

南方宝元债券型基金 2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 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：2012 年 7 月 18 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 2012 年 7 月 13 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 2012 年 4 月 1 日起至 2012 年 6 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	1,153,116,290.71 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（2012年4月1日—2012年6月30日）
1. 本期已实现收益	13,396,985.46
2. 本期利润	69,699,961.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0599
4. 期末基金资产净值	1,378,126,148.70
5. 期末基金份额净值	1.1951

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。

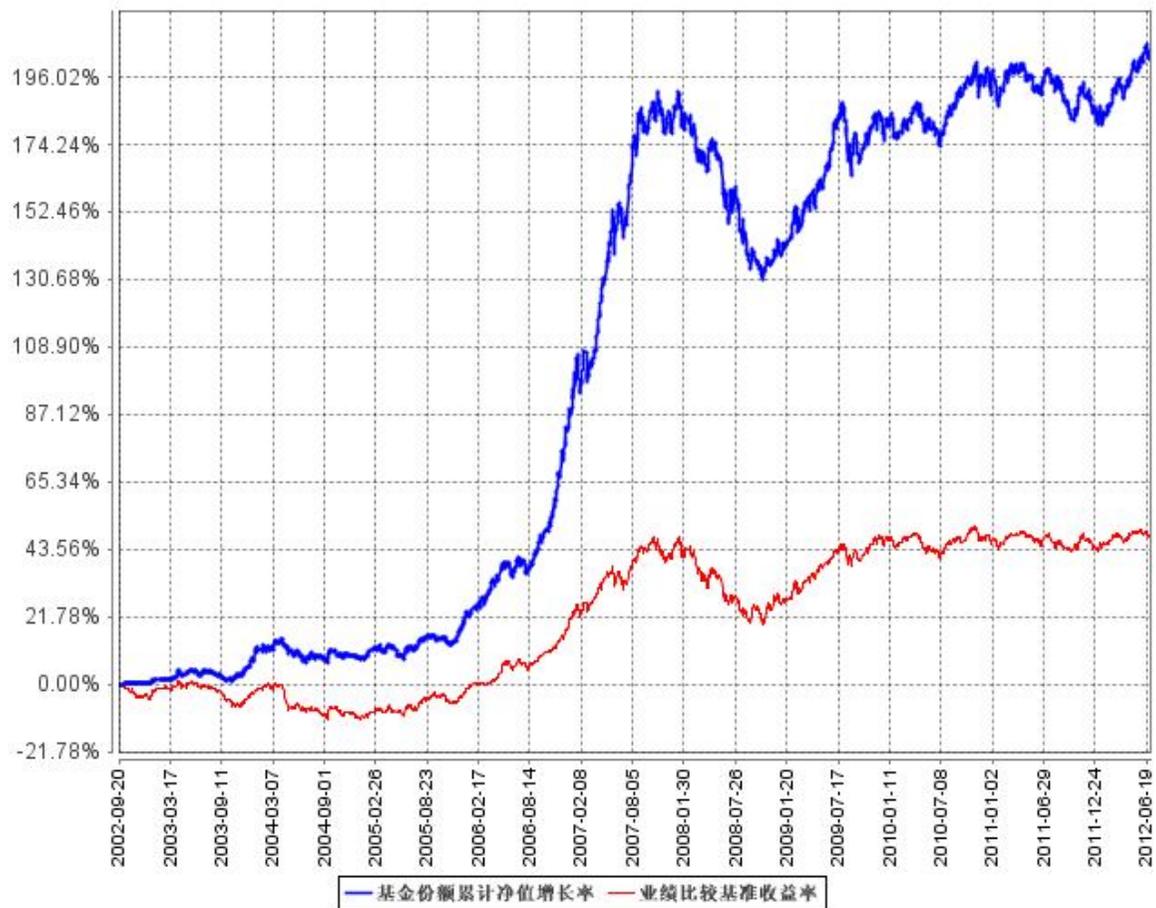
3.2 基金净值表现

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	5.24%	0.35%	1.49%	0.24%	3.75%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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	2012年6月7日	4	女，清华大学金融学学士、硕士，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2012年6月，担任南方宝元基金经理；2010年9月至今，担任南方多利基金经理；2012年5月至今，担任南方金利基金经理。
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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次，是由于社保 201 组合调整，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年二季度股票市场波动幅度加大，市场整体先涨后跌，最终基本平盘收尾。但风格上，与一季度有很大变化。中小市值以及新兴产业板块表现活跃，并且涨幅较大。而大市值股票则表现疲软，有所下跌。本季度周期股虽然表现尚可，但与非周期表现并没拉开差距，以新兴产业和 TMT 为代表的成长类股票则突飞猛进。本基金股票仓位保持平稳，行业配置方面稍做调整，消费股仍以白酒为主要投资品种，同时增加了成长股配置，尤其是环保板块。周期方面则主要增持地产，减少银行、证券和煤炭。

二季度经济和通胀继续下行，央行于 5 月再次下调存款准备金率，并于 6 月首次降息，打开了降息窗口，同时存款上限上浮，迈出了利率市场化改革的一大步。在通胀降低、经济下滑的宏观环境和稳步放松的货币政策环境下，债券市场延续了 11 年四季度以来的牛市行情：中低等级信用债收益率进一步下行；利率债和高等

级信用债则在 4 月份低于预期的经济数据公布后，结束了前期的调整，收益率重回下降通道。直至 6 月中下旬，在资金面趋紧的压力下，债券市场才略有回调。季度来看，中低信用债表现仍然最为突出，3 年期 AA 中票和 5 年期 AA 中票收益率分别下降 98bp、77bp，城投债收益率下降幅度在 100bp 以上。

投资运作上，南方宝元债券基金二季度对信用债仍然保持了较高的关注，在一级市场积极参与信用债投资，在二级市场对信用债的结构进行调整，获取了超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年二季度沪深 300 指数增长率为 0.27%，基金净值增长率为 5.24%，业绩基准为 1.49%。

§ 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	434,231,505.86	25.80
	其中：股票	434,231,505.86	25.80
2	固定收益投资	1,170,318,291.60	69.54
	其中：债券	1,170,318,291.60	69.54
	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	42,605,688.06	2.53
6	其他资产	35,724,776.34	2.12

7	合计	1,682,880,261.86	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	6,238,455.60	0.45
C	制造业	253,646,561.34	18.41
C0	食品、饮料	124,194,291.12	9.01
C1	纺织、服装、皮毛	12,091,282.04	0.88
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,026,868.28	0.36
C5	电子	25,010,620.00	1.81
C6	金属、非金属	12,938,514.00	0.94
C7	机械、设备、仪表	40,263,223.14	2.92
C8	医药、生物制品	34,121,762.76	2.48
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	36,013,289.25	2.61
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	59,844,375.86	4.34

J	房地产业	49,820,981.41	3.62
K	社会服务业	28,667,842.40	2.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	434,231,505.86	31.51

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	1,202,335	50,870,793.85	3.69
2	000858	五粮液	961,867	31,510,762.92	2.29
3	600519	贵州茅台	123,089	29,436,734.35	2.14
4	600000	浦发银行	2,618,358	21,287,250.54	1.54
5	600266	北京城建	1,035,082	15,722,895.58	1.14
6	002294	信立泰	483,139	13,044,753.00	0.95
7	601318	中国平安	280,000	12,807,200.00	0.93
8	600031	三一重工	899,967	12,527,540.64	0.91
9	000002	万科 A	1,400,000	12,474,000.00	0.91
10	600369	西南证券	1,100,000	12,441,000.00	0.90

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	77,549,000.00	5.63
3	金融债券	266,574,400.00	19.34
	其中：政策性金融债	204,999,000.00	14.88
4	企业债券	733,210,891.60	53.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	92,984,000.00	6.75
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,170,318,291.60	84.92

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	1180007	11 渝城投债	600,000	62,190,000.00	4.51
2	080216	08 国开 16	500,000	52,575,000.00	3.81
3	1101088	11 央行票据 88	500,000	48,455,000.00	3.52
4	126011	08 石化债	500,000	47,605,000.00	3.45
5	110411	11 农发 11	400,000	41,776,000.00	3.03

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	539,005.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,013,410.50
5	应收申购款	8,172,360.51

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,724,776.34

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	1,186,473,401.95
本报告期基金总申购份额	30,580,742.30
减：本报告期基金总赎回份额	63,937,853.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,153,116,290.71

§ 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 2012 年 2 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>