

南方宝元债券型基金2012年第2季度报告

2012 第 二 季 度 报 告

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
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。
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，并随着市场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。
南方宝元债券型基金采用“75%交易所国债指数+25%中证A股指数+深度挖掘个股”为业绩比较基准。1.95%
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

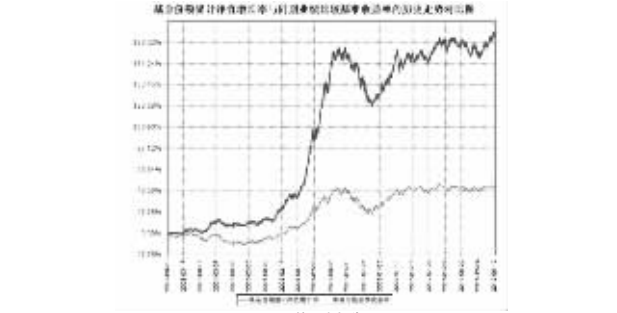
主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	13,396,985.46
2.本期利润	69,699,961.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0599
4.期末基金净值	1,378,126,148.70

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



基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
2002年3月1日至2012年6月30日

§ 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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，担任南方宝元债券基金基金经理，2010年9月至今，担任南方多利基金基金经理，2012年5月至今，担任南方金利基金基金经理。
蒋朝晖	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硕士，具有基金从业资格，曾担任长城基金基金公司行业研究员，2005年加入南方基金，2008年4月至2010年12月，任南方盛元基金基金经理，2009年4月至今，任南方隆元基金基金经理，2009年2月至今，任南方宝元基金基金经理，2010年12月至今，任基金金元基金基金经理。
应卿	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，曾担任长城基金基金公司行业研究员，2007年加入南方基金，2007年5月至2009年2月，任南方多利基金基金经理，2007年5月至今，任南方成份基金基金经理，2010年12月至今，任南方宝元基金基金经理。

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约定。

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有公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易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
2012年二季度股市波动幅度加大，市场整体先涨后跌，最终基本盘企稳，但风格上，一季度以价值股、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，有上下跌。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表现低迷。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、证券与煤炭。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们认为，在稳增长和调结构的背景下，未来一段时间内，国内经济仍将保持温和增长态势，但通胀压力依然较大，货币政策仍将保持稳健中性。在资产配置上，我们将继续坚持“稳健+成长”的策略，在控制风险的前提下，积极寻找具有成长性的投资机会。我们将继续加大对新兴产业和成长股的投资力度，同时也会关注具有稳定增长潜力的蓝筹股。我们将继续优化投资组合，为基金份额持有人创造长期稳定的回报。

4.6 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。本报告自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§ 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

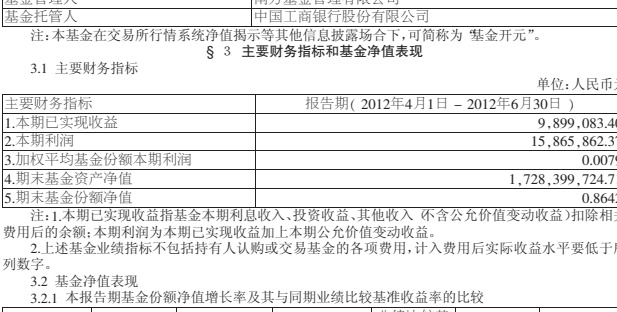
主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	9,899,083.40
2.本期利润	15,865,862.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金净值	1,728,399,724.71
5.期末基金份额净值	0.8642

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	0.92%	1.89%	-	-	0.92%	1.89%

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



基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
2002年3月1日至2012年6月30日

§ 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	9,899,083.40
2.本期利润	15,865,862.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金净值	1,728,399,724.71
5.期末基金份额净值	0.8642

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	0.92%	1.89%	-	-	0.92%	1.89%

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



基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
2002年3月1日至2012年6月30日

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，同时存款利率上浮，迈出了利率市场化改革的一大步。在通胀降低、经济企稳和逐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。

投资策略上，南方宝元债券型基金二季度对信用债仍然保持了较高的关注，在一级市场和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。

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
2	其中：股票	434,231,505.86	25.80
3	固定收益投资	1,170,318,291.60	69.54
4	其中：债券	1,170,318,291.60	69.54
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	42,605,688.06	2.53
10	其他资产	35,724,776.34	2.12
11	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、业	-	-
B	采掘业	6,238,455.60	0.45
C	制造业	253,646,561.34	18.41
D	食品、饮料	124,194,291.12	9.01
E	C1 纺织、服装、皮毛	12,091,282.04	0.88
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	5,026,868.28	0.36
I	电子	25,010,620.00	1.81
J	金属、非金属	12,938,514.00	0.94
K	C7 机械、设备、仪表	40,263,223.14	2.92
L	C8 医药、生物制品	34,121,762.76	2.48
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
O	建筑业	-	-
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	36,013,289.25	2.61
R	批发和零售贸易	-	-
S	金融、保险业	59,844,375.86	4.34
T	房地产业	49,820,981.41	3.62
U	社会服务业	28,667,842.40	2.08
V	传播与文化产业	-	-
W	综合类	-	-
X	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	50,870,793.83	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	15,722,895.50	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	600331	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	77,549,000.00	5.63
2	央行票据	266,574,400.00	19.34
3	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序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南银转债	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8	500,000	48,455,000.00	3.52
4	126011	08农发11	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序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序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证券中，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	27,013,440.80
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
本报告期基金总赎回份额	63,937,853.54
本报告期末基金份额总额	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年第2季度报告原文。

7.2 存放地点
深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33层

7.3 查阅方式
网站：http://www.nfnd.com

注：本基金建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
汪斌	本基金基金经理、公司投资部副总监	2006年3月16日	-	12	注册金融分析师(CFA)，工商管理硕士，具有基金从业资格，1999年加入南方基金，先后担任研究员、基金经理助理、投资部副总监，2002年4月—2006年3月，任隆元基金基金经理；2005年8月—2006年3月，任金元基金基金经理；2006年3月至今，任开元基金基金经理，2008年4月至今，任南方隆元基金基金经理。

注：1.此处的任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、开元证券投资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，没有损害基金持有人利益。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约定。

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有公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易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

2012年二季度，国内方面，经济在国际环境不佳的背景下，CPI从高位回落，同时GDP和信贷数据增速也不如以往，小幅减持力度不减，虽然管理层对政策面进行了微调，央行在短期内两次降息，投资者仍采取谨慎的态度。国际方面，欧洲主权债务危机以及欧洲政府换届带来的政治经济动荡，让国际投资者也采取了谨慎的态度。

4.5 报告期内基金的业绩表现
2012年二季度基金的净值增长率为0.92%。从长期来看，我们认为08年的金融危机过后，中国经济进入了一个更稳定和可持续的发展阶段。在目前全球金融危机的环境下，受国家政策和央行持续的大量信贷、技术、资源等各方面更具优势，同时大小非减持压力也相对较小，并且部分央企还是潜在具有竞争力的投资标的，我们将着重在这些方面努力寻找投资机会。

我们认为，在全球金融危机的背景下，其也为中国的崛起带来了机会。我们看到中国是在全球经济衰退中为数不多的几个依然保持经济增长的国家之一。在国内目前的形势下，我们着重选出由国家承担长期利益的稳定大资金，全球货币供应增长影响的黄金和农产品公司。国家未来主要政策扶持的沿海经济板块等作为我们投资的主要方向。海洋经济在宏观经济和海洋局势紧张化后更是受到关注。国家近期启动了三沙市，中海油开始对南海石油天然气资源的有计划开发，蛟龙号成功下潜7000米技术的成功等，都标志着海洋经济的发展已成为国家未来的一大方针之一。我们将在以上这些资金有优势且具有竞争力的大盘央企蓝筹中寻找投资机会。

南方恒元保本混合型证券投资基金

2012 第 二 季 度 报 告

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	南方恒元保本混合
交易代码	202211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月12日
报告期末基金份额总额	3,633,671,528.87份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资者提供认购保本金额/申购保本金额的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。 本基金资产配置策略分为两个层次：一是对低风险资产和无风险资产的配置，该层次以恒定比例风险保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过比例风险资产部分所产生的收益，另一层是对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的风险进行动态调整。
投资范围	3年期银行定期存款税后收益率 本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

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“南方恒元”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	27,532,951.51
2.本期利润	48,073,087.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金净值	3,735,602,256.83
5.期末基金份额净值	1.0281

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.所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

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	1.28%	0.15%	0.82%	0.15%	0.46%	0.00%