

开元证券投资基金 2005 年 1 季度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
 - (一) 期末基金资产组合情况
 - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
 - (三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细
 - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
 - (五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细
 - (六) 投资组合报告附注
- 六、备查文件目录

开元证券投资基金季度报告

一、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根据本基金合同规定,于2005年4月12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。

二、基金产品概况

基金简称:基金开元

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

期末基金份额总额:2,000,000,000.00

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	-23,404,568.10
基金份额本期净收益	-0.0117
期末基金资产净值	2,093,291,441.98
期末基金份额净值	1.0466

注:本报告财务资料“未经审计”。

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	1.37%	2.05%			1.37%	2.05%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

(一) 基金管理团队

吕一凡先生，基金经理，34岁，经济学硕士，6年证券从业经历。曾任深圳证券交易所综合研究所高级研究员。2000年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事研究、产品设计、基金投资等工作及南方稳健成长基金经理助理。

潘海宁先生，基金经理助理，27岁，会计学学士，4年证券从业经历。曾在富国基金管理有限公司基金清算部、财务管理部任职，2003年进入南方基金管理有限公司，先后从事市场拓展、基金投资等工作，曾任南方基金上海分公司总经理助理。

基金开元同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

(二) 基金运作的合规守信情况

本报告期内，基金开元管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

2005年一季度的宏观经济形势比较明朗。2004年二季度开始的紧缩性宏观调控已经取得明显效果，从M2和固定资产投资等经济先行指标增速的下降来看，本轮以投资拉动为主的经济上升周期已经到达短期高点。但与以往的经济走势有所区别的是，高点过后能源、基础原材料等的价格并不会出现大的跌幅，甚至还将有所上涨。其主要原因在于两个方面：一是全球经济复苏，尤其是巴西、印度、俄罗斯等发展中大经济体的复苏使全球资源紧缺，二是随美元一同贬值的人民币汇率，造成了来自中东、拉美和澳洲的能源、原材料的以人民币计价的价格上升。

其他投入品中，水、电等公用事业价格经过2004年的压抑后很可能在2005年提升，农民和农业收入明显上升后，劳动力市场开始偏紧，主要城市都提高了最低工资水平，企业劳动力价格的弹性增加。因此，2005年中国的制造企业将面临成本上升的巨大压力。而由于内需增速下降和产能供给充裕，大多数企业的成本难以转移到下游。这些公司的2005年业绩将面临严峻考验。

为此，基金开元在投资上基本回避这类公司，严格坚持2004年报中提出

开元证券投资基金季度报告

的投资策略，重点配置在 05 年依然处于短缺或垄断状态的能源和公用事业类公司，具有国际竞争力，出口激增的制造业公司，以及业绩具有加速上扬预期如房地产等行业。从结果看，基本实现了预期的目标，取得了比较理想的业绩水平。2005 年一季度净值增长率达到了 1.37%，超越同期上证指数 8.10%。

五、投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	1,486,775,398.71	65.30%
债券	674,468,362.32	29.63%
银行存款及清算备付金合计	28,606,877.90	1.26%
其他资产	86,828,021.61	3.81%

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	292,155,871.00	13.96%
C 制造业	404,425,852.79	19.32%
C0 食品、饮料	31,095,930.13	1.48%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	5,768,646.52	0.28%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子		
C6 金属、非金属	179,231,777.28	8.56%
C7 机械、设备、仪表	112,402,444.36	5.37%
C8 医药、生物制品	75,927,054.50	3.63%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	161,307,163.35	7.71%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	247,482,626.81	11.82%
G 信息技术业	67,820,324.74	3.24%
H 批发和零售贸易	135,544,562.06	6.48%
I 金融、保险业	37,683,954.14	1.80%
J 房地产业	139,860,940.28	6.68%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,486,775,398.71	71.03%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比例
1	600028	中国石化	28,000,000	115,920,000.00	5.54%
2	000039	中集集团	3,700,000	100,159,000.00	4.78%
3	600900	长江电力	10,792,206	92,489,205.42	4.42%
4	600009	上海机场	5,500,000	90,310,000.00	4.31%
5	600018	上港集箱	5,039,949	82,352,766.66	3.93%

开元证券投资基金季度报告

6	000983	西山煤电	5,340,000	79,352,400.00	3.79%
7	600019	宝钢股份	13,005,391	79,072,777.28	3.78%
8	000002	万 科 A	12,499,172	68,620,454.28	3.28%
9	000063	中兴通讯	2,295,881	67,820,324.74	3.24%
10	600011	华能国际	9,432,227	65,553,977.65	3.13%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市 值	市值占净值比例
国家债券	262,370,000.00	12.53%
金融债券	180,013,000.00	8.60%
央行票据		
企业债券		
可转换债券	232,085,362.32	11.09%
债券投资合计	674,468,362.32	32.22%

(五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	02 国债(14)	193,050,000.00	9.22%
2	04 国开(09)	180,013,000.00	8.60%
3	万科转债 2	77,511,867.46	3.70%
4	招行转债	55,952,520.80	2.67%
5	海化转债	55,618,422.90	2.66%

(六) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	1,250,000.00
应收利息	9,625,113.65
应收证券款	2,472,907.96
应收新股申购款	73,480,000.00
合 计	86,828,021.61

4、期末本基金持有处于转股期的可转换债券。

序 号	债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	126002	万科转债 2	77,511,867.46	3.70%
2	125822	海化转债	55,618,422.90	2.66%

六、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 2005 年 1 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：公司网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年四月十九日