

天元证券投资基金

【2012】第二季度报告

注：本基金建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋明晖	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经理部分时间，2003年加入南方基金，2008年4月至2010年12月，任南方盛元基金基金经理；2008年4月至今，任南方隆元基金基金经理；2009年2月至今，任南方元元债券基金基金经理；2010年12月至今，任基金天元基金基金经理。
陈健	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、基金销售助理，2009年12月至今，担任投资部执行总监，主持工作；2003年11月至2005年6月，任南方宝元基金基金经理；2004年3月至2005年3月，任南方现金基金基金经理；2005年3月至2006年3月，任南方利鑫基金基金经理；2008年2月至2010年10月，任南方隆元基金基金经理；2006年3月至今，任天元基金基金经理；2010年10月至今，任南方成份基金经理。

4.2 管理人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约定。

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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次，是由于社保201组合调仓，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

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
2012年二季度以来，由于欧洲债务问题的风险逐步显现，欧洲股市表现出走弱态势，美国经济虽然有了局部复苏的态势，但仍未找到强力复苏的动力，因而我们对全球经济增长谨慎。国内经济方面，我们认为中国经济的逐步将温和走强但不至于硬着陆。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，准备金和利率的下降也证明了这一点。我们预期经济的走强将带来政策的进一步宽松，市场机会也由此产生。A股经过2011年的估值下移，部分股票已经在价格中反应了比较悲观的预期因而存在长期价值，估值已经修复。另外，市场中部分大蓝筹股维持在低位值，部分成长股也被错杀，我们认为这些股票的价格未充分体现，我们将继续发展和持有价值个股。市场总是在振荡和跌涨中前进，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

2012年第二季度，本基金份额净值增长率为3.36%。

§ 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	2,435,336,107.38	93.23
2	其中：股票	2,435,336,107.38	93.23
3	固定收益投资	136,965,000.00	5.24
4	其中：债券	136,965,000.00	5.24
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	15,298,169.70	0.59
10	其他资产	24,579,992.42	0.94
11	合计	2,612,179,186.50	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	206,239,194.52	7.92
C	制造业	1,019,821,878.46	39.16
D	食品、饮料	271,635,870.34	10.43
E	纺织服装、皮毛	52,599,614.78	2.02
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	24,795,851.96	0.95
I	C5 电子	47,049,746.94	1.81
J	金属、非金属	141,822,184.82	5.45
K	机械、设备、仪表	328,278,963.85	12.60
L	医药、生物制品	153,639,645.77	5.90
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
O	建筑业	-	-
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	201,961,392.57	7.75
R	批发和零售贸易	82,088,571.37	3.15
S	金融、保险业	364,797,601.38	14.01
T	J 房地产业	444,349,342.62	17.06
U	K 社会服务业	116,078,126.46	4.46
V	L 传播与文化产业	-	-
W	M 综合类	-	-
X	合计	2,435,336,107.38	93.50

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	600406	国电南瑞	10,805,853	201,961,392.57	7.75
2	600519	贵州茅台	60,730	146,840,347.28	5.56
3	600240	华业地产	13,465,844	120,923,279.12	4.64
4	000581	威孚高科	3,056,825	83,757,005.00	3.22
5	600216	浙江医药	3,131,465	78,756,344.75	3.02
6	000651	格力电器	3,650,827	76,119,742.95	2.92
7	600030	中信证券	5,892,585	74,423,348.55	2.86
8	000006	深振业A	12,929,309	73,829,309.39	2.83
9	601318	中国平安	1,539,908	70,435,391.92	2.70
10	000718	苏宁环球	8,265,254	66,948,557.40	2.57

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	-	-
2	央行票据	136,965,000.00	5.26
3	金融债券	-	-
4	其中：政策性金融债	-	-
5	企业债券	-	-
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转债	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,965,000.00	5.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1101094	11央行票据94	700,000	67,872,000.00	2.61
2	1001037	10央行票据37	400,000	40,020,000.00	1.54
3	1101088	11央行票据88	300,000	29,073,000.00	1.12

5.6 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序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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除苏宁环球股份有限公司(下称：苏宁环球，股票代码：000718)外，未受到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均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12月28日及2011年12月29日苏宁环球的公告，该公司于2011年12月27日收到中国证券监督管理委员会以涉嫌信息披露违法违规立案调查通知书。中国证监会立案调查的情况如下：苏宁环球因广州荔湾区收购项目开发项目信息披露不及时，涉嫌信息披露违规。

基金管理人对上述证券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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,080,924.79
2	应收证券清算款	19,812,729.69
3	应收股利	-
4	应收利息	2,131,219.60
5	应收申购款	555,035.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,579,992.42

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。

§ 6 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	3,171,790,382.60
本报告期基金总申购份额	275,258,600.06
减：本报告期基金总赎回份额	57,822,783.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	3,389,226,199.25

§ 7 备查文件目录

1. 备查文件目录
- 1、南方盛元红利股票型证券投资基金合同。
- 2、南方盛元红利股票型证券投资基金托管协议。
- 3、南方盛元红利股票型证券投资基金2012年第二季度报告原文。
- 7.2 存放地点
- 深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼
- 7.3 查阅方式
- 网站：http://www.affund.com

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月18日

§ 1 重要提示

基金管理人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07月13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。投资者有风险，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。
本报告自2012年04月01日起至2012年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
交易代码	184608
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年8月28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绩优股。本基金所称绩优股是按照行业代表性、流动性、资本增值能力、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风险和分散投资的前提下，以稳健的投资策略，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、股票流动性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的绩优型上市公司，进行中长期投资，以稳健的投资策略，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披露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

主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)	单位：人民币元
1.本期已实现收益	-50,519,438.18	
2.本期利润	61,129,208.38	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204	
4.期末基金资产净值	2,579,359,152.89	
5.期末基金份额净值	0.8598	

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；

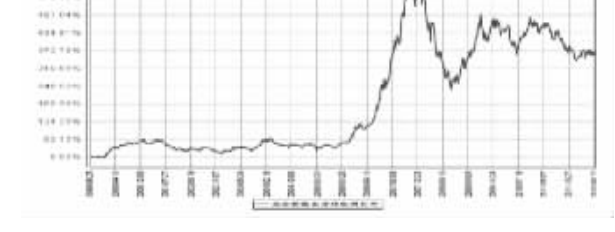
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.43%	1.60%	-	-	2.43%	1.60%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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



南方盛元红利股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月18日

§ 1 重要提示

基金管理人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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月1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。投资者有风险，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。
本报告自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方盛元红利股票
交易代码	202009
前端交易代码	202009
后端交易代码	202010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月21日
报告期末基金份额总额	3,389,226,199.25份
投资目标	本基金为股票型基金，重点投资于具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的上市公司，以及高股息固定收益类资产组合。同时积极把握资本利得机会以拓展收益来源，力争使投资者获得超越基准的投资回报和长期稳定的资产增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用基本面分析和定性分析手段，对证券市场当前的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益进行综合评估，据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例，调整原则和范围调整，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	90%×上证红利指数+10%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平高于混合型证券投资基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：1、本基金在交易所行情系统净值披露等其他信息披露场合下，可简称为“南方盛元”；

2、本基金合同生效后一年内为封闭期，基金合同生效后一年转为开放式，本基金已于2009年3月23日转为开放式。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)	单位：人民币元
1.本期已实现收益	-47,742,770.13	
2.本期利润	72,665,657.77	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0220	
4.期末基金资产净值	2,604,559,410.46	
5.期末基金份额净值	0.768	

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；

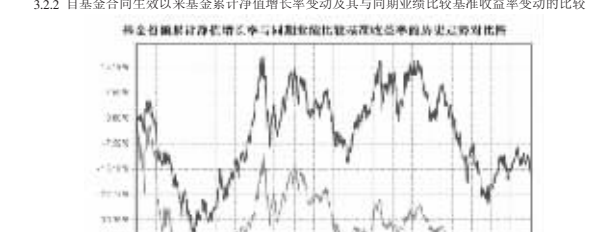
2、所基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.36%	1.16%	-3.10%	0.92%	6.46%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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



注：1、根据本基金合同，封闭期内，本基金大类资产投资的比例为：股票60%-100%，债券、货币市场工具及其他金融工具0-40%，权证0-6%，资产支持证券0-20%，现金以及到期日在一年以内的政府债券比例最低可以为0，封闭期届满转型为开放式基金后，本基金大类资产投资的比例为：股票60%-95%，债券、货币市场工具及其他金融工具0-35%，权证0-3%，资产支持证券0-20%，现金以及到期日在一年以内的政府债券比例不得低于基金资产净值的5%。根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月，建仓期结束后，本基金资产配置比例达到基金合同的约定。

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋峰	本基金的基金经理	2010年10月16日	-	11	经济学博士，具有基金从业资格，曾任鹏华基金公司基金经理，2006年11月至2006年11月，任南方盛元红利股票型证券投资基金基金经理；2007年加入南方基金，2007年6月至2010年12月，任南方隆元基金基金经理；2008年1月至2009年2月，任南方宝元基金基金经理；2008年11月至今，任南方隆元基金基金经理；2010年10月至今，任南方元元基金基金经理；2011年6月至今，任南方宝元基金基金经理。

4.2 管理人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、南方盛元红利股票型证券投资基金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约定。

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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次，是由于社保201组合调仓，选择期限与收益匹配较好的债券进行投资的需要。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现分析

2012年二季度，A股市场经历了短暂的上涨后出现逐步回落的态势。虽然CPI和PPI的走势一如市场所预期的快速回落，政策面亦逐步由“控通胀”向“稳增长”转变，货币政策方面“货币”和“信贷”依次逐步放松，但微观的用电数据和建材材料价格等数据显示，实体经济仍处寒冬，对宏观经济在年中能否顺利实现回升的预期重新趋于悲观。宏观经济中较好的亮点是房地产成交数据持续回升，受上述影响，市场的情绪重新趋于谨慎。医药、食品饮料等稳定成长的行业重新受到市场的青睐，而二季度表现较好的煤炭、建材等行业则表现疲弱。我们认为，货币政策放松将继续使流动性得到较好的改善，市场利率的回落使实体经济较去年下半年面临的困局有所改善，宏观经济“触底回升”的风险将大大的降低，周期性股票和非周期性股票经过上半年

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,619,899,018.28	59.68
2	其中：股票	1,619,899,018.28	59.68
3	固定收益投资	575,854,024.00	21.22
4	其中：债券	575,854,024.00	21.22
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	170,000,000.00	6.26
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	333,674,248.65	12.29
10	其他资产	14,687,988.99	0.54
11	合计	2,714,115,279.92	100.00

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	72,619,575.38	2.82
C	制造业	703,474,915.66	27.27
D	食品、饮料	217,957,492.88	8.45
E	纺织服装、皮毛	20,138,325.00	0.78
F	造纸、印刷	-	-
G	石油、化学、塑胶、塑料	6,754,000.00	0.26
H	C5 电子	106,593,107.50	4.13
I	金属、非金属	-	-
J	机械、设备、仪表	75,412,128.00	2.92
K	医药、生物制品	276,619,862.28	10.72
L	其他制造业	-	-
M	电力、煤气及水的生产和供应业	93,625,800.00	3.63
N	建筑业	44,682,926.71	1.73
O	F 交通运输、仓储业	38,405,305.62	1.49
P	信息技术业	13,719,451.20	0.53
Q	H 批发和零售贸易	-	-
R	金融、保险业	371,359,140.91	14.40
S	J 房地产业	201,965,256.94	7.83
T	K 社会服务业	59,873,116.38	2.32
U	L 传播与文化产业	20,173,529.48	0.78
V	M 综合类	-	-
X	合计	1,619,899,018.28	62.80