

南方宝元债券型基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 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	1,242,926,392.21 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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,031,240.87
2. 本期利润	-64,133,236.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0507
4. 期末基金资产净值	1,402,361,128.43
5. 期末基金份额净值	1.1283

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。

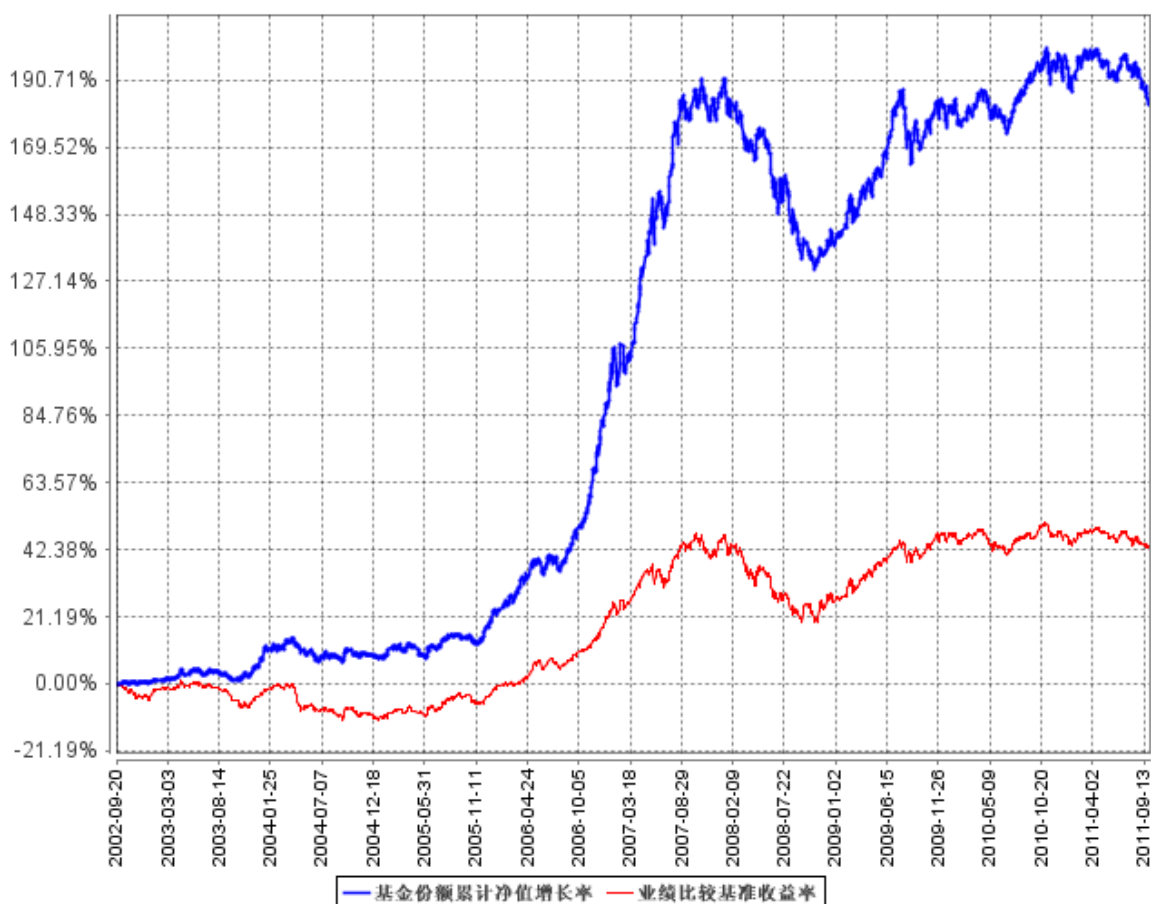
3.2 基金净值表现

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	-4.35%	0.35%	-2.89%	0.33%	-1.46%	0.02%

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	-	4	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	-	7	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	-	10	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合规守信情况的说明

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 年三季度证券市场呈现单边下行的态势，各种板块均有所下跌，系统性风险控制显得尤为重要。由于欧洲主权债务危机愈演愈烈，二季度国内资本市场反弹的势头在三季度突然转向。三季度国内 CPI 居高不下，政策放松预期落空，地产调控突然加码，国内经济也开始转弱，上市公司业绩预期下调，未来能见度大幅下降，导致 A 股大幅跳水。本基金继续维持食品饮料较高配置，减少了商业配置，在周期板块配置方面也大幅度减少，导致本基金仓位出现明显下降。

三季度国内经济在库存与紧缩的双重压力下，增速继续放缓，并且随着欧债危机的深化，市场对未来经济走势进一步看淡。通胀在 7 月份创出新高，央行继续维持紧缩的货币政策，资金面紧缩成为市场常态。在海内外经济和通胀的影响下，债券市场完成了由对紧缩的担忧情绪向对经济的悲观情绪的切换。利率债和信用债走势大相径庭，利率债收益率先升后降，信用债收益率则单边上升，创历史新高。与二季度末相比，10 年国债收益率下降 3bp，5 年中票收益率上升 60-100bp，信用债收益率大幅上升导致三季度本基金持有的信用债遭受了一定的损失。我们认为经济增速继续放缓将是未来 3 个月内的常态，通胀则已在三季度见顶，四季度通胀将下降到 5% 以下。货币政策调控基本走完了紧缩进程，四季度货币政策将进入巩固观望期。资金利率的高点或已过去，债券收益率的顶部特征有所加强。下阶段债券投资我们将以稳健为主，根据市场变化，调整组合的久期和债券类属，关注信贷紧缩背景下部分债券的信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度沪深 300 指数增长率为 -15.2%，基金净值增长率为 -4.35%，业绩基准为 -2.89%。

§ 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	372,277,276.03	23.31
	其中：股票	372,277,276.03	23.31
2	固定收益投资	1,189,595,713.75	74.49
	其中：债券	1,189,595,713.75	74.49
	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	7,894,637.91	0.49
6	其他资产	27,145,857.52	1.70
7	合计	1,596,913,485.21	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	-	-
B	采掘业	27,127,215.52	1.93
C	制造业	216,759,500.36	15.46
C0	食品、饮料	86,956,664.94	6.20
C1	纺织、服装、皮毛	33,840,573.71	2.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,961,000.00	0.43
C5	电子	22,022,229.28	1.57
C6	金属、非金属	9,596,275.60	0.68
C7	机械、设备、仪表	49,560,751.83	3.53
C8	医药、生物制品	8,822,005.00	0.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,415.00	1.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	12,326,609.21	0.88
H	批发和零售贸易	19,851,297.24	1.42
I	金融、保险业	60,716,588.70	4.33
J	房地产业	12,836,900.00	0.92

K	社会服务业	7,188,750.00	0.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	372,277,276.03	26.55

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	000568	泸州老窖	982,335	38,212,831.50	2.72
2	600519	贵州茅台	144,320	27,505,948.80	1.96
3	601088	中国神华	969,974	24,579,141.16	1.75
4	601669	中国水电	3,437,870	15,470,415.00	1.10
5	000858	五粮液	409,967	14,881,802.10	1.06
6	600837	海通证券	1,800,000	14,238,000.00	1.02
7	601566	九牧王	528,523	12,747,974.76	0.91
8	600000	浦发银行	1,483,420	12,668,406.80	0.90
9	601601	中国太保	653,874	12,090,130.26	0.86
10	000002	万科 A	1,600,000	11,584,000.00	0.83

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	59,835,000.00	4.27
2	央行票据	86,994,000.00	6.20
3	金融债券	248,734,500.00	17.74
	其中：政策性金融债	190,544,000.00	13.59
4	企业债券	743,963,213.75	53.05
5	企业短期融资券	50,069,000.00	3.57
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,189,595,713.75	84.83

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	1101018	11 央票 18	900,000	86,994,000.00	6.20
2	100236	10 国开 36	800,000	79,552,000.00	5.67
3	1180007	11 渝城投	600,000	59,106,000.00	4.21

		债			
4	080216	08 国开 16	500,000	50,830,000.00	3.62
5	126011	08 石化债	500,000	44,750,000.00	3.19

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据 2011 年 5 月 27 日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液（1）关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；（2）在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；（3）2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；（4）未及时披露董事被司法羁押事项等，对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款；

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

其余九只股票的发行主体没有报告期内被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	625,668.02
2	应收证券清算款	4,853,198.02
3	应收股利	-
4	应收利息	21,453,430.22
5	应收申购款	213,561.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	27,145,857.52

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	601669	中国水电	15,470,415.00	1.10	新股锁定

§ 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	1,291,118,060.49
本报告期基金总申购份额	33,745,108.91
减：本报告期基金总赎回份额	81,936,777.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,242,926,392.21

§ 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 3 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>