

# 天元证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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 1 月 20 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 01 月 18 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。本报告中财务资料未经审计。

报告期间开始日期: 2011 年 10 月 01 日

报告期间结束日期: 2011 年 12 月 31 日

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭 场内基金简称：基金天元
交易代码	184698
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
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00 份
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“基金天元”。

### § 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（ 2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-196,601,479.08
2. 本期利润	-183,483,546.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0612
4. 期末基金资产净值	2,486,284,397.71
5. 期末基金份额净值	0.8288

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收益。

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。

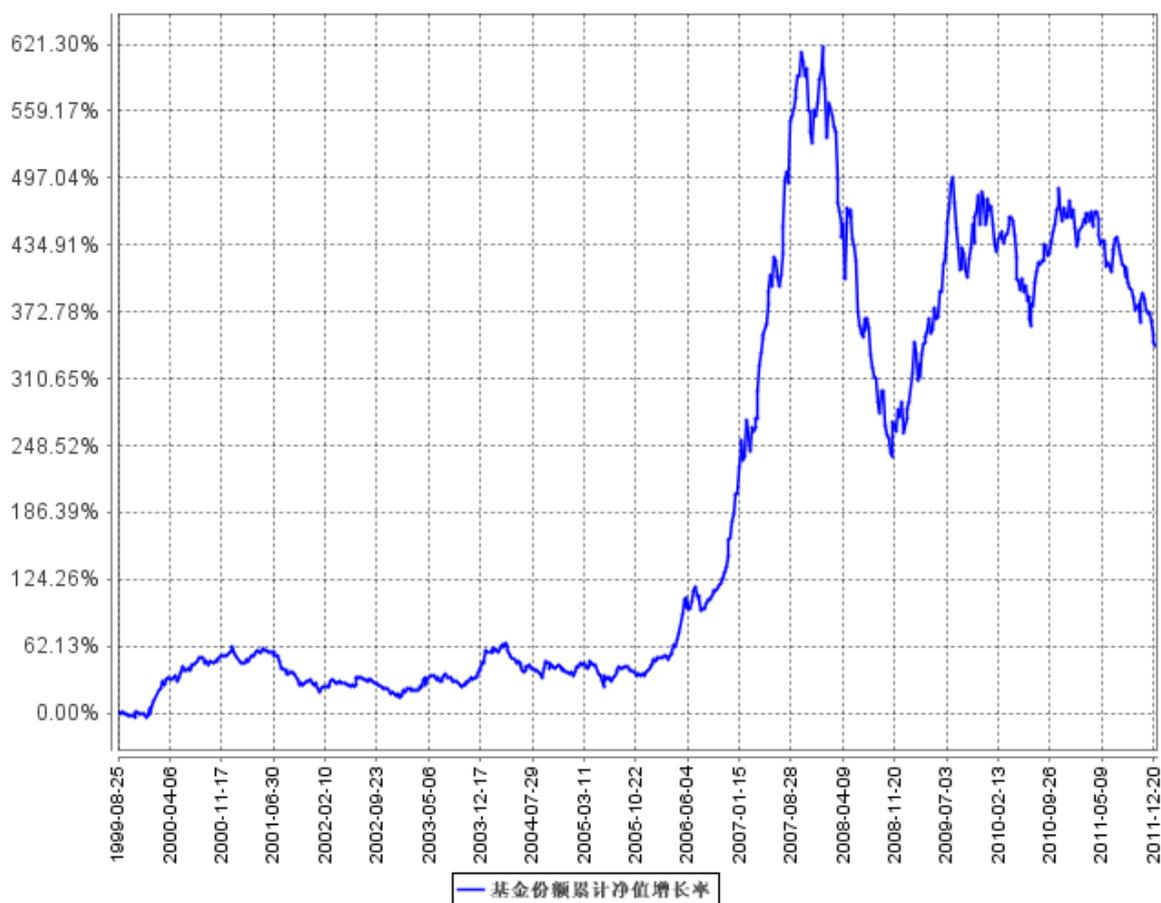
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-6.87%	2.05%	-	-	-6.87%	2.05%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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		
蒋朋宸	本基金的基金经理	2010 年 12 月 2 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。
陈键	本基金的基金经理	2006 年 3 月 16 日	-	11	硕士学历，具有基金从业资格。2000 年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理，2009 年 12 月至今，担任投资部执行总监，主持工作。2003 年 11 月-2005 年 6 月，任南方宝元基金经理；2004 年 3 月-2005 年 3 月，任南方现金基金经理；2005 年 3 月-2006 年 3 月，任南方积配基金经理；2008 年 2 月至 2010 年 10 月，任南方盛元基金经理；2006 年 3 月至今，任天元基金经理；2010 年 10 月至今，任南方成份基金经理。

### 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》、《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、《天元证券投资基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

#### 4.3.3 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。

### 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

四季度以来，由于对国内经济和美国欧洲经济趋势的担心，市场继续出现了单边下行的行情。由于欧洲经济的影响，世界经济复苏的步伐将减慢，而中国的经济也面临人口结构老年化、劳动力成本上升、环保要求提高、社会发展不平衡等诸多问题的挑战，预计中国经济增速将逐步放缓。由于“十二五”各地方政府投资冲动仍然强烈，增速大幅下滑的可能性也不大。所以我们对整体行情持震荡的看法。本季度天元基金股票仓位偏低，获得了相对收益。

从资金面来看，由于CPI的下降，严重的紧缩预期已经消失，宽松预期正在逐步形成。A股经过2011年的估值下移，部分股票已经在价格中反应了很悲观的预期因而存在长期价值，估值足够便宜。而且A股的政策市特点也使得A股下行的空间有限。我们对2012年上半年的行情持谨慎态度，但认为在欧洲债务危机暴露之后市场会有估值和盈利预期反弹的机会。我们预计下一季度不会再出现单边大幅下跌行情，市场以调整为主。市场中部分大盘蓝筹股维持在低估值，有些成长股也被错杀，我们认为这些股票的价值未充分体现，我们将继续发掘和持有价值类个股。市场总是在超涨和超跌中波动，我们将秉承一贯风格，寻找其中有价值的股票进行合理操作，以求给投资者带来长期稳定的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方天元基金净值增长率为-6.87%，高于沪深300指数的增长率。

## § 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	1,480,428,696.66	55.84
	其中：股票	1,480,428,696.66	55.84
2	固定收益投资	680,381,066.13	25.66
	其中：债券	680,381,066.13	25.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,000.00	5.66
	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	326,876,416.87	12.33
6	其他资产	13,403,847.93	0.51
7	合计	2,651,090,027.59	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	88,682,909.86	3.57
C	制造业	692,573,310.55	27.86
C0	食品、饮料	177,274,657.64	7.13
C1	纺织、服装、皮毛	11,577,135.06	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	29,910,139.65	1.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	143,067,534.61	5.75
C5	电子	36,044,938.91	1.45
C6	金属、非金属	25,288,376.95	1.02
C7	机械、设备、仪表	158,026,446.64	6.36
C8	医药、生物制品	111,384,081.09	4.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,906,326.87	0.92
E	建筑业	23,434,812.47	0.94
F	交通运输、仓储业	136,235,771.57	5.48
G	信息技术业	29,750,910.10	1.20
H	批发和零售贸易	50,208,562.34	2.02
I	金融、保险业	289,518,042.58	11.64
J	房地产业	106,798,023.94	4.30
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	40,320,026.38	1.62
M	综合类	-	-

	合计	1,480,428,696.66	59.54
--	----	------------------	-------

### 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	000858	五粮液	3,499,356	114,778,876.80	4.62
2	600000	浦发银行	12,781,874	108,518,110.26	4.36
3	600240	华业地产	14,316,089	106,798,023.94	4.30
4	601006	大秦铁路	14,023,795	104,617,510.70	4.21
5	600036	招商银行	7,350,000	87,244,500.00	3.51
6	600028	中国石化	9,999,957	71,799,691.26	2.89
7	600594	益佰制药	4,050,079	67,960,325.62	2.73
8	600315	上海家化	1,825,764	62,240,294.76	2.50
9	600875	东方电气	1,799,908	41,595,873.88	1.67
10	600143	金发科技	3,187,478	41,214,090.54	1.66

### 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	20,000,000.00	0.80
2	央行票据	487,564,000.00	19.61
3	金融债券	60,402,000.00	2.43
	其中：政策性金融债	60,402,000.00	2.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	80,318,000.00	3.23
7	可转债	32,097,066.13	1.29
8	其他	-	-
9	合计	680,381,066.13	27.37

### 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	1001074	10 央票 74	2,000,000	197,340,000.00	7.94
2	1101022	11 央票 22	1,300,000	125,762,000.00	5.06
3	1101018	11 央票 18	800,000	77,456,000.00	3.12
4	070311	07 进出口 11 续	600,000	60,402,000.00	2.43
5	1082087	10 中石油 MTN1	500,000	49,415,000.00	1.99

## 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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据 2011 年 5 月 27 日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液（1）关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；（2）在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；（3）2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；（4）未及时披露董事被司法羁押事项等，对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

**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	1,442,310.14
2	应收证券清算款	1,708,234.97
3	应收股利	-
4	应收利息	10,253,302.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,403,847.93

### 5.8.4 报告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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	26,834,237.60	1.08
2	126729	燕京转债	5,262,828.53	0.21

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	62,240,294.76	2.50	临时停牌

## § 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	44,335,529.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,335,529.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	1.48

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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 2011 年 4 季度报告原文。

### 7.2 存放地点

深圳市福田区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>