

南方宝元债券型基金 2005 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根据本基金合同规定,于 2005 年 10 月 17 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。

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:879,360,646.43

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (本报告财务资料未经审计)

基金本期净收益	10,304,122.29
加权平均基金份额本期净收益	0.0114
期末基金资产净值	908,678,275.24
期末基金份额净值	1.0333

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。

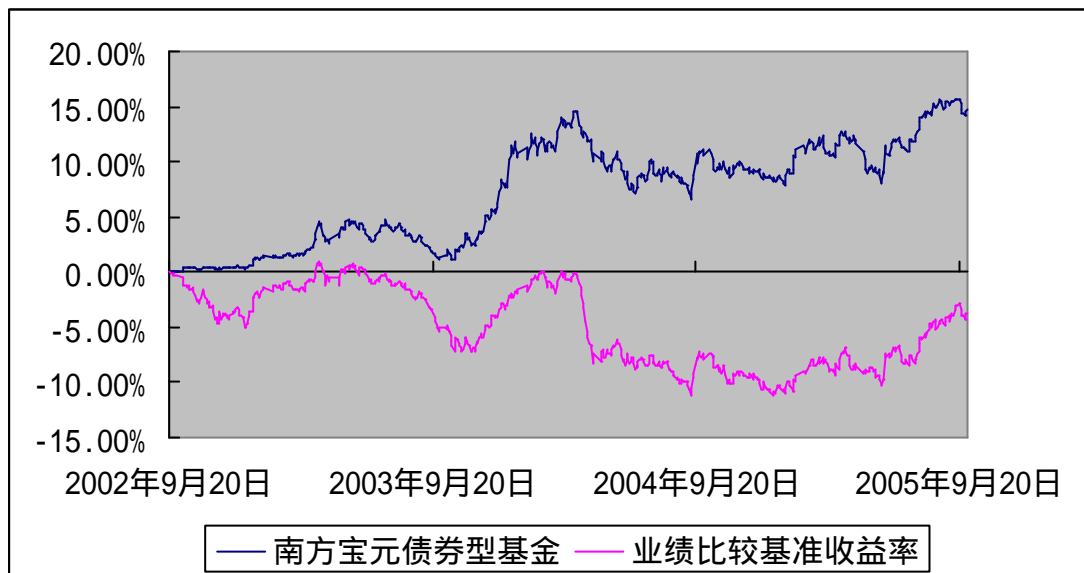
(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

南方宝元债券型基金季度报告

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	3.06%	0.0027	4.08%	0.0035	-1.02%	-0.0008

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

苏彦祝，基金经理，29岁，1998年获得清华大学工学学士学位，2000年获清华大学工学硕士学位。5年证券从业经历，2000年9月进入南方基金管理公司，任研究部研究员；2001年8月任金融工程部研究员；2003年6月任南方避险增值基金经理助理，12月任南方避险增值基金经理。2005年6月底任南方宝元债券型基金基金经理（兼）。

高峰，基金助理，33岁，1998年获得复旦大学理学博士学位。3年证券从业经历，2002年2月进入南方基金管理公司，先后在信息技术部金融工程小组、固定收益部工作。

此外，南方宝元债券型基金配备了若干名证券投资分析人员，协助从事南方宝元债券型基金的投资管理工作。

(二) 基金运作的合规守信情况

在报告期内，宝元基金管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内，本基金继续采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，认真分析宏观经济形势的基本面情况，做好对策研究。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，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。2005年第三季度CPI指数维持下降趋势，部分投资者担心在中远期内出现通货紧缩风险，同时在外汇占款大量投放、银行信贷紧缩的情况下货币流动性仍然充足，债券市场维持上涨趋势；8、9月份长期债券在高油价等的影响下出现了一定的调整。股票市场在股权分置改革预期明朗后出

南方宝元债券型基金季度报告

现了一定幅度的上升，部分符合热点的个股如股权分置概念、新能源类、军工类表现活跃，大盘蓝筹类股表现平淡。

2005年第三季度，南方宝元基金净值增长率为3.06%，每10份基金单位分红0.5元，同期上证指数收益率为6.9%，深圳成指收益率为5.17%，上证国债指数收益率为3.18%。

宏观经济方面，去年以来经济运行中出现了投资增长过猛、物价以及房价上涨过快、煤电油运紧张等问题，中央采取宏观调控措施后矛盾有所缓解，但部分行业过度投资，盲目扩张的后果开始显现，固定资产投资形成的大量产能陆续释放，许多行业已经或即将进入产能过剩，都将使利润回报有较大程度的下滑；再加上去年以来土地、信贷的紧缩，宏观经济将难以避免地发生中期回调。

展望后市，在宏观经济预期减速，通货膨胀预期下降等因素下，债券市场风险较低，债券市场具有一定的投资机会。股票市场方面，将重点关注人民币市值所产生的影响，持续增长具有核心竞争力的企业，以及在全周期下低估的优质周期类股；将扩大研究范围，适度分散化投资。

本基金管理组将继续加强研究，努力提高投资管理水平，为基金持有人创造理想的回报。

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	222,088,056.45	17.26%
债券	1,033,473,655.59	80.32%
银行存款及清算备付金合计	12,309,339.52	0.96%
其他资产	18,811,623.38	1.46%

(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	1,478,932.45	0.16%
B 采掘业	13,984,566.28	1.54%
C 制造业	108,080,972.63	11.89%
C0 食品、饮料	6,794,155.81	0.75%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	515,247.00	0.06%
C3 造纸、印刷	6,162,000.00	0.68%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,646,989.70	0.18%
C5 电子	954,272.98	0.11%
C6 金属、非金属	80,271,523.10	8.83%
C7 机械、设备、仪表	9,197,635.92	1.01%
C8 医药、生物制品	2,539,148.12	0.28%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	48,611,192.96	5.35%
E 建筑业	83,000.00	0.01%
F 交通运输、仓储业	8,059,697.73	0.89%
G 信息技术业	15,233,636.46	1.68%
H 批发和零售贸易	512,400.00	0.06%
I 金融、保险业	--	--

南方宝元债券型基金季度报告

J 房地产业	26,043,657.94	2.87%
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	222,088,056.45	24.44%

(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	600019	宝钢股份	16,361,745.00	70,028,268.60	7.71%
2	600900	长江电力	6,460,759.00	48,068,046.96	5.29%
3	000002	万科A	5,450,766.00	19,568,249.94	2.15%
4	000063	中兴通讯	545,422.00	15,233,636.46	1.68%
5	600348	国阳新能	905,567.00	9,689,566.90	1.07%
6	600005	武钢股份	2,500,000.00	8,625,000.00	0.95%
7	000895	双汇发展	515,099.00	6,794,155.81	0.75%
8	600308	华泰股份	600,000.00	6,162,000.00	0.68%
9	600418	江淮汽车	780,712.00	5,785,075.92	0.64%
10	600028	中国石化	1,039,426.00	4,292,829.38	0.47%

(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	486,168,612.90	53.50%
企业债券	39,392,359.45	4.34%
可转换债	73,622,104.88	8.10%
金融债券	434,290,578.36	47.79%
债券投资合计	1,033,473,655.59	113.73%

(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	05 国债(4)	193,590,000.00	21.30%
2	21 国债	105,650,538.70	11.63%
3	03 国开 03	90,000,000.00	9.90%
4	05 国债 04	79,848,000.00	8.79%
5	01 国债 05	78,784,000.00	8.67%

(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	1,050,000.00
证券清算款	2,197,855.29
应收利息	15,211,325.84
应收申购款	352,160.00

南方宝元债券型基金季度报告

配股权证	282.25
合 计	18,811,623.38

4、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	市 值	市值占净值比例
1	110036	招行转债	49,937,306.40	5.50%
2	126002	万科转 2	11,219,134.08	1.23%
3	110001	邯钢转债	10,808,703.00	1.19%
4	125488	晨鸣转债	1,047,200.00	0.12%
5	100236	桂冠转债	609,761.40	0.07%

六、开放式基金份额变动

期初基金份额	959,179,679.86
期间总申购份额	46,200,012.51
期间总赎回份额	126,019,045.94
期末基金份额	879,360,646.43

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 2005 年 3 季度报告原文。
- 4、南方宝元债券型基金招募说明书。
- 5、南方基金管理有限公司关于基金经理变动的公告。

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.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年十月二十六日