天元证券投资基金

2011 第三季度 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。本报告中财务资料未经审计。

报告期间开始日期:2011 年 07 月 1 日

报告期间结束日期:2011 年 09 月 30 日

§2 基金产品概况

基金简称	南方天元封闭
交易代码	184698
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
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、资本增值潜力、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,以稳健的投资原则,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、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司,进行中长期投资。以稳健的投资原则,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揭示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

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	-142,278,839.15
2.本期利润	-311,476,319.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1038
4.期末基金资产净值	2,669,767,943.72
5.期末基金份额净值	0.8899

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。

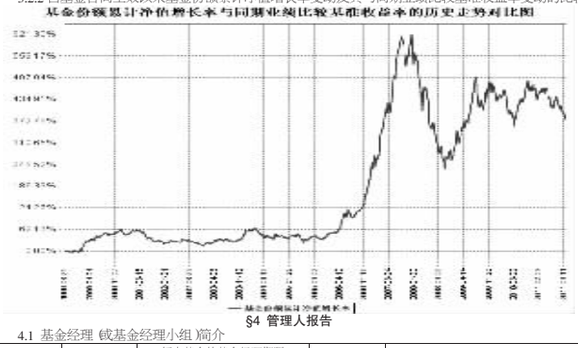
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.45%	1.38%	-	-	-10.45%	1.38%

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



§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		
蒋朋宸	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管理部分析师,2005 年加入南方基金,2008 年 4 月至 2010 年 12 月,任南方盛元基金经理;2008 年 4 月至今,任南方隆元基金经理;2009 年 2 月至今,任南方宝元债券基金经理;2010 年 12 月至今,任基金天元基金经理。
陈健	本基金的基金经理	2006年 3 月 16 日	-	10	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、基金经理助理,2009 年 12 月至今,担任投资部执行总监,主持工作。2003 年 11 月-2005 年 6 月,任南方宝元基金经理;2004 年 3 月-2005 年 3 月,任南方现金基金经理;2005 年 3 月-2006 年 3 月,任南方积配基金经理;2008 年 2 月至 2010 年 10 月,任南方盛元基金经理;2006 年 3 月至今,任天元基金经理;2010 年 10 月至今,任南方成份基金经理

4.2 管理人对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

本基金于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

三季度以来,由于对宏观调控和美国欧洲经济趋势的担心,市场出现了单边下行的行情。在通胀和政府调控的前提下,我们预计 2011 年的经济增速将有所放缓,对明年的经济我们也比较谨慎。由于"十二五"各地方政府投资冲动仍然强烈,增速大幅下滑的可能性也不大。所以我们对整体行情持震荡的看法。

在通胀背景下,央行暂时仍难宽松,上市公司融资的步伐也依然很快,我们认为整体资金供给面并不乐观,故判断三季度阶段整个市场的收益将有限。更兼我们对本阶段欧洲金融局势不乐观,大幅度减低了股票仓位,以期获得相对收益。目前欧洲债务已经有缓和的迹象,CPI 在四季度也有望下调,我们预计下一季度不会再出现单边大幅下跌行情,市场以调整为主。市场中部分大盘蓝筹股维持在低估值,有些成长股也被错杀,我们认为这些股票的价值仍未充分体现,我们将继续发掘和持有价值类个股。市场总是在超涨和超跌中波动,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

本报告期南方天元基金净值增长率为-10.45%,高于沪深 300 指数的增长率。

§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	1,408,365,661.74	52.57
	其中:股票	1,408,365,661.74	52.57
2	固定收益投资	821,056,410.33	30.65
	其中:债券	821,056,410.33	30.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	3.73
	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	55,725,874.77	2.08
6	其他资产	293,919,201.39	10.97
7	合计	2,679,067,148.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	167,928,447.03	6.29
C	制造业	708,039,477.05	26.52
C0	食品、饮料	114,510,188.18	4.29
C1	纺织、服装、皮毛	56,799,843.13	2.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,518,568.14	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,788,031.00	6.81
C5	电子	29,043,968.40	1.09
C6	金属、非金属	68,324,605.70	2.56
C7	机械、设备、仪表	161,914,613.92	6.06
C8	医药、生物制品	89,139,658.58	3.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	102,893,508.16	3.85
F	交通运输、仓储业	41,497,040.43	1.55
G	信息技术业	38,120,343.71	1.43
H	批发和零售贸易	50,131,739.60	1.88
I	金融、保险业	245,943,593.64	9.21
J	房地产业	28,588,301.00	1.07
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	25,223,211.12	0.94
M	综合类	-	-
	合计	1,408,365,661.74	52.75

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	601668	中国建筑	22,813,457	77,109,484.66	2.89
2	601088	中国神华	3,001,843	76,066,701.62	2.85
3	601166	兴业银行	5,711,369	70,763,861.91	2.65
4	600143	金发科技	4,352,488	65,722,568.80	2.46
5	600030	中信证券	5,584,155	62,821,743.75	2.35
6	600016	民生银行	9,403,100	51,905,112.00	1.94
7	600469	风神股份	4,326,005	48,797,336.40	1.83
8	600837	海通证券	5,754,978	45,521,875.98	1.71
9	000400	许继电气	1,809,491	42,703,987.60	1.60
10	000792	盐湖股份	846,452	36,736,016.80	1.38

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	37,266,271.40	1.40
2	央行票据	524,788,000.00	19.66
3	金融债券	79,832,000.00	2.99
	其中:政策性金融债	79,832,000.00	2.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	130,670,000.00	4.89
6	中期票据	-	-
7	可转债	48,500,138.93	1.82
8	其他	-	-
9	合计	821,056,410.33	30.75

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	1001074	10央票 74	2,000,000	195,320,000.00	7.32
2	1101022	11央票 22	1,300,000	125,580,000.00	4.70
3	1001100	10央票 100	1,000,000	97,580,000.00	3.65
4	1101018	11央票 18	800,000	77,328,000.00	2.90
5	1081425	10新矿 CP01	600,000	60,348,000.00	2.26

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

本基金本报告期内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

本基金本报告期内未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,337,842.99
2	应收证券清算款	280,128,777.83
3	应收股利	253,178.94
4	应收利息	12,199,401.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	293,919,201.39

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	25,815,682.80	0.97
2	110015	石化转债	17,431,302.20	0.65
3	126729	燕京转债	5,253,153.93	0.20

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期内不存在前十名股票流通受限情况。

§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	44,335,529.00
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	44,335,529.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	1.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《天元证券投资基金基金合同》。

2、《天元证券投资基金托管协议》。

3、天元证券投资基金 2011 年 3 季度报告原文。

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华 1 路 6 号免税商务大厦 31 至 33 楼

7.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

开元证券投资基金

2011 第三季度 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
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。

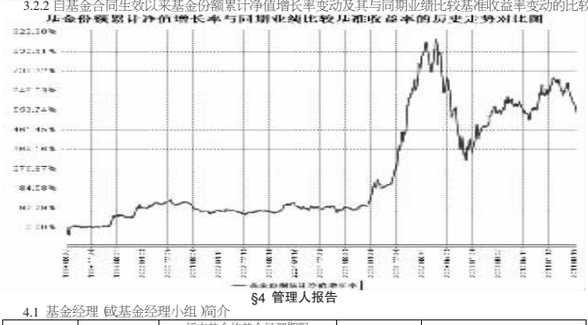
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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



§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		
汪澈	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、《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

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	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

深圳市福田中心区福华 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

南方稳健成长贰号证券投资基金

2011 第三季度 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	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	8,808,135,295.36 份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的 80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金,属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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"南稳贰号"。

§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	-64,335,342.88
2.本期利润	-451,482,260.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0509
4.期末基金资产净值	4,122,847,957.49
5.期末基金份额净值	0.4681

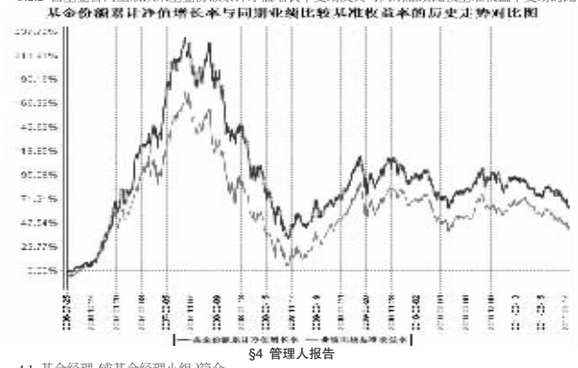
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.84%	0.88%	-11.61%	0.97%	1.77%	-0.09%

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



§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		
马北雁	本基金基金经理	2008年 4 月 11 日	-	11	土壤学博士,具有基金从业资格。曾先后担任广东省科学院助理研究员、平安证券研究所农业和食品饮料行业研究员、平安证券综合研究所行业公司部副总经理等职务。2005 年 9 月加入南方基金,2008 年 4 月至今,任南方稳健基金经理;2008 年 4 月至今,任南稳贰号基金经理。
李源海	本基金的基金经理	2010年 7 月 15 日	-	10	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002 年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004 年 9 月至 2005 年 10 月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006 年 7 月至 2007 年 7 月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理;2006 年 2 月至 2009 年 8 月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008 年 7 月至 2009 年 8 月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009 年 8 月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010 年 1 月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010 年 7 月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

4.2 管理人对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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方稳健成长贰号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,无损害基金持有人利益的行为。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

注:根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,我司分析了两支投资风格相近的基金——南方稳健基金和南方稳健贰号基金的业绩表现差异。在本报告期内,上述两支基金业绩表现差异在 5%之内。

基金名称	本报告期净值增长率	差异
南方稳健	-9.74%	0.10%
南稳贰号	-9.84%%	

4.3.3 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

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

进入三季度,通胀压力依然很大,市场对于通胀回落、货币政策放松预期落空,8 月底中国人民银行扩大了商业银行的存款准备金缴存范围,更加打消了乐观投资者的希望。与此同时,欧美发达经济体经济复苏缓慢,期内欧洲主权债务危机引致全球股市大跌,进一步打击了市场信心。

实体经济资金紧张,需求担忧增加,市场整体估值中枢继续下移,成长确定的消费板块表现较好,低估值的银行、煤炭跌幅也小于指数,与固定资产投资相关的水泥、机械等跌幅居前。

出于对企业盈利的担忧,本基金继续重点配置了食品饮料、医药和品牌服装等稳定增长板块,适度配置了低估值的金融地产和煤炭,降低了建材、机械的持仓比例。

4.4.2 报告