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	704,852.28
2	应收证券清算款	19,826,511.99
3	应收股利	-
4	应收利息	19,340,969.34
5	应收申购款	2,053,953.30
6	其他应收款	75,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	42,001,286.91
---	----	---------------

#### 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(%)
-	-	-	-	0.00

注：本基金期末无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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
-	-	-	-	0.00	-

注：本基金期末前十名股票中不存在流通受限股票。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,012,541,322.84
报告期期间基金总申购份额	63,910,731.68
报告期期间基金总赎回份额	132,936,367.79
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	1,943,515,686.73

### § 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 2008 年 4 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>