

# 开元证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 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：2011 年 4 月 25 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 2011 年 4 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方开元封闭   |
| 交易代码       | 184688   |
| 基金运作方式     | 契约型封闭式   |
| 基金合同生效日    | 1998 年 3 月 27 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 2,000,000,000.00 份   |
| 投资目标       | 本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。                        |
| 投资策略       | 本基金坚持投资于经济增长中的领先行业，以及行业内相对价值较高的股票，并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合，力求使基金净值平稳、持续增长。 |
| 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“基金开元”。

### § 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1月1日—2011年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 185,063,041.34            |
| 2. 本期利润         | 176,045,317.32            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0880                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,308,700,886.08          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1544                    |

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。

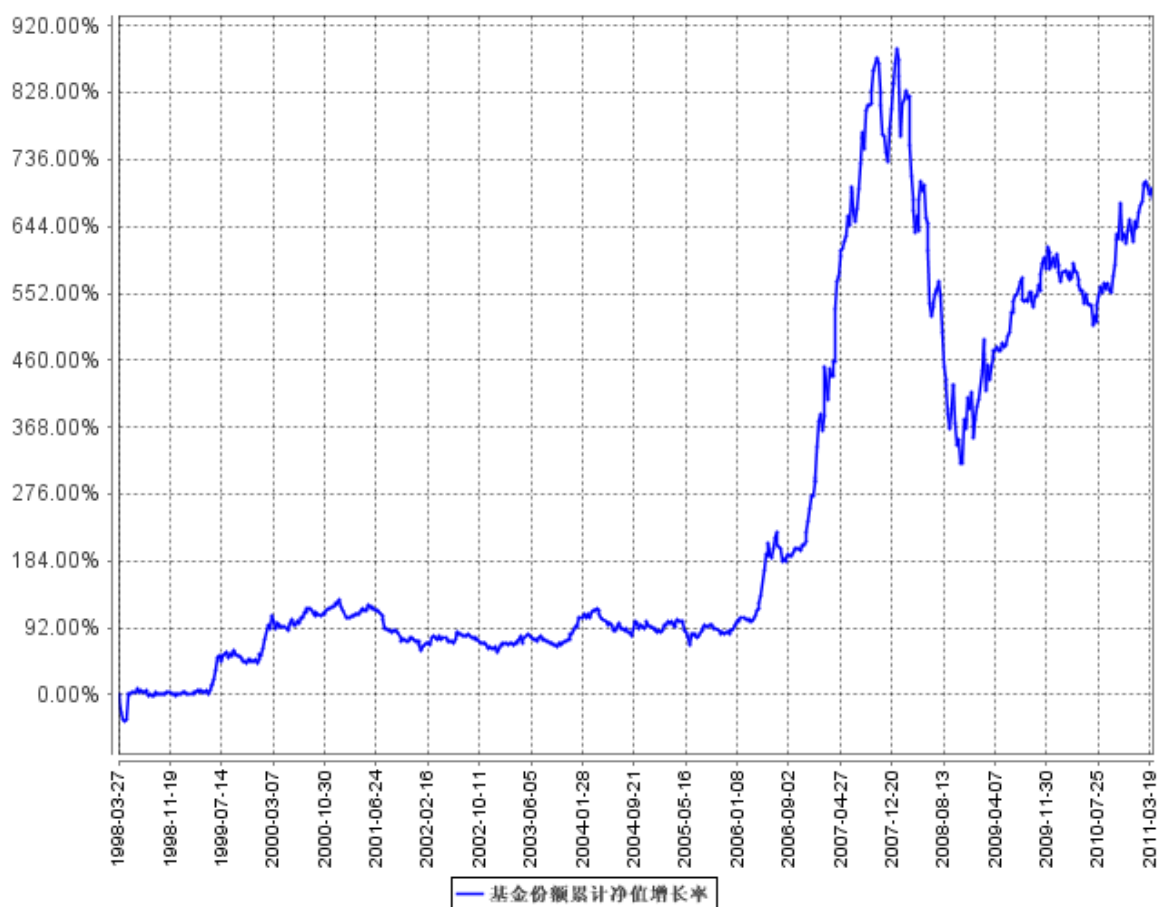
#### 3.2 基金净值表现

##### 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 | 7.96%  | 1.72%     | -          | -             | 7.96% | 1.72% |

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

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 |        |   |
| 汪澍 | 本基金基金经理、公司投资部副总监 | 2006年3月16日  | -    | 11     | 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，任隆元基金经理；2005年8月-2006年3月，任金元基金经理；2006年3月至今，任开元基金经理；2008年4月至今，任南方隆元基金经理。 |

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合规守信情况的说明

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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年一季度，全球范围内突发事件不断，作为全球石油供给的主要力量中东地区局势前景不明，推高了全球的油价。在东亚，日本大地震引发了海啸，并造成了目前尚无法估量影响的核危机。全球各国在前两年大量印制货币后，今年必须面对带来的通货膨胀后果，再加上高油价推波助澜，抑制各国推出新的经济刺激政策。而国内，严厉的房地产调控政策相继出台，央行也提高了利率和存款准备金率，市场出现了一波大盘蓝筹股的估值修复行情。目前，开元基金保持了相对适中的股票配置，主要是大盘央企蓝筹股。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年一季度本基金的净值增长率为 7.96%。从长期来看，今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理，从中期来看，我们要在中国原有的以及随着美国危机已经一同破灭了的增长模式之外，寻找中国经济新的增长模式与增长点，做好战略进攻的研究准备。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年一季度，国内国际的重要关注点是能源安全问题。中东地缘政治危机的持续，影响了投资者对未来石油供给的预期。目前，利比亚危机仍在持续，也门、巴林、叙利亚等国形势也日趋严峻，未来危机不排除向科威特、阿联酋、沙特等核心产油国蔓延，油价上涨的压力进一步增加。同时，日本大地震之后的核危机，各国暂停或者大大延缓了新建核电站计划，而太阳能、风能等新能源短期内对能源市场的实际贡献还较小，这就增加了对石油、煤炭、水电等传统安全能源的长期需求，政府已表态将加速成品油市场化改革步伐，据此我们可以寻找到一些投资的机会。

油价的上涨会延缓全球经济的复苏步伐，尤其是加大了新兴市场国家通胀的压力。对中国来说，还有劳动力成本上涨长期化的问题，再加上国内流动性宽裕，抑制通货膨胀就成为目前政府重要的工作。寻找抗通胀板块如资源类、农业类上市公司可为我们带来投资机会。

在欧美日合围的态势下，发展周边经济，特别是对周边海洋资源的开发、保证我国的海洋权益和贸易航路畅通是未来应对全球资源紧缺的策略之一，也是我国未来重要的政策方向之一，在此我们可以寻找到一定的投资机会。

在今后的投资管理中，我们将继续坚持以公司价值为基础，加强对行业和具体公司的研究分析，努力寻找行业龙头，并结合国家相关政策的变化，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人规避风险、获取收益。

## § 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              | 1,628,131,650.99 | 68.92        |
|    | 其中：股票             | 1,628,131,650.99 | 68.92        |
| 2  | 固定收益投资            | 599,071,018.20   | 25.36        |
|    | 其中：债券             | 599,071,018.20   | 25.36        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | -                | -            |
|    | 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      | 121,803,561.28   | 5.16         |
| 6  | 其他资产              | 13,320,642.53    | 0.56         |
| 7  | 合计                | 2,362,326,873.00 | 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       | 173,145,205.64   | 7.50         |
| B   | 采掘业            | 524,164,227.77   | 22.70        |
| C   | 制造业            | 377,244,544.73   | 16.34        |
| C0  | 食品、饮料          | -                | -            |
| 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             | -                | -            |
| C6  | 金属、非金属         | -                | -            |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 377,244,544.73   | 16.34        |
| C8  | 医药、生物制品        | -                | -            |
| C99 | 其他制造业          | -                | -            |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 111,580,000.00   | 4.83         |
| E   | 建筑业            | -                | -            |
| F   | 交通运输、仓储业       | -                | -            |
| G   | 信息技术业          | 184,925,000.00   | 8.01         |
| H   | 批发和零售贸易        | -                | -            |
| I   | 金融、保险业         | 257,072,672.85   | 11.13        |
| J   | 房地产业           | -                | -            |
| K   | 社会服务业          | -                | -            |
| L   | 传播与文化产业        | -                | -            |
| M   | 综合类            | -                | -            |
|     | 合计             | 1,628,131,650.99 | 70.52        |

## 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  | 601989 | 中国重工 | 14,099,906 | 185,977,760.14 | 8.06         |
| 2  | 601857 | 中国石油 | 15,590,790 | 185,530,401.00 | 8.04         |
| 3  | 600050 | 中国联通 | 32,500,000 | 184,925,000.00 | 8.01         |
| 4  | 600030 | 中信证券 | 13,199,905 | 184,402,672.85 | 7.99         |
| 5  | 600598 | 北大荒  | 12,082,708 | 173,145,205.64 | 7.50         |
| 6  | 600150 | 中国船舶 | 1,547,478  | 119,697,423.30 | 5.18         |
| 7  | 600028 | 中国石化 | 13,499,941 | 115,154,496.73 | 4.99         |
| 8  | 601088 | 中国神华 | 3,874,904  | 112,720,957.36 | 4.88         |
| 9  | 600900 | 长江电力 | 14,000,000 | 111,580,000.00 | 4.83         |
| 10 | 600583 | 海油工程 | 12,999,809 | 110,758,372.68 | 4.80         |

**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      | 29,985,000.00  | 1.30         |
| 2  | 央行票据      | 458,833,000.00 | 19.87        |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 可转债       | 110,253,018.20 | 4.78         |
| 7  | 其他        | -              | -            |
| 8  | 合计        | 599,071,018.20 | 25.95        |

**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  | 0801041 | 08 央行票据 41 | 1,400,000 | 140,098,000.00 | 6.07         |
| 2  | 110015  | 石化转债       | 1,015,740 | 109,720,234.80 | 4.75         |
| 3  | 1101015 | 11 央票 15   | 1,100,000 | 109,241,000.00 | 4.73         |
| 4  | 0801044 | 08 央行票据 44 | 800,000   | 80,088,000.00  | 3.47         |
| 5  | 1101013 | 11 央票 13   | 700,000   | 69,517,000.00  | 3.01         |

**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名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的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

**5.8.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额（元）      |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 662,988.61 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |



|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | 12,657,653.92 |
| 5 | 应收申购款 | -             |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 待摊费用  | -             |
| 8 | 其他    | -             |
| 9 | 合计    | 13,320,642.53 |

#### 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

| 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  | 601989 | 中国重工 | 185,977,760.14 | 8.06         | 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         | 50,686,168.00 |
| 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         | 50,686,168.00 |
| 报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%) | 2.53          |

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- 1、《开元证券投资基金基金合同》
- 2、《开元证券投资基金托管协议》
- 3、开元证券投资基金 2011 年第 1 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

公司网站：<http://www.nffund.com>