

# 天元证券投资基金

## 2014 第一季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司  
基金托管人:中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期:2014年4月22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法律责任。  
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2014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预示其未来表现。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。  
本报告期财务资料未经审计。  
本报告自2014年1月1日起至2014年3月31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25日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
本基金属于成长型收入型基金,主要投资于两个市场中的指标股。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和分散投资风险的前提下,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增值收益。	
投资目标	
投资策略	根据宏观要求,本基金通过深入的研究,选取具有行业代表性、流通性较好、资本增值能力较大、分红稳定等特征的指标股上市公司,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增值收益。
业绩比较基准	-
风险收益特征	-
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”。

3.1 主要财务指标		单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)	
1.本期已实现收益	27,113,423.61	
2.本期利润	-80,801,276.02	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0269	
4.期末基金资产净值	2,731,288,599.77	
5.期末基金份额净值	0.9104	
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。		

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	在本基金公司的任职期间	证券从业年限	说明
马强	基金经理	2006年4月11日 2014年3月16日	13	硕士学历,具有基金从业资格。曾任南方基金研究员、基金投资部副经理,2006年4月加入南方基金,历任研究员、基金经理。2006年4月11日至2008年7月,任南方基金天元证券投资基金基金经理,2008年7月1日至2009年7月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2009年7月1日至2010年10月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2010年10月1日至2011年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2011年11月至2012年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2012年11月至2013年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2013年11月至2014年3月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理。
李海刚	基金经理	2010年12月21日	9	硕士学历,具有基金从业资格。曾任南方基金研究员、基金投资部副经理,2010年12月21日加入南方基金,历任研究员、基金经理。2010年12月21日至2011年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2011年11月至2012年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2012年11月至2013年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2013年11月至2014年3月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理。

### 4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,本基金严格遵守《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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人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个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

本基金于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数量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于指数型基金接受投资者申购后被动调仓所致。

### 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业绩表现分析  
2014年以来,世界经济持续缓慢复苏,美国受到寒冷天气影响一季度数据较差,而美联储乐观的心态和加息预期的表示让市场担心。国内经济方面,我们没有看到经济走强的动力,仍然维持中国经济增速温和趋弱的预期。政策方面,在投资预期低下,1月份经济数据表现较好,小微企业活跃,我们也参与了部分小微企业的投资,但面临着风险的逐步累积,我们减持了小微企业股票并获得了较好的收益。大盘指数持续震荡,部分中小盘蓝筹股表现出了低估值的特征,我们看好那些有成长、低估值的股票并且进行了适当的投资,但面临着收益有限,但我们坚持对这些股票进行价值投资。我们仍然看好医药行业的长期增长,但近期医药行业估值有所回升,因此我们选择减持部分医药行业的股票。在新兴产业方面,随着经济复苏的加速,市场情绪发生了改变,我们逐步降低了仓位,有效规避了风险。在经济偏弱的大前提下,仍会有不少公司能获得较好的成长。中国股市的政策性特点使得其下跌空间有限。市场估值在合理和可控之中,我们将来一直寻找,寻找其中价值的股票进行组合操作,来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-2.88%。

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	采矿业	134,214,698.66	4.91
C	制造业	721,196,764.45	26.40
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	167,405,615.23	6.13
G	交通运输、仓储和邮政业	9,232,950.40	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	117,057,769.90	4.29
J	金融业	89,987,742.78	3.29
K	房地产业	24,402,376.49	0.89
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,637,229.26	0.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		1,275,135,139.17	46.09

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	601607	上海医药	8,339,082	110,956,544.04	4.06
2	600853	海油工程	13,039,995	99,751,371.75	3.65
3	600518	康美药业	4,427,005	71,717,481.00	2.63
4	002594	比亚迪	1,477,541	71,084,497.41	2.60
5	002557	洽洽食品	3,160,349	61,879,633.42	2.27
6	002405	西药集团	3,999,783	61,716,651.69	2.26
7	002242	九洲股份	4,582,940	51,833,051.40	1.90
8	600511	国药股份	2,044,484	41,687,028.76	1.53
9	002331	皖通科技	3,615,464	40,348,578.24	1.48
10	300177	中德信	1,263,481	37,272,689.50	1.36

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	-	-
3	金融债券	1,027,178,000.00	37.61
	其中:政策性金融债	1,027,178,000.00	37.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,255,000.00	1.11
7	可转债	5,369,532.00	0.20
8	其他	-	-
9	合计	1,062,802,532.00	38.91

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

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:2014年4月22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法律责任。  
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2014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预示其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。  
本报告期财务资料未经审计。  
本报告自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	南方稳健成长
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年9月28日
报告期末基金份额总额	4,174,434,950.99份
本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。	
投资目标	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的研究,挖掘上市公司中的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	
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“南方稳健”。

主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	9,454,454.97
2.本期利润	-190,556,438.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0448
4.期末基金资产净值	3,334,552,414.97
5.期末基金份额净值	0.7988

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

注:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

岗位	职务	在本基金公司的任职期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李海刚	本基金基金经理	2010年7月15日	-	12	<p>理学硕士,具有基金从业资格。曾任南方基金研究员、基金投资部副经理,2006年4月加入南方基金,历任研究员、基金经理。2006年4月11日至2008年7月,任南方基金天元证券投资基金基金经理,2008年7月1日至2009年7月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2009年7月1日至2010年10月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2010年10月1日至2011年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2011年11月至2012年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2012年11月至2013年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2013年11月至2014年4月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理。</p>
马强	本基金基金经理	2006年4月11日	2014年4月4日	13	<p>工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任南方基金研究员、基金投资部副经理,2006年4月加入南方基金,历任研究员、基金经理。2006年4月11日至2008年7月,任南方基金天元证券投资基金基金经理,2008年7月1日至2009年7月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2009年7月1日至2010年10月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2010年10月1日至2011年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2011年11月至2012年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2012年11月至2013年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2013年11月至2014年4月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理。</p>
田晖	本基金基金经理	2012年11月23日	-	12	<p>工商管理硕士,具有基金从业资格。2006年加入南方基金,曾任南方基金研究员、基金投资部副经理,2006年4月加入南方基金,历任研究员、基金经理。2006年4月11日至2008年7月,任南方基金天元证券投资基金基金经理,2008年7月1日至2009年7月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2009年7月1日至2010年10月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2010年10月1日至2011年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2011年11月至2012年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2012年11月至2013年11月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理,2013年11月至2014年4月,任南方基金稳健成长证券投资基金基金经理。</p>

注:1.对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据合同决定确定的解聘日期,对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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 管理人对于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和《南方稳健成长证券投资基金合同》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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。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《证券投资基金管理人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投资组合。

4.3.2 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。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数量超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次,是由于指数型基金接受投资者申购后被动调仓所致。

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业绩表现分析

在经历13年的创业板大幅上涨、沪深300指数下跌的急剧分化行情后,14年2月中市场出现了明显的风格变化。大盘股票跌跌不休,中小板及创业板指数先后反弹,而行业方面,以地产、建材、金融为代表的低估值行业在3月份有明显的超额收益,而前期表现强势的计算机、传媒、通信、医药等行业则有所回落。本基金季度仍维持了普通大众消费品的配置,仍然看好其稳定增长的特性及合理的估值;同时由于宏观经济风险,仍保持对强周期行业的低配,以及较为谨慎的减持了地产行业的配置。在新兴产业方面,继续看好智慧制造和环保行业,同时加大了计算机板块的配置。仓位方面,本基金在季度末对未来市场看法偏谨慎,因此适度降低了整体仓位水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年一季度沪深300指数增长率为-7.89%,本基金净值增长率为-5.43%。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,235,842,631.05	65.96
	其中:股票	2,235,842,631.05	65.96
2	固定收益投资	772,696,748.92	22.80
	其中:债券	772,696,748.92	22.80
	资产支持证券	--	--
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	204,000,000.00	6.02
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	银行存款和结算备付金合计	77,575,335.47	2.29
7	其他资产	99,490,937.64	2.94
8	合计	3,389,605,653.08	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	采矿业	60,079,193.31	1.80
C	制造业	1,405,580,925.04	42.15
D	电力、热力、燃气及生产供应业	81,261,613.59	2.44
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	32,888,692.92	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	35,021,596.72	1.05
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息服务业	331,394,931.98	9.94
J	金融业	133,692,927.93	4.01
K	房地产业	49,251,561.48	1.48
L	租赁和商务服务业	18,183,934.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	--	--
N	水利、环境和公共设施管理业	70,766,798.28	2.12
O	居民服务、修理和其他服务业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社会工作	--	--
R	文化、体育和娱乐业	12,661,824.96	0.38
S	综合	5,058,630.00	0.15
合计		2,235,842,631.05	67.05

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	000895	双汇发展	3,805,096	149,502,221.84	4.48
2	300020	银江股份	2,403,676	75,908,088.08	2.28
3	601318	中国平安	1,906,154	71,595,144.24	2.15
4	000826	鲁商环境	2,752,211	70,766,798.28	2.12
5	600887	伊利股份	1,847,250	66,186,967.50	1.98
6	600703	三安光电	2,964,365	65,651,463.75	1.97
7	002065	东华软件	1,523,570	61,491,285.20	1.84
8	600600	青岛啤酒	1,601,983	61,211,770.43	1.84
9	002475	立讯精密	1,689,428	60,751,830.88	1.82
10	600557	康隆药业	1,794,397	54,711,164.53	1.64

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	44,703,100.00	1.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	678,250,000.00	21.45
	其中:政策性金融债	678,250,000.00	21.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,351,107.50	0.39
8	其他	-	-
9	合计	738,284,407.50	23.26

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	080220	08国债20	3,400,000	312,392,000.00	9.88
2	100520	10国债01	1,000,000	109,098,000.00	3.45
3	130218	13国债18	900,000	90,000,000.00	2.85
4	130222	13国债22	500,000	50,000,000.00	1.58
5	110417	11农发17	500,000	48,905,000.00	1.55

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			100.00
序号	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	采矿业	56,405,975.80	1.78
C	制造业	1,362,857,714.99	43.11
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	73,045,430.45	2.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	34,068,727.27	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	23,441,101.96	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	316,743,110.19	10.02
J	金融业	136,465,748.13	4.32
K	房地产业	48,693,440.91	1.54