

南方宝元债券型基金 2011 年 第 1 季度报告

2011 年 3 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：2011 年 4 月 25 日

§ 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 2011 年 4 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。本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券
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 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,328,460,517.61 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

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方宝元”。

§ 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（2011年1月1日—2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	12,508,764.91
2. 本期利润	5,821,941.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042
4. 期末基金资产净值	1,577,360,694.88
5. 期末基金份额净值	1.1874

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。

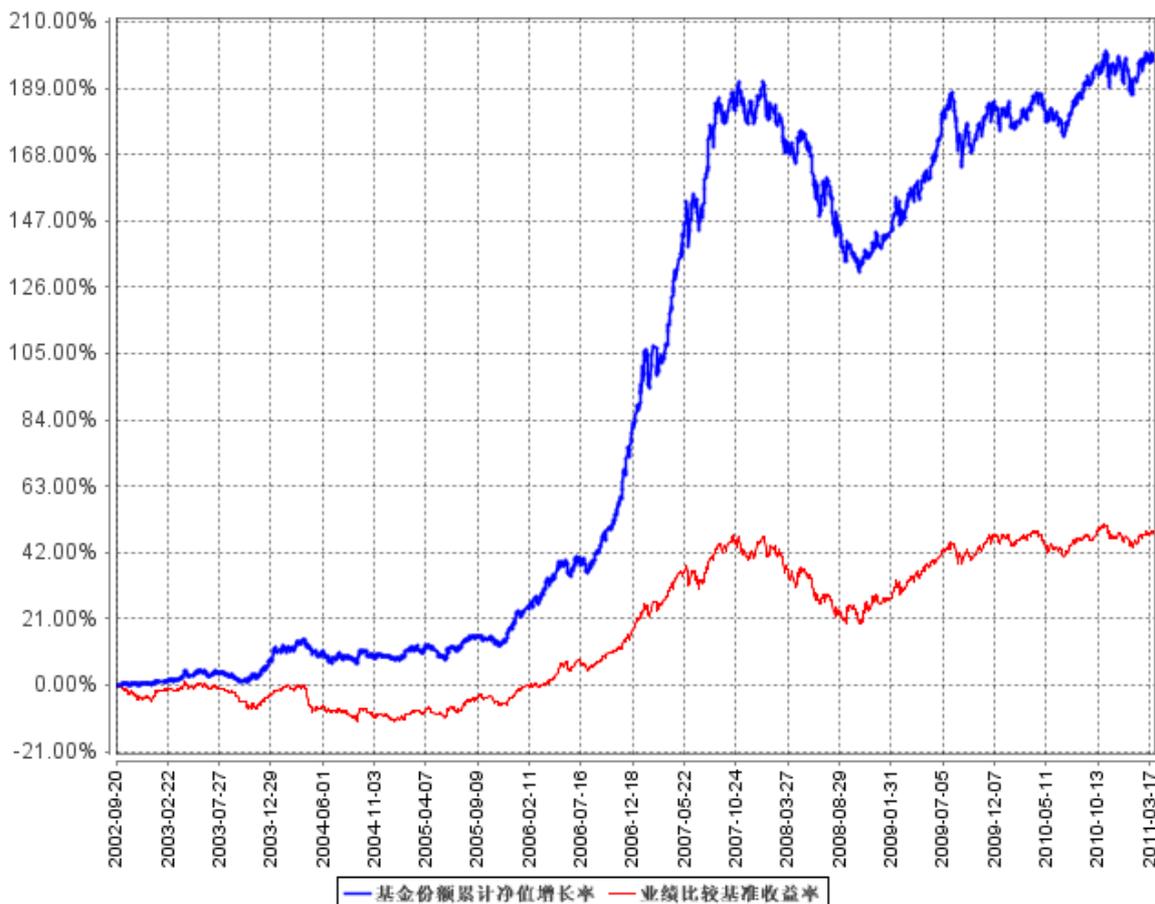
3.2 基金净值表现

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	0.39%	0.49%	0.92%	0.33%	-0.53%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

基金份额累计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



§ 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		
李璇	本基金的基金经理	2010年9月21日	-	3	女，清华大学金融学学士、硕士，3年基金行业从业经验，具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部，担任信用债高级分析师。2010年9月至今，担任南方多利、南方宝元基金经理。
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	6	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士，具有基金从业资格。曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师，2005年加入南方基金，2008年4

					月至 2010 年 12 月,任南方盛元基金经理; 2008 年 4 月至今,任南方隆元基金经理; 2009 年 2 月至今,任南方宝元债券基金经理。2010 年 12 月至今,任基金天元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2010 年 12 月 2 日	-	9	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007 年加入南方基金,2007 年 5 月至 2009 年 2 月,任南方宝元基金经理; 2007 年 5 月至今,任南方成份基金经理。2010 年 12 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遵规守信情况的说明

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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年一季度资本市场整体处于窄幅区间波动,但是结构分化非常明显。新兴产业以及医药

食品饮料为代表的消费类板块整体表现非常差，而以银行和煤炭为代表的低估值板块则表现优异。与去年相比，市场风格发生明显的变化。本基金及时调整行业配置，减少医药和中小个股，增加了银行和煤炭等板块，同时保持了估值比较合理的食品饮料以及低估值的机械、汽车和家电的配置。二季度，我们继续维持三大板块的配置，同时关注大消费类板块的投资机会。

债券投资方面，基于我们对债券市场利率风险尚存、但绝对收益率已较具吸引力的判断，南方宝元债券型基金主要侧重于信用债和含权类利率债的投资。一方面对信用债进行了重点配置，在一级市场积极参与信用债投资，在二级市场积极寻找定价偏差带来的机会，对信用债的结构进行调整，在信用债投资上获取了超额收益；另一方面注意控制利率风险，将利率债的配置重点放在含权类金融债方面，其中国开行发行的可调换 shibor 债取得了较好的收益。二季度紧缩货币政策将逐步作用于内需，未来中国的政策仍将在经济和通胀中博弈。预计三四月份是短期通胀高点，但二季度通胀压力仍大，非食品价格对 CPI 造成的上行压力可能导致通胀超预期，因此政策短期内可能会犹豫，但放松的可能性较小。债券市场整体趋势性机会仍需等待，信用债的高持有收益不仅降低了我们的等待成本，也为利率上行风险提供了较好的保护，但信贷紧缩背景下部分债券的信用风险值得关注。我们将在积极选择信用债配置的同时，密切关注整体债券市场的趋势性投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年一季度沪深 300 指数增长率为 3.04%，基金净值增长率为 0.39%，业绩基准为 0.92%。

§ 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	497,149,385.63	25.56
	其中：股票	497,149,385.63	25.56
2	固定收益投资	1,260,050,510.81	64.79
	其中：债券	1,260,050,510.81	64.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	64,480,333.54	3.32
6	其他资产	123,060,654.06	6.33
7	合计	1,944,740,884.04	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	3,802,392.10	0.24
B	采掘业	31,346,043.66	1.99
C	制造业	280,643,604.56	17.79
C0	食品、饮料	69,901,239.00	4.43
C1	纺织、服装、皮毛	169,358.04	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,764,759.36	0.56
C5	电子	7,600,000.00	0.48
C6	金属、非金属	62,088,425.88	3.94
C7	机械、设备、仪表	132,119,822.28	8.38
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	-	-
G	信息技术业	11,162,614.96	0.71
H	批发和零售贸易	47,376,880.00	3.00
I	金融、保险业	67,451,176.13	4.28
J	房地产业	50,747,181.76	3.22
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,619,492.46	0.29
M	综合类	-	-
	合计	497,149,385.63	31.52

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	600000	浦发银行	2,650,000	36,093,000.00	2.29
2	000568	泸州老窖	700,990	31,264,154.00	1.98
3	600036	招商银行	1,911,917	26,938,910.53	1.71
4	601607	上海医药	1,289,600	25,211,680.00	1.60
5	600585	海螺水泥	594,982	24,108,670.64	1.53
6	601088	中国神华	769,974	22,398,543.66	1.42
7	600266	北京城建	1,299,912	19,472,681.76	1.23
8	600739	辽宁成大	581,500	17,910,200.00	1.14

9	000550	江铃汽车	480,000	16,560,000.00	1.05
10	000895	双汇发展	227,700	15,973,155.00	1.01

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	-	-
2	央行票据	96,900,000.00	6.14
3	金融债券	451,974,700.00	28.65
	其中：政策性金融债	392,630,000.00	24.89
4	企业债券	701,591,196.21	44.48
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	9,584,614.60	0.61
7	其他	-	-
8	合计	1,260,050,510.81	79.88

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	080216	08 国开 16	1,300,000	133,172,000.00	8.44
2	100236	10 国开 36	1,100,000	111,133,000.00	7.05
3	110217	11 国开 17	1,000,000	100,210,000.00	6.35
4	1101018	11 央票 18	1,000,000	96,900,000.00	6.14
5	1180007	11 渝城投债	600,000	60,390,000.00	3.83

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

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

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	1,957,205.04
2	应收证券清算款	104,408,964.38
3	应收股利	1,200.00
4	应收利息	16,161,678.21
5	应收申购款	531,606.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,060,654.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有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
1	000895	双汇发展	15,973,155.00	1.01	重大事项

注：自 2011 年 3 月 21 日起，本基金持有的双汇发展（股票代码：000895）的估值价格按其停牌前价格下调 10% 计算（参见 2011 年 3 月 22 日基金管理人发布的《关于公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告》）。2011 年 4 月 19 日，河南双汇投资发展股份有限公司发布公告并复牌。自 2011 年 4 月 20 日起，本基金所持有的双汇发展恢复使用交易当天收盘价进行估值。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,377,469,277.39
报告期期间基金总申购份额	256,336,328.62
报告期期间基金总赎回份额	305,345,088.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,328,460,517.61

§ 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 2011 年 1 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>