

## 南方宝元债券型基金 2007 年 3 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10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。

## 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:2,312,719,430.22

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	336,060,342.56
2. 本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	80,594,786.94
3. 加权平均基金份额本期利润总额	0.1390
4. 期末基金资产净值	2,814,884,851.55
5. 期末基金份额净值	1.2171

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

## 南方宝元债券型基金季度报告

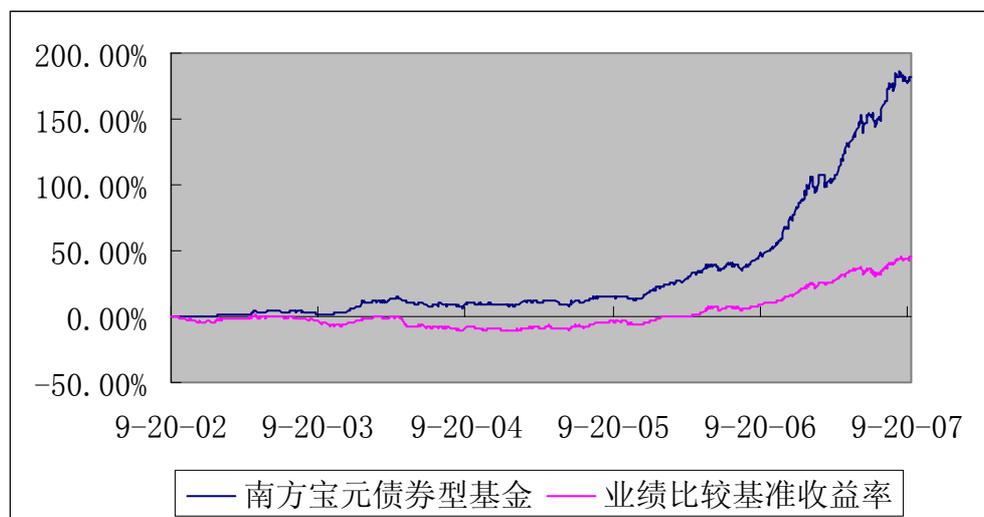
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### （二）基金净值表现

#### 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	12.87%	0.78%	9.52%	0.56%	3.35%	0.22%

#### 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，七年基金从业经验，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（2005年6月11日至2006年3月）。

应帅先生，基金经理，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，5年证券基金从业经历。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，任南方绩优成长基金经理助理。

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

## 南方宝元债券型基金季度报告

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

从最新的宏观统计数据与上市公司季度报表看，投资、进出口和消费三大部类在今后都能支持比较高的增长速度，经济总体景气度仍然处于高位。政府对于当前经济的判断是“偏快”，但是没有“过热”，但对通货膨胀的苗头已经越来越重视。市场预期加息以及其他紧缩性货币政策还将继续出台，流动性会受到实质性的抑制。

股票市场经历了1—5月份的快速上升和6月份剧烈震荡之后，在三季度迎来了一个稳定上升的通道。但是结构性分化以及投资主题的变化与上半年大为改变。上半年，低价股和亏损股上涨幅度超过了绩优和蓝筹股，三季度市场的主流重新回到了基金手中。先是金融地产板块引领市场走出了震荡的阴霾，后是以有色煤炭为代变的资源股带领市场不断创出新高，三季度表现不错的板块的还有航空和汽车。

宝元股票部位基本以持仓为主，主要投资在银行、地产、钢铁以及机械股。贯穿整个季度，金融股表现较好，但地产和钢铁则波动较大。由于我们更为看好企业内生性的增长，对于重组和外生性的投资主题重视不够，因此错过了煤炭、航空和有色的投资机会，也使得我们的基金持有人在9月份经历了磨炼。放眼未来，我们在坚持看好金融地产钢铁的同时，将使我们的组合更为均衡，在资源板块方面也将会有所参与，希望在更为复杂和多变的第四季度，为基金持有人获得一个稳定的增值，为投资者获取更好的回报。

三季度本基金债券投资操作较少，目前债券主要集中在央行票据，从期限来看，基本上以一年内到期债券为主，体现了本基金对债券市场比较谨慎的态度。在下一阶段，本基金的债券投资策略基本不变。

## 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	804,420,358.92	24.73%
债 券	2,276,605,392.90	69.98%
权 证	39,508,000.00	1.21%
银行存款及清算备付金合计	46,673,574.85	1.44%
其他资产	85,888,046.04	2.64%

### （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	0.00	0.00%
B 采掘业	45,102,485.06	1.60%
C 制造业	188,329,398.86	6.69%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%

## 南方宝元债券型基金季度报告

C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	114,722,806.66	4.08%
C7 机械、设备、仪表	73,606,592.20	2.61%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	388,439,475.00	13.80%
J 房地产业	182,549,000.00	6.49%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
	0.00	0.00%
合计	804,420,358.92	28.58%

### (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	5,600,000	214,312,000.00	7.61%
2	000002	万科A	6,595,000	182,549,000.00	6.49%
3	600000	浦发银行	3,070,510	161,201,775.00	5.73%
4	000825	太钢不锈	2,575,906	78,848,482.66	2.80%
5	000951	中国重汽	972,346	73,606,592.20	2.61%
6	600583	海油工程	925,369	45,102,485.06	1.60%
7	600660	福耀玻璃	1,064,520	35,874,324.00	1.27%
8	002142	宁波银行	464,000	10,625,600.00	0.38%
9	601939	建设银行	246,000	2,300,100.00	0.08%

### (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	102,129,860.00	3.63%
企业债券投资	23,444,332.90	0.83%
可转换债投资	—	—
政策性银行金融债券	622,453,500.00	22.11%
金融债券	47,072,700.00	1.67%
票据投资	1,481,505,000.00	52.63%
债券投资合计	2,276,605,392.90	80.88%

### (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	07 央行票据 02	340,340,000.00	12.09%
2	06 央行票据 84	311,264,000.00	11.06%
3	07 央行票据 104	248,225,000.00	8.82%
4	07 央行票据 106	178,722,000.00	6.35%
5	05 农发 04	169,898,000.00	6.04%

## 南方宝元债券型基金季度报告

### (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	1,151,603.56
应收利息	36,432,139.75
应收申购款	33,080,183.95
证券清算款	15,224,118.78
合 计	85,888,046.04

### 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	买入数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580012	云化 CWB1			210,654	1,247,303.40
580013	武钢 CWB1			599,751	1,389,802.99

### 六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	2,368,720,227.38
期间基金总申购份额	861,474,230.75
期间基金总赎回份额	917,475,027.91
期末基金份额总额	2,312,719,430.22

### 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 2007 年 3 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  
二零零七年十月二十五日