

Disclosure

南方宝元债券型基金 2007年第三季度报告

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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月19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预示其未来表现。投资者有风险，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。

二、基金产品概况
基金名称：南方宝元
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2007年9月20日
期末基金份额总额：2,318,430,222.51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分散风险的前提下，力争实现长期稳定的增值。

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债券市场利率走势的深入分析，确定资产配置比例，制定相应的资产配置策略。在资产配置方面，主要采取自上而下和自下而上的投资策略，通过宏观经济形势以及债券市场利率走势的深入分析，确定资产配置比例，制定相应的资产配置策略。

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+固定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、中收益。

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
三、主要财务指标和基金净值表现

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	894,420,382.02	24.78%
债券	2,276,605,392.00	69.99%
权证	39,568,000.00	1.21%
银行存款及清算备付金合计	46,473,074.25	1.44%
其他资产	85,988,046.04	2.04%

阶段	净值增长率(1)	净值增长率(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	12.07%	0.78%	4.52%	0.56%	3.26%	0.22%

2. 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

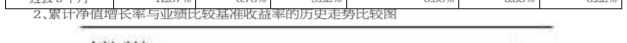


图1：南方宝元债券型基金净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

注：本基金成立于2007年9月20日，自成立之日起至本报告期末止，本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图，其中本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图，本基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图。

四、管理人报告
一、基金经理团队
王黎敏先生，CFA，基金经理，1976年出生，经济学硕士，七年基金从业经验，具有基金从业资格。1997年毕业于南京大学，获管理学学士学位。2000年毕业于中国人民大学国际管理专业，获经济学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员，开元基金助理，南方稳健成长基金助理，开元基金经理(2006年6月11日至2006年3月)。

二、基金运作的遵规守信情况
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监管规定，《南方宝元债券型证券投资基金合同》及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，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期间，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。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。

三、基金的投资策略及业绩表现说明
从最严格的宏观经济数据与上市公司季度报表来看，投资、出口和消费三大板块在全国都能支持较高增长速度的，经济总体景气度仍处于高位。政府对于当前经济形势的判断是“偏暖”，但也没有“过热”。但经济数据的领先已越来越不明显。市场预期更加复杂以及其高弹性货币政策还将继续推出，流动性会受到实质性的抑制。

股票方面经历了1-5月份的快速上升和6月份回调震荡之后，在三季度迎来了一个稳定上升的通道。但结构分化以及投资主题的变化与上半年大不相同。上半年，低估值和亏损股上涨幅度超过了绩优股和蓝筹股。三季度回调之后市场重新回到了基金中，先是金融地产板块引领市场走出了震荡的通道，后起有色板块成为代变的资源股领涨市场不断创新高。三季度表现尤为突出的板块还有航空和汽车。

宝元股票部分基本持仓仍以地产、钢铁以及机械、医药等个股为主，金融股表现较好，地产和钢铁回调较大。由于我们更为看好内生性的增长，对于周期性行业性的投资主题关注度有所降低，因此错过了煤炭、航空有色等投资机会，也使得我们的基金持有人从9月份开始了调整。按照我们的投资策略，我们并不在周期性行业进行重仓投资，我们更看好内生性的增长，在资源股方面我们并不看好，希望在更为复杂多变的四季度，为基金持有人获得一个稳定的净值，为投资者获得更好的回报。

三季度本基金债券投资操作较少，目前债券主要集中在央行票据，从期限来看，基本上以一年以内中期债券为主，体现了本基金对债券市场比较谨慎的态度。在下一阶段，本基金的债券投资策略将保持不变。

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	894,420,382.02	24.78%
债券	2,276,605,392.00	69.99%
权证	39,568,000.00	1.21%
银行存款及清算备付金合计	46,473,074.25	1.44%
其他资产	85,988,046.04	2.04%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	1,226,333,589.02	32.26%
C 制造业	11,815,285,394.29	31.29%
D 食品、饮料	2,221,527,946.53	5.88%
E 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
F 木材、家具	0.00	0.00%
G 造纸、印刷	0.00	0.00%
H 石油、化学、塑胶、塑料	1,270,818,628.98	3.29%
I 金属、非金属	5,269,850,913.43	13.96%
J 机械、设备、仪表	2,805,603,979.64	7.43%
K 医药、生物制品	131,088,910.83	0.35%
L 其他制造业	0.00	0.00%
M 电力、煤气及水的生产和供应业	1,839,986,383.99	4.87%
N 房地产业	69,889,819.57	0.18%
O 交通运输、仓储业	120,350,000.00	0.32%
P 信息技术业	140,686,137.00	0.37%
Q 其他服务业	862,629,056.64	2.28%
R 金融、保险业	10,149,034,627.81	26.88%
S 其他综合类	4,133,313,984.74	10.95%
T 社会服务业	200,146,731.74	0.55%
U 传播与文化产业	194,083,472.10	0.51%
M 综合类	40,400,000.00	0.11%

三、期末按市值占基金总资产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	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	73,727,862	2,821,947,976.74	7.47%
2	600000	浦发银行	47,706,004	2,508,765,210.00	6.64%
3	600030	中信证券	26,138,015	2,431,097,430.65	6.44%
4	000002	万科A	68,583,227	2,070,310,476.40	5.48%
5	601006	大秦铁路	68,320,122	1,740,113,507.34	4.61%
6	600383	铜业板块	28,925,872	1,087,096,207.83	2.89%
7	000825	太钢不锈	28,833,519	676,472,018.60	1.79%
8	000778	运盛颐生	9,125,563	946,689,725.14	2.24%
9	600005	浦发银行	45,675,784	1,807,601,102.28	4.14%
10	600000	浦发银行	39,973,805	1,772,203,912.60	4.69%

四、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	39,923,633,238.76	89.23%
债券	1,282,462,022.20	2.88%
权证	3,066,270.29	0.01%
银行存款及清算备付金合计	2,396,282,298.04	6.07%
其他资产	469,733,248.72	1.21%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	1,226,333,589.02	3.26%
C 制造业	11,815,285,394.29	31.29%
D 食品、饮料	2,221,527,946.53	5.88%
E 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
F 木材、家具	0.00	0.00%
G 造纸、印刷	0.00	0.00%
H 石油、化学、塑胶、塑料	1,270,818,628.98	3.29%
I 金属、非金属	5,269,850,913.43	13.96%
J 机械、设备、仪表	2,805,603,979.64	7.43%
K 医药、生物制品	131,088,910.83	0.35%
L 其他制造业	0.00	0.00%
M 电力、煤气及水的生产和供应业	1,839,986,383.99	4.87%
N 房地产业	69,889,819.57	0.18%
O 交通运输、仓储业	120,350,000.00	0.32%
P 信息技术业	140,686,137.00	0.37%
Q 其他服务业	862,629,056.64	2.28%
R 金融、保险业	10,149,034,627.81	26.88%
S 其他综合类	4,133,313,984.74	10.95%
T 社会服务业	200,146,731.74	0.55%
U 传播与文化产业	194,083,472.10	0.51%
M 综合类	40,400,000.00	0.11%

三、期末按市值占基金总资产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	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	73,727,862	2,821,947,976.74	7.47%
2	600000	浦发银行	47,706,004	2,508,765,210.00	6.64%
3	600030	中信证券	26,138,015	2,431,097,430.65	6.44%
4	000002	万科A	68,583,227	2,070,310,476.40	5.48%
5	601006	大秦铁路	68,320,122	1,740,113,507.34	4.61%
6	600383	铜业板块	28,925,872	1,087,096,207.83	2.89%
7	000825	太钢不锈	28,833,519	676,472,018.60	1.79%
8	000778	运盛颐生	9,125,563	946,689,725.14	2.24%
9	600005	浦发银行	45,675,784	1,807,601,102.28	4.14%
10	600000	浦发银行	39,973,805	1,772,203,912.60	4.69%

四、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	60,150,036.20	5.56%
债券	556,274,530.23	51.26%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,611,697.76	0.15%
其他资产	466,289,189.75	43.04%
合计	1,083,235,393.33	100.00%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	26,140,525.20	24.22%
C 制造业	4,121,703,020.79	37.76%
D 食品、饮料	184,634,967.45	17.11%
E 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
F 木材、家具	0.00	0.00%
G 造纸、印刷	0.00	0.00%
H 石油、化学、塑胶、塑料	356,112,338.75	32.89%
I 金属、非金属	76,812,023.90	7.09%
J 机械、设备、仪表	2,320,000,295.88	21.45%
K 医药、生物制品	0.00	0.00%
L 其他制造业	0.00	0.00%
M 电力、煤气及水的生产和供应业	160,240,811.40	14.86%
N 房地产业	0.00	0.00%
O 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
P 信息技术业	1,785,727,588.68	16.28%
Q 其他服务业	643,191,290.00	5.93%
R 金融、保险业	1,491,929,916.02	13.76%
S 其他综合类	6,838,867,157.74	62.81%
T 社会服务业	118,670,507.11	1.09%
U 传播与文化产业	119,240,276.80	1.09%
M 综合类	0.00	0.00%

三、期末按市值占基金总资产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	占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	37,964,200	1,983,120,500.00	7.61%
2	600036	招商银行	49,639,414	1,889,700,373.78	7.26%
3	600739	辽宁成大	24,634,457	1,388,397,966.52	5.30%
4	600055	华泰证券	69,727,866	1,380,112,388.14	5.27%
5	000652	泰达股份	38,579,716	1,101,450,391.80	4.21%
6	000002	万科A	31,464,682	860,233,686.46	3.89%
7	601318	中国平安	6,400,000	863,680,000.00	3.30%
8	000878	云南铜业	7,817,324	725,291,330.72	2.77%
9	600150	中国船舶	2,400,000	687,576,000.00	2.51%
10	000046	泛海建设	9,234,042	623,685,160.38	2.38%

四、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	18,443,641.35	89.89%
债券	5,832,302,042.06	22.03%
权证	14,222,861.2	0.06%
银行存款及清算备付金合计	2,026,963,202.44	7.69%
其他资产	122,711,866.02	0.46%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,171,463,431.35	5.74%
D 食品、饮料	0.00	0.00%
E 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
F 木材、家具	0.00	0.00%
G 造纸、印刷	0.00	0.00%
H 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
I 金属、非金属	0.00	0.00%
J 机械、设备、仪表	0.00	0.00%
K 医药、生物制品	0.00	0.00%
L 其他制造业	0.00	0.00%
M 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
N 房地产业	0.00	0.00%
O 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
P 信息技术业	0.00	0.00%
Q 其他服务业	0.00	0.00%
R 金融、保险业	0.00	0.00%
S 其他综合类	0.00	0.00%
T 社会服务业	0.00	0.00%
U 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%

三、期末按市值占基金总资产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	占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	37,964,200	1,983,120,500.00	7.61%
2	600036	招商银行	49,639,414	1,889,700,373.78	7.26%
3	600739	辽宁成大	24,634,457	1,388,397,966.52	5.30%
4	600055	华泰证券	69,727,866	1,380,112,388.14	5.27%
5	000652	泰达股份	38,579,716	1,101,450,391.80	4.21%
6	000002	万科A	31,464,682	860,233,686.46	3.89%
7	601318	中国平安	6,400,000	863,680,000.00	3.30%
8	000878	云南铜业	7,817,324	725,291,330.72	2.77%
9	600150	中国船舶	2,400,000	687,576,000.00	2.51%
10	000046	泛海建设	9,234,042	623,685,160.38	2.38%

四、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	60,150,036.20	5.56%
债券	556,274,530.23	51.26%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,611,697.76	0.15%
其他资产	466,289,189.75	43.04%
合计	1,083,235,393.33	100.00%

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	0.00	0.00%
B 采掘业	26,140,525.20	24.22%
C 制造业	4,121,703,020.79	37.76%
D 食品、饮料	184,634,967.45	17.11%
E 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
F 木材、家具	0.00	0.00%
G 造纸、印刷	0.00	0.00%
H 石油、化学、塑胶、塑料	356,112,338.75	32.89%
I 金属、非金属	76,812,023.90	7.09%
J 机械、设备、仪表	2,320,000,295.88	21.45%
K 医药、生物制品	0.00	0.00%
L 其他制造业	0.00	0.00%
M 电力、煤气及水的生产和供应业	160,240,811.40	14.86%
N 房地产业	0.00	0.00%
O 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
P 信息技术业	1,785,727,588.68	16.28%
Q 其他服务业	643,191,290.00	5.93%
R 金融、保险业	1,491,929,916.02	13.76%
S 其他综合类	6,838,867,157.74	62.81%
T 社会服务业	118,670,507.11	1.09%
U 传播与文化产业	119,240,276.80	1.09%
M 综合类	0.00	0.00%

三、期末按市值占基金总资产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	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	73,727,862	2,821,947,976.74	7.47%
2	600000	浦发银行	47,706,004	2,508,765,210.00	6.64%
3	600030	中信证券	26,138,015	2,431,097,430.65	6.44%
4	000002	万科A	68,583,22		