

## 天元证券投资基金 2005 年 3 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、管理人持有本基金份额情况
- 七、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10月17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	114,965,553.18
基金份额本期净收益	0.0383
期末基金资产净值	3,170,906,379.95
期末基金份额净值	1.0570

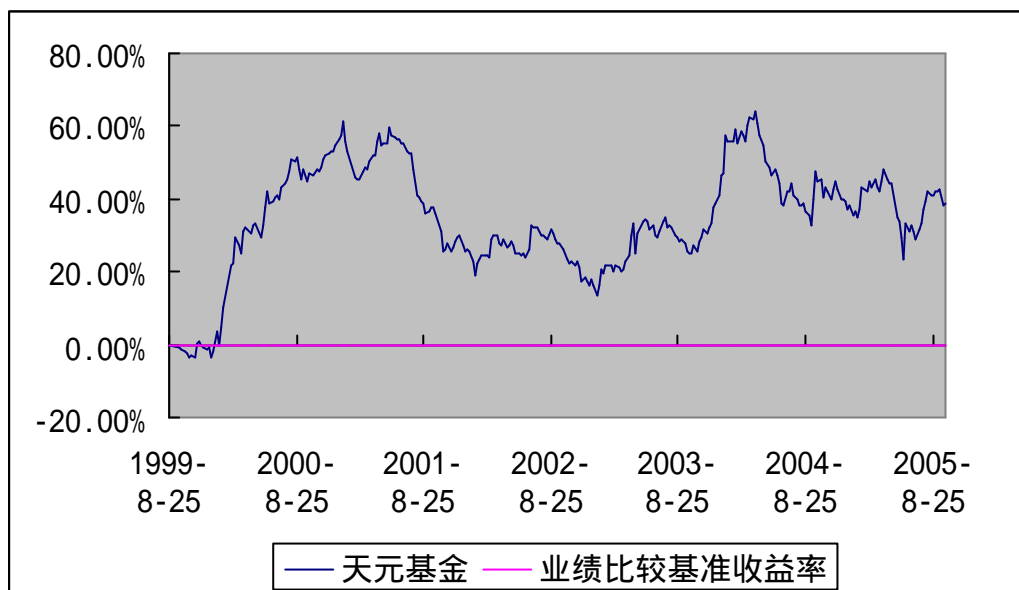
注:本报告财务资料“未经审计”。

(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	5.27%	0.0157			5.27%	0.0157

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

姜文涛先生，现任天元基金经理。7年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于国泰证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司。2004年5月加入南方基金管理有限公司，曾任基金天元助理，现任天元基金经理。

张志梅女士，现任天元基金经理助理。10年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。曾任职于南方证券有限公司。2000年11月加入南方基金管理有限公司，先后任职于市场拓展部、研究部和投资部，现任天元基金经理助理。

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) 基金运作的遵规守信情况

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

三季度，政府宏观调控政策进一步显著见效，银行信贷、固定资产投资和零售物价上涨的速度持续回落，宏观经济显现出从过热水平向正常水平回归的健康态势。经过多年的投资，上游行业生产能力开始释放，供给缺口有所缩小，下游生产企业承受的成本压力有所减轻。我们预计上游行业的生产能力释放会持续到07年，上游行业将逐渐由供不应求转为生产能力过剩，未来2年内，上游行业由产能紧缺带来的超额利润将逐渐减少或消失，下游行业毛利受挤压的程度有望逐渐减轻，部分行业内竞争格局良好的下游行业，毛利率的水平有可能逐渐提升。

三季度，中央银行对人民币汇率进行了一次性的升值，人民币汇率在此后维持了小幅提升的态势。本轮中国经济高增长的驱动因素（国际化、城市化、工业化）在长期内存在，因此我们预期人民币在长期内会相对于世界其他经济

体的货币继续升值。

三季度，证券市场出现了整体的反弹，股改对价的设置、人民币升值的预期和货币环境的宽松，导致市场成交量有所恢复，股价也出现了普遍上涨。

三季度，本基金维持了股票和债券仓位的稳定，主要做了股票组合的结构调整。主要是三个调整方向：(1) 基于上游行业的供给能力释放，我们减少了对煤炭、电力、石化等上游行业的配置，增加了对家电、食品、商业等下游行业的配置；(2) 基于人民币升值预期，我们增加了银行、地产、快速消费品等行业的配置；(3) 鉴于上游行业公司市值较大，而下游行业公司市值普遍不大，在投资风格变换过程中，我们增加了组合内公司的数目，降低了每个持仓品种的仓位，提高了股票组合的分散度。

我们认为，中国股市的价值回归过程已经基本完成，A股市场进入了股价主要跟随基本面预期的变动而变动的阶段。根据契约的要求，我们在四季度的投资中，仍然以大市值公司为主要投资标的；根据契约要求，我们在四季度的投资中，仍然以成长股为主要的投资标的，我们在四季度投资的主要任务，是在经济热度逐渐降低的时段里，仔细区分公司的成长到底是行业的周期性成长、财务性成长还是基于核心竞争力的可持续成长，并由此调整股票投资组合和每个公司的投资权重。

## 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	2,249,855,333.05	70.71%
债 券	853,927,096.90	26.84%
银行存款及清算备付金合计	64,202,159.84	2.02%
其他资产	13,764,992.26	0.43%

### (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	177,136,334.52	5.59%
C 制造业	770,260,223.30	24.28%
C0 食品、饮料	217,053,843.98	6.85%
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	19,596,006.00	0.62%
C6 金属、非金属	335,979,361.22	10.60%
C7 机械、设备、仪表	92,010,441.88	2.90%
C8 医药、生物制品	105,620,570.22	3.33%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	272,045,511.44	8.58%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	295,466,446.76	9.32%
G 信息技术业	275,003,247.84	8.67%

## 天元证券投资基金季度报告

H 批发和零售贸易	159,123,505.09	5.02%
I 金融、保险业	125,524,812.50	3.96%
J 房地产业	175,295,251.60	5.53%
K 社会服务业	--	--
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	2,249,855,333.05	70.95%

### (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	600019	宝钢股份	51,262,597	219,403,915.16	6.92%
2	000063	中兴通讯	6,900,000	192,027,000.00	6.06%
3	000002	万科A	42,229,200	151,602,828.00	4.78%
4	600900	长江电力	18,700,000	138,941,000.00	4.38%
5	600036	招商银行	19,956,250	125,524,812.50	3.96%
6	600018	上港集箱	8,852,000	106,666,600.00	3.36%
7	600085	同仁堂	5,503,938	105,620,570.22	3.33%
8	600694	大商股份	6,839,942	100,273,549.72	3.16%
9	600028	中国石化	24,000,000	99,120,000.00	3.13%
10	600004	白云机场	11,837,603	90,202,534.86	2.84%

### (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	479,893,332.62	15.13%
可转换债	190,705,321.60	6.01%
金融债券	183,328,442.68	5.78%
债券投资合计	853,927,096.90	26.93%

### (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	253,125,000.00	7.98%
2	招行转债	154,560,357.00	4.87%
3	03 国开 05	78,128,000.00	2.46%
4	2003 年记帐式 (5) 期国债	69,048,000.00	2.18%
5	02 国开 16	55,200,442.68	1.74%

### (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	550,000.00
应收利息	13,199,868.89
待摊费用	15,123.37

## 天元证券投资基金季度报告

合 计	13,764,992.26
-----	---------------

### 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	110036	招行转债	154,560,357.00	4.87%
2	126002	万科转 2	36,144,964.60	1.14%

### 六、管理人持有本基金份额情况

截止到 9 月 30 日，南方基金管理有限公司作为基金发起人持有本基金份额 10,000,000.00 单位，占基金总份额的 0.33%。

### 七、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 3 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  
二零零五年十月二十六日