

# 开元证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方开元封闭；场内基金简称：基金开元
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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-25,949,055.33
2. 本期利润	-387,503,570.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1938
4. 期末基金资产净值	1,887,785,898.43

5. 期末基金份额净值	0.9439
-------------	--------

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。

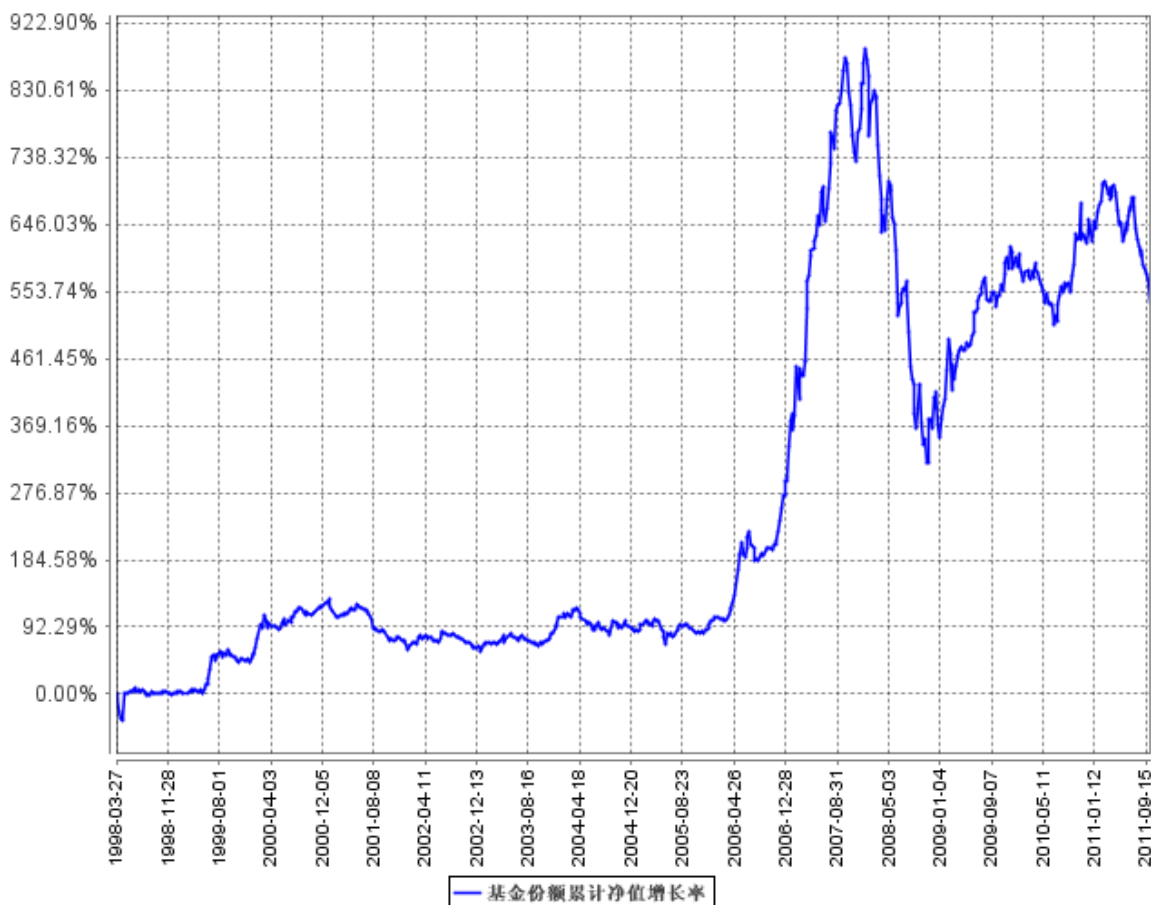
## 3.2 基金净值表现

### 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	-17.03%	1.72%	-	-	-17.03%	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		
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2006年3月16日	-	12	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 年三季度, 国内方面, 管理层为应对通胀压力而延续了紧缩政策, 导致货币供应量、企业现金流处于持续回落过程中, 特别是中小企业的资金成本呈大幅上升态势; 国际方面, 地区冲突不断, 主权债务危机甚至有愈演愈烈之势, 世界经济前景不甚明朗。在政府新的经济刺激政策没有明确推出的空档期, A 股市场在报告期内走出了下跌寻底行情, 沪深 300 指数三季度调整幅度达-15.20%。

我们认为在全球金融危机的背景下, 其实也为中国的崛起带来了机会, 我们看到中国是在全球经济衰退中为数不多的几个依然保持经济增长的国家之一, 但如果我们将 2009 年以来国内 A 股的走势与美欧或亚太部分国家的股指相比, 似乎并未同步反应中国经济的相对强势。相信每位投资者都可以对这样的现象分析出自己的观点, 但我们始终认为长期而言股市仍应与经济增长保持一致, 因此在目前资本市场悲观情绪蔓延的情况下, 我们认为市场已处于中长期的底部区域, 因此目前本基金保持了相对较高的股票配置, 主要是估值较低的大盘央企蓝筹股。

我们认为 08 年的金融危机过后, 中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段, 而 30 年的自由市场化浪潮过后, 政府对经济资源和市场的干预和参与只会越来越多, 因此我们看好中国的优势企业, 特别是享受政府资源倾斜的大型国企。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度本基金的净值增长率为-17.03%。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金融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。

## § 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	1,412,511,767.17	74.60
	其中：股票	1,412,511,767.17	74.60
2	固定收益投资	465,277,000.00	24.57
	其中：债券	465,277,000.00	24.57
	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	6,110,883.84	0.32
6	其他资产	9,670,953.96	0.51
7	合计	1,893,570,604.97	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	145,405,310.40	7.70
B	采掘业	270,183,254.30	14.31
C	制造业	701,647,602.47	37.17
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	701,647,602.47	37.17
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	6,285,600.00	0.33
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	138,240,000.00	7.32
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	150,750,000.00	7.99
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	1,412,511,767.17	74.82

### 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	15,000,000	160,800,000.00	8.52
2	600547	山东黄金	3,905,620	151,811,449.40	8.04
3	600030	中信证券	13,400,000	150,750,000.00	7.99
4	600598	北大荒	12,982,617	145,405,310.40	7.70
5	600050	中国联通	27,000,000	138,240,000.00	7.32
6	601766	中国南车	25,348,458	114,321,545.58	6.06
7	600489	中金黄金	3,882,000	86,490,960.00	4.58
8	601299	中国北车	18,234,458	82,419,750.16	4.37
9	600072	中船股份	3,761,278	77,595,165.14	4.11
10	600150	中国船舶	2,475,965	77,373,906.25	4.10

### 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	29,991,000.00	1.59
2	央行票据	435,286,000.00	23.06
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	465,277,000.00	24.65

### 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	1101018	11 央票 18	1,500,000	144,990,000.00	7.68
2	1101022	11 央票 22	1,400,000	135,240,000.00	7.16
3	1101024	11 央票 24	800,000	77,272,000.00	4.09
4	1001100	10 央票 100	500,000	48,790,000.00	2.58
5	080019	08 国债 19	300,000	29,991,000.00	1.59

### 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	430,486.79
2	应收证券清算款	1,405,830.02
3	应收股利	-
4	应收利息	7,834,637.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,670,953.96

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

## § 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 3 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>