

金元证券投资基金 2005 年 3 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、管理人持有本基金份额情况
- 七、备查文件目录

金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10月17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。

二、基金产品概况

基金简称:基金金元

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1992年5月28日

清理规范成立日:2000年3月28日

期末基金份额总额:500,000,000.00

投资目标:本基金是以高新技术产业上市公司为主要投资对象的成长型基金,投资目标是通过积极的投资策略,在分散和减少投资风险的前提下,谋求基金资产收益的最大化。

投资策略:本基金主要是投资成长型的上市公司,通过深入的研究分析找到具有持续增长潜力的上市公司中长期投资。在适当控制风险的前提下,通过积极的资产配置与投资操作获取最大化的收益。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

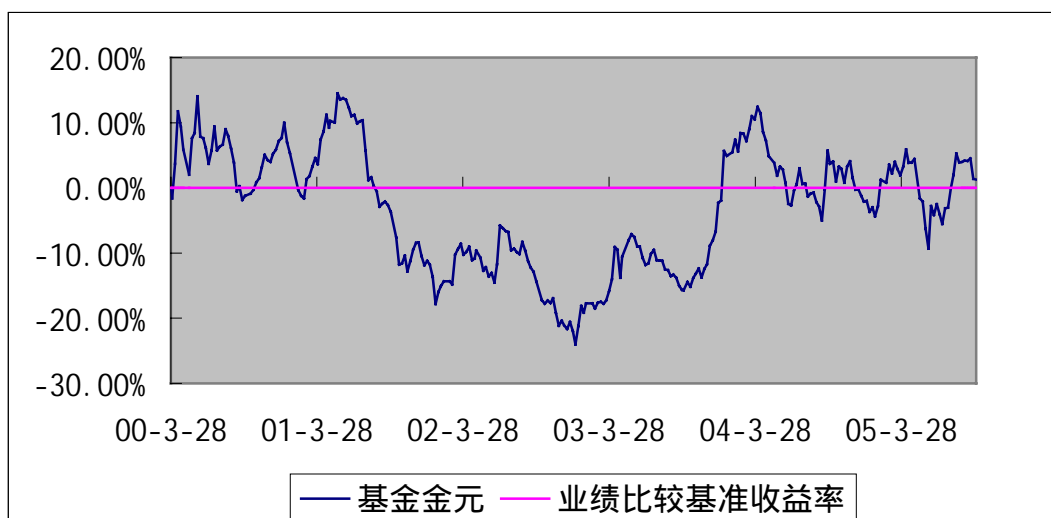
基金本期净收益	22,713,808.59
基金份额本期净收益	0.0454
期末基金资产净值	493,062,350.66
期末基金份额净值	0.9861

(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	4.55%	1.82%			4.55%	1.82%

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

汪澍女士，CFA，金元基金经理，硕士学历，6年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。

此外，基金金元管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金金元的投资管理工作。

(二) 基金运作的遵规守信情况

在报告期内，基金金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年前三季度，中国经济形势向好，工业增长保持较高速度，消费保持平稳增长，煤电油运紧张程度比2004年有所缓和但仍处在紧张状态；投资增速偏高，伴随着出口增长迅猛，国际贸易磨擦不断出现，并且国际结汇也创新高；在中国进入了有管理的浮动汇率体系初期，人民币保持缓慢升值态势；国际油价持续走高，基础原材料的价格在高位略有回落。在国务院进一步进行宏观调控来遏制经济过热态势后，其功效持续显现，如相当一部分地区房地产价格上涨过快受到遏制。在出口受到贸易保护打压的情况下，中央将拉动内需作为未来的工作重点。

为解决长期困扰股市的股权分置问题，证监会果断启动上市公司股权分置改革试点，并在两批试点成功后，全面推广开来。为配合股权分置问题的解决，财政部、央行、国资委和证监会多个部门推出实质性利好措施，如央行给予券商再贷款，红利所得税减半征收，汇金公司向券商注资，交易所推出权证产品，基金公司可以自有资金购买基金，允许上市公司回购股票，鼓励大股东增持股票等等。国资委颁布《关于国有控股上市公司股权分置改革的指导意见》，意味国有大中型企业股权分置改革步入快车道。围绕着股权分置改革这一中心，中国股市在三季度出现了一波较大的反弹行情。

我们认为中国股市正处在一个重要的转折期，在股权分置问题解决后，整

金元证券投资基金季度报告

个市场将迎来一个新的健全的未来。随着宏观调控的成果逐步显现，经济由快速扩张重新回到平稳增长的轨道，拉动内需成为未来的重点。上游行业对下游行业，特别是对低附加值的制造企业毛利率的挤压有所缓解，但随着人民币缓慢持续的升值，许多出口型企业的利润受到影响，上市公司的综合前景判断更加复杂。伴随着未来新老划断的预期，寻找有国际竞争力和优秀公司治理结构和团队的公司将成为我们投资的主线，特别是对有自主创新能力的企业将加以格外关注。在对价后，许多投资品上市公司的估值在其周期低点也凸显出投资价值；对于稳定型收益的上市公司和处于上游的企业，我们将主要以股息率为投资参考；对于科技电子通讯类公司，电信改革和3G牌照在未来一年内发放的可能性，以及国家对产业扶持的政策频出，将有利于整个产业进入复苏阶段，我们将密切关注其中的投资机会。在今后的投资管理中，我们将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，努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

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	381,027,736.53	76.81%
债券	106,797,758.40	21.53%
银行存款及清算备付金合计	5,248,811.27	1.06%
其他资产	2,971,249.86	0.60%

(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	26,536,339.85	5.38%
C 制造业	164,649,306.54	33.40%
C0 食品、饮料	7,363,264.68	1.49%
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	11,776,977.67	2.39%
C5 电子	3,294,000.00	0.67%
C6 金属、非金属	93,585,930.36	18.98%
C7 机械、设备、仪表	48,629,133.83	9.87%
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	61,401,331.71	12.45%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	11,281,904.33	2.29%
G 信息技术业	72,448,635.49	14.69%
H 批发和零售贸易	14,215,608.00	2.88%
I 金融、保险业	5,598.10	0.01%
J 房地产业	19,037,012.51	3.86%

金元证券投资基金季度报告

K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类	11,452,000.00	2.32%
合计	381,027,736.53	77.28%

(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	000063	中兴通讯	1,449,633.00	40,343,286.39	8.18%
2	600019	宝钢股份	9,296,359.00	39,788,416.52	8.07%
3	600900	长江电力	4,942,604.00	36,723,547.72	7.45%
4	600104	上海汽车	3,897,480.00	20,149,971.60	4.09%
5	600050	中国联通	7,507,977.00	19,145,341.35	3.88%
6	000002	万科A	5,302,789.00	19,037,012.51	3.86%
7	600005	武钢股份	5,410,610.00	18,612,498.40	3.77%
8	000039	中集集团	1,788,742.00	17,601,221.28	3.57%
9	600418	江淮汽车	2,000,300.00	14,722,208.00	2.99%
10	000061	农产品	3,230,820.00	14,215,608.00	2.88%

(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	103,711,358.40	21.03%
金融债券		
央行票据		
企业债券		
可转换债券	3,086,400.00	0.63%
债券投资合计	106,797,758.40	21.66%

(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)	38,563,858.40	7.82%
2	2003 年记账式(十期)国债	37,000,000.00	7.50%
3	20 国债(04)	28,147,500.00	5.71%
4	华菱转债	3,086,400.00	0.63%

(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	800,000.00
应收利息	2,156,125.99
待摊费用	15,123.87
合 计	2,971,249.86

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	125932	华菱转债	3,086,400.00	0.63%

六、管理人持有本基金份额情况

截止到 9 月 30 日，南方基金管理有限公司作为基金发起人持有本基金份额 2,500,000.00 单位，占基金总份额的 0.50%。

七、备查文件目录

- 1、金元证券投资基金基金合同。
- 2、金元证券投资基金托管协议。
- 3、金元证券投资基金 2005 年 3 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.c>

南方基金管理有限公司
二零零五年十月二十六日