

天元证券投资基金 2005 年 1 季度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
 - (一) 期末基金资产组合情况
 - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
 - (三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细
 - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
 - (五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细
 - (六) 投资组合报告附注
- 六、备查文件目录

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根据本基金合同规定,于2005年4月12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。

二、基金产品概况

基金简称:基金天元

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1999年8月25日

期末基金份额总额:3,000,000,000.00

投资目标:本基金属于成长收入型基金,主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下,以稳健的投资原则,确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略:根据契约要求,本基金通过深入的研究,选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司,进行中长期投资。以稳健的投资原则,力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	(36,047,093.11)
基金份额本期净收益	(0.0120)
期末基金资产净值	3,224,682,309.14
期末基金份额净值	1.0749

注:本报告财务资料“未经审计”。

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	2.28%	0.0184			2.28%	0.0184

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

(一) 基金管理团队

姜文涛，基金经理，男，1973年生，中共党员，中国人民银行研究生部毕业，经济学硕士。1998年2月参加工作，曾任职国泰君安证券有限公司、博时基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司。2004年5月起任职于南方基金管理有限公司，曾任天元证券投资基金经理助理。

此外，天元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金天元的投资管理工作。

(二) 基金运作的合规守信情况

在报告期内，天元基金管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

一季度内，国民经济高速增长，经济失衡的种种迹象也进一步明显。首先，固定资产投资增长速度有所反弹，煤电油运依然紧张；其次，贸易顺差增长较快，国际压力进一步加大；最后，国际油价和原材料价格进一步上涨。需求的拉动和成本的推动，加上基础货币快速扩张，造成了国内通货膨胀的压力，没有减少，而是加大了。虽然加息预期越来越强烈，在不断宽松的货币环境下，债券仍走出了单边牛市，股票市场也减缓了快速下滑的势头。

一季度内，天元基金维持了股票投资仓位的基本稳定。在投资组合的调整方面，主要做了两件事，第一，鉴于经济周期和股票估值有向下的趋势，我们适度提高了组合的集中度，以降低股票组合和股票市场的关联度；第二，在个股选择方面，按照基金管理人新年度的投资策略，我们卖出了部分成本领先型的公司，更换为技术或者品牌领先型的公司，以应对变动的价格体系对企业毛利的挤压；而对于非竞争领域的垄断型公司，我们继续持有。整个季度内，天元基金股票组合更换了15%，我们希望年内这一比例不超过50%。

我们对今年后三个季度的投资环境，持谨慎的态度。宽松的货币环境与下降的经济周期，将给我们的投资不断带来波动和矛盾。只有更深刻地把握优质

天元证券投资基金季度报告

上市公司的成长战略和盈利模式，才能在风浪中不迷失方向。我们将以组合的换手率来约束自己，用更长期的视角去思考，用更平和的心态去持股，希望能在年内给持有人创造风险适中的超额收益。

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	2,336,287,452.40	72.08%
债 券	793,259,769.44	24.47%
银行存款及清算备付金合计	21,879,735.50	0.68%
其他资产	89,791,641.47	2.77%

(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	----	----
B 采掘业	331,340,479.92	10.28%
C 制造业	700,801,454.79	21.73%
C0 食品、饮料	210,731,638.92	6.53%
C1 纺织、服装、皮毛	----	----
C2 木材、家具	----	----
C3 造纸、印刷	----	----
C4 石油、化学、塑胶、塑料	----	----
C5 电子	15,059,177.00	0.46%
C6 金属、非金属	274,428,798.07	8.51%
C7 机械、设备、仪表	93,680,707.88	2.91%
C8 医药、生物制品	106,901,132.92	3.32%
C99 其他制造业	----	----
D 电力、煤气及水的生产和供应业	332,279,311.95	10.30%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	425,145,303.80	13.18%
G 信息技术业	233,852,541.62	7.25%
H 批发和零售贸易	57,336,283.60	1.78%
I 金融、保险业	111,020,000.00	3.44%
J 房地产业	144,017,973.18	4.47%
K 社会服务业	----	----
L 传播与文化产业	----	----
M 综合类	----	----
合计	2,336,287,452.40	72.45%

(三) 期末按市值占基金资产净值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	市值占净值比例
1	600900	长江电力	27,500,000	235,675,000.00	7.31%
2	000063	中兴通讯	6,911,553	204,167,275.62	6.33%
3	000002	万 科A	26,232,782	144,017,973.18	4.47%
4	000039	中集集团	5,028,685	136,126,502.95	4.22%
5	600009	上海机场	8,000,000	131,360,000.00	4.07%

天元证券投资基金季度报告

6	600019	宝钢股份	20,093,600	122,169,088.00	3.79%
7	600028	中国石化	29,397,500	121,705,650.00	3.77%
8	600018	上港集箱	7,128,620	116,481,650.80	3.61%
9	000983	西山煤电	7,775,811	115,548,551.46	3.58%
10	600036	招商银行	13,000,000	111,020,000.00	3.44%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	497,766,962.62	15.44%
金融债券投资	183,328,442.68	5.68%
可转换债投资	112,164,364.14	3.48%
债券投资合计	793,259,769.44	24.60%

(五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	20 国债	241,400,000.00	7.49%
2	03 国开 05	78,128,000.00	2.42%
3	招行转债	75,186,828.20	2.33%
4	2003 年记账式(五期)国债	69,048,000.00	2.14%
5	02 国开 16	55,200,442.68	1.71%

(六) 投资组合报告附注

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。

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。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	250,000.00
应收利息	16,061,641.47
其他应收款	73,480,000.00
合 计	89,791,641.47

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	126002	万科转债 2	36,977,535.94	1.15%

六、备查文件目录

- 1、《天元证券投资基金基金合同》。
- 2、《天元证券投资基金托管协议》。
- 3、天元证券投资基金 2005 年 1 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年四月十九日