

## 南方宝元债券型基金 2005 年 1 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4月12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:1,021,753,269.64

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

基金本期净收益	3,660,622.99
加权平均基金份额本期净收益	0.0033
期末基金资产净值	1,065,577,853.23
期末基金份额净值	1.0429

注:本报告财务资料未经审计。

(二)基金净值表现

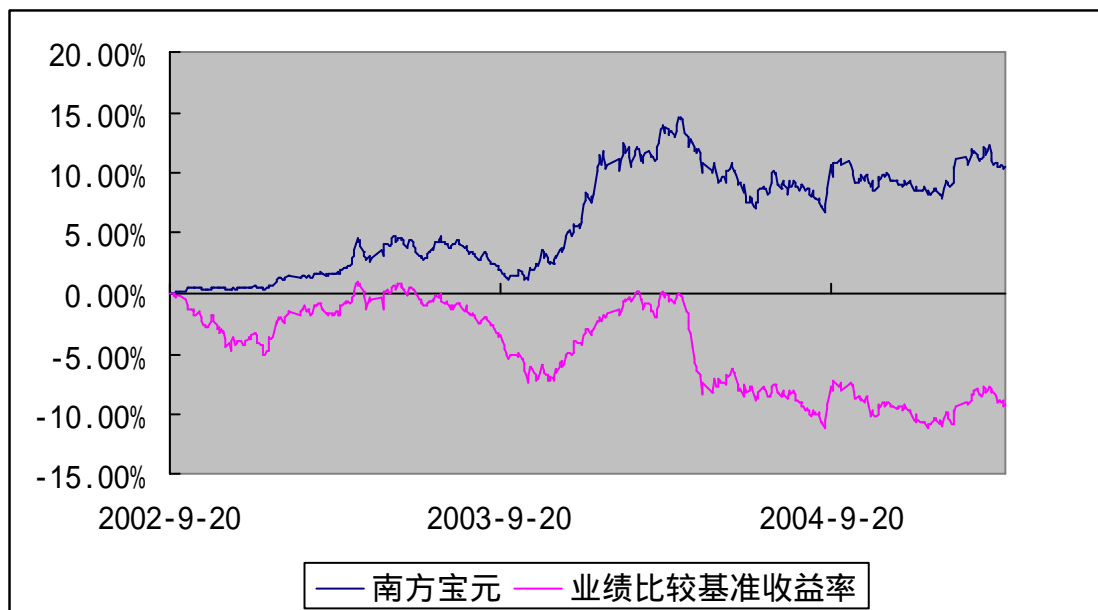
1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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)
----	----------	-------------	--------------	-----------------	---------	---------

## 南方宝元债券型基金季度报告

过去 3 个月	1.62%	0.0034	1.76%	0.0035	-0.14%	-0.0001
---------	-------	--------	-------	--------	--------	---------

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

陈键，基金经理。男，1977年生。本科毕业于中国人民大学国际金融专业，研究生毕业于中国人民银行研究生部，硕士学历。2001年起任职于南方基金管理公司，先后从事过证券研究分析、基金投资等工作，历任研究部行业研究员、天元基金经理助理、南方基金公司北京分公司总经理助理等职，现任南方宝元债券型基金及南方积极配置基金经理。

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

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

在报告期内，本基金继续采取自上而下和自上而下相结合的投资策略，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。

宝元基金在1季度的投资操作中继续坚持以“债券投资为主，股票投资为辅”的整体投资策略。一季度以来，由于外汇占款继续快速增长，金融市场部分资金憧憬人民币升值，债市资金面充裕，同时在央行超额下调准备金利率等政策因素的影响，债券市场呈现出牛市格局。对于债券资产投资，本基金在报告期内主要采取投资中短期债券为主，并适当利用杠杆操作争取超额收益的投资策略，以达到既分享债券市场上升收益，又兼顾控制组合收益的波动性和利率风险的目标。

展望未来的债券市场投资环境，我们认为，未来可能出现的货币政策调整、

## 南方宝元债券型基金季度报告

汇率决定机制改革以及经济增速的适度放缓都将带来债券市场的投资机会。下调超额准备金利率既有助于利率市场化的进程，又降低央行发行票据的成本，因此很可能成为持续性的货币政策操作方向，而超额准备金率的下调将带动利率期限结构短期端的下行，并带来债券市场尤其是短债市场的上升机会；汇率政策的调整或者市场对此的预期都有可能带来外汇占款的涌入，增大债券投资资金供给；经济增速如果放缓的话，宏观调控的力度有可能有所减缓，从而减轻债券市场的压力。但是，我们同时看到，由于能源、大宗商品等生产资料价格持续上涨和上下游产品价格传导机制的影响，2005年的物价总水平仍然面临上涨压力，通胀压力尚未根本缓解。全国新开工项目个数和投资规模同比虽然没有显著增加，但是单个项目的平均计划总投资却较去年同期出现了较大增长，显示固定资产投资过热的倾向依然存在，也对债券市场投资构成一定风险，此外，股票市场大盘新股发行将带来的流动性风险也不容忽视。

综合看来，我们认为二季度债券既存在良好的投资机会，但也需要严格防范风险。我们将从如下方面把握二季度的投资机会：1、密切关注宏观经济数据和变化趋势，把握宏观经济变化转向带来的投资机会；2、及时研究金融体制改革，尤其是包括汇率和利率市场化改革对市场带来的深远影响，适时调整投资策略；3、积极关注并研究市场固定收益品种的创新进展，把握新品种带来的市场变革和投资机会。

### 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	239,431,307.32	17.04%
债券	1,044,065,966.10	74.28%
银行存款及清算备付金合计	26,675,173.09	1.90%
其他资产	95,349,375.77	6.78%

#### （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	34,219,712.10	3.21%
C 制造业	56,671,113.16	5.31%
C0 食品、饮料	3,622,564.00	0.34%
C1 纺织、服装、皮毛	5,859,655.07	0.55%
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	35,430,350.13	3.32%
C7 机械、设备、仪表	9,930,451.00	0.93%
C8 医药、生物制品	1,828,092.96	0.17%
C99 其他制造业	----	----
D 电力、煤气及水的生产和供应业	71,984,655.59	6.76%
E 建筑业	494,103.54	0.05%
F 交通运输、仓储业	49,717,624.17	4.67%

## 南方宝元债券型基金季度报告

G 信息技术业	11,531,826.24	1.08%
H 批发和零售贸易	2,821,209.64	0.26%
I 金融、保险业	----	----
J 房地产业	11,991,062.88	1.13%
K 社会服务业	----	----
L 传播与文化产业	----	----
M 综合类	----	----
合计	239,431,307.32	22.47%

### (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	600900	长江电力	6,035,476	52,206,867.40	4.90%
2	600019	宝钢股份	3,160,389	19,499,600.13	1.83%
3	600018	上港集箱	1,062,136	17,514,622.64	1.64%
4	000039	中集集团	579,300	15,930,750.00	1.50%
5	600009	上海机场	873,191	14,407,651.50	1.35%
6	600026	中海发展	1,368,169	12,929,197.05	1.21%
7	600011	华能国际	1,747,717	12,356,359.19	1.16%
8	000937	金牛能源	896,871	12,089,821.08	1.13%
9	000002	万科A	2,172,294	11,991,062.88	1.13%
10	600123	兰花科创	1,023,550	11,576,350.50	1.09%

### (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	246,762,228.00	23.16%
企业债券	29,400,000.00	2.76%
金融债券	682,423,478.36	64.04%
可转换债	85,480,259.74	8.02%
债券投资合计	1,044,065,966.10	97.98%

### (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	03 国开 18	258,132,900.00	24.22%
2	21 国债	105,683,000.00	9.92%
3	03 国开 03	90,000,000.00	8.45%
4	01 国债 05	78,784,000.00	7.39%
5	03 进出口 01	50,000,000.00	4.69%

### (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	1,000,000.00
证券清算款	4,502,972.90

## 南方宝元债券型基金季度报告

应收利息	16,170,978.87
应收申购款	195,424.00
其他应收款	73,480,000.00
合 计	95,349,375.77

### 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	100236	桂冠转债	4,058,800.00	0.38%
2	110001	邯钢转债	23,220,379.00	2.18%
3	110418	江淮转债	32,875,375.50	3.09%
4	126002	万科转 2	11,405,810.24	1.07%

### 六、开放式基金份额变动

期初基金份额	1,131,202,587.81
期间总申购份额	2,286,440.21
期间总赎回份额	111,735,758.38
期末基金份额	1,021,753,269.64

### 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 1 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.southernfund.com>

南方基金管理有限公司  
二零零五年四月十九日