

## 南方宝元债券型基金 2006 年 4 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 2007 年 1 月 18 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:737,243,256.86

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

基金本期净收益	97,919,840.15
加权平均基金份额本期净收益	0.1324
期末基金资产净值	1,130,497,639.05
期末基金份额净值	1.5334

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。

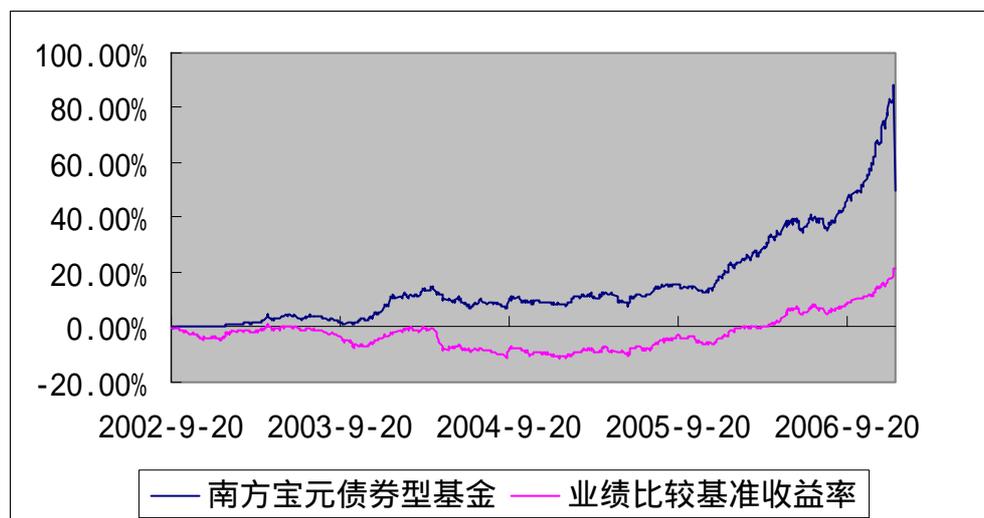
### (二) 基金净值表现

## 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	26.93%	0.76%	10.37%	0.35%	16.56%	0.40%

### 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

王黎敏先生，CFA，基金经理，1975年出生，经济学硕士，六年基金从业经验，具有基金从业资格。1997年毕业于南京大学，获理学学士学位。2000年毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开元基金经理。

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

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) 基金的投资策略和业绩表现说明

股票市场在本期间呈现单边震荡攀升格局，各大主要指数均创下了新高。期间，大盘蓝筹股总体表现平稳，板块之间和板块内个股之间分化和轮涨并存。

本币升值趋势得到了维持。改革后的金融体系将能更好地适应强势本币与更具有弹性的汇率环境。屡创新高的贸易顺差提供了充裕的货币供应。市场对央行

## 南方宝元债券型基金季度报告

对冲流动性的操作有了更好的适应和认识。对地产和固定资产投资的压缩，把存款“赶出”了银行，居民储蓄出现了多年不遇的净减少，这是一个值得进一步关注的数据和趋势。

期间宝元股票基本以持仓为主。股票按行业属性分主要是金融、地产、制造业、石化。按投资主题分主要是本币升值代表、市场指标股、升值背景下国际产业转移和中国优势相关的制造业。

在本报告期集中对债券进行了一次操作。在一级市场重仓参与了金融债的发行。经过过去两个月的适量加仓，目前宝元基金久期略高于市场平均水平。基金组认为略高于市场指数久期是一个风险收益比较均衡的选择。

下一阶段，宝元的操作思路基本与前期相同。股票方面继续重点持有金融、地产、制造业等板块中的优势企业，根据新上市公司的基本情况对组合进行更新。债券方面，保持仓位稳定，适当延长组合久期。关注新金融产品的投资机会。

### 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	394,094,111.20	26.78%
债券	906,446,307.97	61.59%
权证	14,536,820.00	0.99%
银行存款及清算备付金合计	134,314,591.03	9.12%
其他资产	22,333,672.90	1.52%

#### （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	--	--
B 采掘业	23,529,600.00	2.08%
C 制造业	153,895,300.00	13.61%
C0 食品、饮料	311,700.00	0.03%
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	--	--
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	147,549,400.00	13.05%
C7 机械、设备、仪表	6,034,200.00	0.53%
C8 医药、生物制品	--	--
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	6,319,944.00	0.56%
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	109,250,067.20	9.66%
J 房地产业	101,099,200.00	8.94%
K 社会服务业	--	--

## 南方宝元债券型基金季度报告

L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	394,094,111.20	34.86%

### (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	000825	太钢不锈	8,380,000	109,442,800.00	9.689%
2	000002	万科A	7,180,000	101,099,200.00	8.94%
3	600036	招商银行	6,080,000	99,468,800.00	8.80%
4	600660	福耀玻璃	2,580,000	38,106,600.00	3.37%
5	600028	中国石化	2,580,000	23,529,600.00	2.08%
6	601988	中国银行	1,280,000	6,950,400.00	0.61%
7	601006	大秦铁路	780,240	6,319,944.00	0.56%
8	000549	S 湘火炬	678,000	6,034,200.00	0.53%
9	601628	中国人寿	149,940	2,830,867.20	0.25%
10	000895	S 双 汇	10,000	311,700.00	0.03%

### (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	100,849,711.00	8.92%
企业债券投资	42,265,256.60	3.74%
可转换债投资	50,653,036.80	4.48%
政策性银行金融债券	675,678,303.57	59.77%
金融债券	37,000,000.00	3.27%
债券投资合计	906,466,307.97	80.18%

### (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	05 农发 04	170,887,578.95	15.12%
2	06 国开 29	110,042,000.00	9.73%
3	04 国开 01	50,124,500.00	4.43%
4	03 进出口 01	50,000,000.00	4.42%
5	05 国开 20	49,970,000.00	4.42%

### (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	4,018,692.25
应收利息	13,357,063.31
应收申购款	3,859,136.85
合 计	22,333,672.90

#### 4、期末持有处于转股期的可转换债券

## 南方宝元债券型基金季度报告

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比	数 量
100795	国电转债	21,055,987.80	1.8625%	180,940

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，因投资分离交易的可转换债券发行人派发的权证情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量	成本
1	580011	中化 CWB1	1,970,400	0
2	031002	钢钒 GFC1	4,648,000	0
3	580010	马钢 CWB1	105,110	0

### 六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	742,012,745.95
期间基金总申购份额	90,232,204.43
期间基金总赎回份额	95,001,693.52
期末基金份额总额	737,243,256.86

### 七、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 2006 年 4 季度报告原文。
- 4、南方宝元债券型基金招募说明书。

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.nffund.com>

南方基金管理有限公司  
二零零七年一月二十日