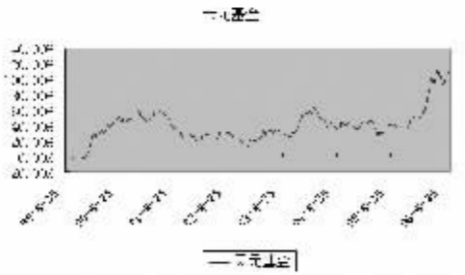


天元证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
基金管理人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...



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：基金天元
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

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...

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

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 99,014,824.83

Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金本期基金份额净值, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值

重要提示：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。

(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

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准收益率(3), (1)-(3), (2)-(4)

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
陈健男，1977年生，中共党员，中国人民银行研究生部毕业，经济学硕士，6年证券从业经历...

(二)基金运作的遵规守信情况
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...

(三)基金的投资策略和业绩表现说明
3季度内，上证180指数微涨1.1%，沪深300指数微涨0.7%，整个大盘基本呈现横盘整理格局...

(四)基金的投资组合报告
(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 3,644,879,037.78 74.71%

(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 5,509,148.13 0.12%

(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 000858 五粮液 27,892,882 362,896,394.82 7.71%

(四)期末按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值 市值占净值比例
国家债券 689,806,506.62 14.66%

(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 20国债(04) 269,212,500.00 5.53%

(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。

结构分化特征——沪深300指数成分股中就有20%以上在3季度涨幅超过10%，有10%以上涨幅超过20%...

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 3,644,879,037.78 74.71%

Table with 3 columns: 项目, 金额, 占基金总资产的比例

(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 5,509,148.13 0.12%

(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 000858 五粮液 27,892,882 362,896,394.82 7.71%

(四)期末按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值 市值占净值比例
国家债券 689,806,506.62 14.66%

(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 20国债(04) 269,212,500.00 5.53%

(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 4,324,602.85

4. 期末本基金未持有的处于转股期的可转换债券
5. 权证投资情况：本报告期内本基金无新增权证投资情况。

六、管理人持有本基金份额情况
截至2006年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10,000,000.00单位，占基金总份额的0.33%。

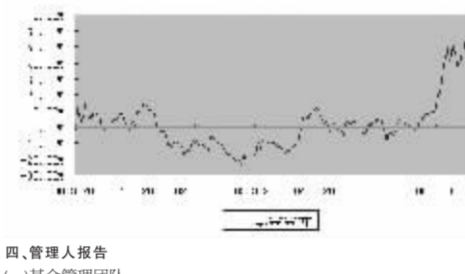
七、备查文件目录
1. 《天元证券投资基金基金合同》
2. 《天元证券投资基金托管协议》
3. 天元证券投资基金2006年3季度报告原文

存放地点：深圳市深南大道4009号投资大厦7楼
查阅方式：网站：http://www.southernfund.com

南方基金管理有限公司
二零零六年十月二十七日

金元证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
基金管理人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...



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

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，投资目标是通过对积极的投资策略，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。

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

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 18,449,086.90

Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金本期基金份额净值, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值

重要提示：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。

(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

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准收益率(3), (1)-(3), (2)-(4)

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
王黎敏先生，CFA，基金经理，1976年出生，经济学硕士，六年基金从业经历，具有基金从业资格...

(二)基金运作的遵规守信情况
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...

(三)基金的投资策略和业绩表现说明
本季度证券市场呈现了“V”型态势，七月份市场融资功能全面恢复，形成对5、6月份行情的快速反弹...

(四)基金的投资组合报告
(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 6,077,036,337.93 72.36%

(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 25,726,000.00 0.36%

(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 000026 万科A 8,890,000 67,488,000.00 8.82%

(四)期末按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值 市值占净值比例
国家债券 92,612,074.50 12.10%

(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 21国债(05) 54,479,074.50 7.12%

(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 649,513.70

4. 期末本基金未持有的处于转股期的可转换债券
5. 权证投资情况：无

六、管理人持有本基金份额情况
截至2006年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13,013,662.00单位，占基金总份额的2.60%，本季度增加基金份额151,693.00单位。

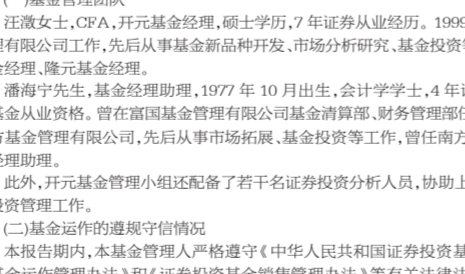
七、备查文件目录
1. 金元证券投资基金基金合同
2. 金元证券投资基金托管协议
3. 金元证券投资基金2006年3季度报告原文

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.com

南方基金管理有限公司
二零零六年十月二十七日

开元证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
基金管理人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...



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

投资目标：本基金坚持投资于经济成长中的领先行业，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

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 36,202,042.00

Table with 2 columns: 基金本期净收益, 基金本期基金份额净值, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值

重要提示：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。

(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

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准收益率(3), (1)-(3), (2)-(4)

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

(一)基金管理团队

汪薇女士，CFA，开元基金经理，硕士学历，7年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司，从事基金新产品开发、市场分析研究、基金投资等工作。

潘海平先生，基金经理助理，1977年10月出生，会计学学士，4年证券从业经历，具有基金从业资格。曾在国信基金管理公司基金清算部、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。

此外，开元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

(二)基金运作的遵规守信情况
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...

(三)基金的投资策略和业绩表现说明
从2006年初起，中国股市走出了反转的行情。在2006年的第三个季度初，由于股指从年初起已经有了很大的涨幅，许多公司的估值到了一个较高的水平，同时新股发行，特别是大盘新股的发行计划相继启动，加上有一些公司股改一周年后开始进入了小非流通股股东减持的阶段，市场出现了一定的调整。

但随着人民币的浮动空间增大，其升值的速度比年初加快，以银行、地产为主的人民币资产受到追捧，带动了大盘上涨，而前期涨幅较大的商业、食品饮料、有色金属等股票弱于大盘。

开元基金在三季度，仍然坚持以券商资产为主的金融资产配置，看好有资产注入的上市公司，对未来的股市持谨慎乐观的态度。

在经历了两个月快速升值以后，人民币在今天的走势进入大幅波动的区域。A股市场的银行、地产也进入了震荡区域，从而股指在接近1800点的位置进入了震荡区域。但A股的未来格局没有改变，特别是大盘蓝筹股的估值比整体市场低，在融资融券和股指期货在尚未开闸的前提下，结构调整将成为主基调。A股进入全流通时代，在小非流通股股东可以开始流通的状况下，寻找有品牌、有国际竞争力、有优秀公司治理结构和团队的公司将成为我们投资的主线。

我们四季度的投资主题也将是多元化的，第一，选取整体上市和有优质资产注入的公司。第二，以价值发现为主基调选股。第三，伴随新股交易量上升而受益的证券类公司及持有证券公司股权的上市公司。第四，国家鼓励扶持的区域——天津滨海新区的上市公司。第五，在电信改革和3G牌照即将发放之际寻找受益的公司。

在今后的投资管理中，我们将坚持以公司价值为基础，加强对行业和公司体的研究分析，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 2,488,626,777.90 78.05%

(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 25,112,742.48 0.79%

(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 600030 中信证券 21,278,575 315,774,063.00 9.90%

对于有可能在持续的本土升值过程中赢得国际竞争力的经济部门和企业进行重点投资，对可能受惠于资本市场创新而得到主流资金关注的资产进行重点配置。对细分行业龙头、创新突出、处于生命周期上升期的成长型企业给予重点关注和挖掘。

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 6,077,036,337.93 72.36%

Table with 3 columns: 项目, 金额, 占基金总资产的比例

(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 25,726,000.00 0.36%

(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 000026 万科A 8,890,000 67,488,000.00 8.82%

(四)期末按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值 市值占净值比例
国家债券 92,612,074.50 12.10%

(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 21国债(05) 54,479,074.50 7.12%

(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 649,513.70

4. 期末本基金未持有的处于转股期的可转换债券
5. 权证投资情况：无

六、管理人持有本基金份额情况
截至2006年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13,013,662.00单位，占基金总份额的2.60%，本季度增加基金份额151,693.00单位。

七、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2006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.com

南方基金管理有限公司
二零零六年十月二十七日