

## 天元证券投资基金 2008年半年度报告摘要

## 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2008年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。基金的投资业绩并不表示其未来表现。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。

本报告财务资料未经审计。  
半年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

## 二、基金简介

(一) 基金名称: 天元证券投资基金  
基金简称: 基金天元  
英文名称: 天元  
交易代码: 194088  
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  
期末基金份额总额: 3,000,000,000.00  
基金存续期限: 1999年8月25日至2014年8月25日  
上市地点: 深圳证券交易所  
上市日期: 1999年9月20日

(二) 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数股。本基金所称指数股是指按照行业代表性、流动性、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减少和分散投资股票的风险, 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: 根据合同要求, 本基金通过深入的研究, 选取具有行业代表性、股票流通性好、资本增值潜力大、分红稳定等特征的绩优型上市公司, 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。

(三) 基金管理人  
法定名称: 南方基金管理有限公司  
注册及办公地址: 深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼31、32、33层塔楼31层  
邮政编码: 518039  
法定代表人: 吴万善  
信息披露负责人: 魏文惠  
联系电话: 0755-82763888  
电子信箱: manager@southernfund.com

(四) 基金托管人  
法定名称: 中国工商银行股份有限公司 (以下简称“中国工商银行”)  
注册及办公地址: 北京市西城区复兴门大街66号  
邮政编码: 100022  
法定代表人: 姜建清  
信息披露负责人: 蒋松云  
联系电话: 010-66106094  
电子信箱: cstsd@icbc.com.cn

(五) 基金选定的信息披露报纸: 中国证券报、上海证券报、证券时报  
登载半年度报告正文的网址: http://www.nffund.com  
基金半年度报告备置地点: 基金管理人、基金托管人的办公地址

(六) 其他相关资料  
注册登记机构名称: 中国证券登记结算有限责任公司  
注册登记机构办公地址: 北京西城区金融大街27号投资广场22-23层

## 三、主要财务指标及基金净值表现

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2008年6月30日
1	本期利润	-2,768,745.5143
2	本期利润扣除本期公允价值变动损益后的金额	865,389.12158
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0229
4	期末可供分配利润	774,884.91712
5	期末可供分配的利润	0.2583
6	期末基金资产净值	3,774,884.91712
7	期末基金份额净值	1.2583
8	加权平均净值增长率	-40.10%
9	本期份额净值增长率	-34.03%
10	份额累计净值增长率	340.1%

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) 净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比表

阶段	净值增长率(1)	业绩比较基准收益率(2)	(1)-(2)	(2)-(1)
过去1月	-15.2%	3.59%	-18.7%	3.59%
过去3月	-18.6%	4.81%	-23.4%	4.81%
过去6月	-34.3%	4.1%	-38.4%	4.1%
过去1年	-10.1%	3.9%	-14.0%	3.9%
过去2年	240.5%	3.4%	237.1%	3.4%
过去3年	288.0%	3.0%	285.0%	3.0%
自基金成立起至今	380.1%	2.6%	377.5%	2.6%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



四、管理人报告

(一) 基金管理人情况  
南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4号文批准, 由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司共同发起设立。2000年, 经中国证监会证监基金字[2000]78号文批准, 进行了“增资扩股”, 注册资本达到1亿元人民币。2005年, 经中国证监会证监基金字[2005]201号文批准进行增资扩股, 注册资本达15亿元人民币。目前股权结构: 华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末, 公司管理资产规模达2,160.62亿元, 管理2只封闭式基金——基金天元、基金天元14只开放式基金——南方稳健成长基金、南方多利增强债券基金、南方稳健成长基金、南方价值成长基金、南方积极配置基金、南方多元主题基金、南方全球精选基金、南方全球配置基金(CDI)、基金天元、南方多元红利股票基金、南方多元价值股票基金; 以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

(二) 基金管理人简介  
张帆先生, 1977年, 中国人民大学银行学理学硕士, 经济学学士, 8年证券从业经历, 2000年进入南方基金管理有限公司, 先后从事证券研究分析、基金投资等工作, 历任研究部行政主管、天元基金经理助理、南方基金北京分公司经理助理、南方多元债券基金基金经理(2003年11月17日至2005年6月11日)、南方积极配置基金基金经理(2005年3月10日至2006年3月10日)。目前兼任南方多元红利基金基金经理(2008年3月18日至今)。

张帆先生, 基金经理助理到2008年1月11日, CPA, 1979年出生, 中国注册会计师, 毕业于中国人民大学研究生部, 获经济学硕士学位, 5年证券从业经历, 2002年加入南方基金管理有限公司, 负责石油化工和建材行业研究。  
此外, 基金天元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天元的投资管理等工作。

(三) 基金运作的回顾与评价  
本报告期, 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》等有关法律法规及各项实施细则, 秉承“诚实信用、勤勉尽责”的原则, 在严格控制风险的基础上, 为基金份额持有人谋求最大利益。本基金报告期内, 基金运作符合法律法规, 无损害基金份额持有人利益的行为。  
(四) 公平交易专项说明  
本期, 公司交易工作严格按照制度进行, 在交易过程中启用投资交易系统下的公平交易模块, 公平对待所有资产组合, 未发生任何异常交易行为。

(五) 基金的投资策略和业绩表现说明  
回顾2008年上半年, 天元基金在1季度采取了主动调仓大类资产配置比例, 降低股票仓位策略, 虽然未完全回避市场的系统性风险, 但是同期净值跌幅低于沪深300指数近10个百分点。进入2季度, 天元基金在实施宽幅分散后股票仓位有所提高, 同时在评估市场中的行业反弹空间及下行风险之后, 我们选择在进一步主动大幅降低仓位位一后, 再择机选择了一个明智的选择。虽然4月份之后, 我们“小步”赎回和赎回比例等政策推动下, 市场一直给以较有信心, 出现了反弹, 但在5、6月份期间由于预期经济持续企稳, 全球通胀压力加剧而各国通胀普遍大幅上涨, 全球不利因素叠加, 投资者对通胀预期产生极大变化, 悲观情绪弥漫全球, A股市场在2季度后半段出现大幅下跌。由于天元基金在2季度相对于1季度的平均股票仓位有所提高, 尽管2季度净值跌幅仍小于沪深300指数7个百分点以上, 但整个2季度还是负收益。

纵观整个上半年, 尽管天元基金的净值表现相对优于市场各种主要指数, 但是仍然使基金净值产生了较大损失, 我们一直对持有我们持仓一直以来的态度管理持有人的资产, 但是上半年的市场系统性风险现实超出我们的预期, 我们在今后的投资决策中认真地汲取这次经验教训, 更好地在未来市场波动中降低投资风险, 弥补我们的过失。

(六) 宏观经济和证券市场展望  
回顾下一阶段的宏观经济形势及市场, 我们认为短期来看, 在国内外宏观经济对经济增长与物价稳定二者之间的平衡中, 中长期则要全球各国如何迅速资源瓶颈下经济持续增长模式转变的问题。尽管截止上半年报告时为止, 国际油价从140多美元的高位回落至120美元以下, 但是通胀预期是否因此得以自而然地得到缓解, 能源价格是否从中长期来看出现了长期趋势, 相信仍然存在一个存在极大不确定性的问题, 毕竟当今世界经济能源消耗的40%、交通运输能源消耗的90%仍然来自石油, 如果人类不能有效地改变能源的消耗和生产方式, 石油资源的枯竭是一个时间问题。因此无论未来将如何具体演进, 我们仍将中国宏观经济政策保持长期可持续发展的增长, 必须很好地解决能源和资源的约束的办法, 我们依然对中国经济的中长期持续企稳持乐观态度, 我们也相信从长远角度来看, 人类的智慧能够解决其不断发展的过程中所面临的能源与问题, 只不过在这个过程中我们可能需要的时间是一是时间, 同样, 同样等待投资标的进入安全边际区间, 也是获得投资收益过程中至关重要的环节。

展望未来市场, 一方面我们认为, 经过上半年的剧烈调整后, A股市场的风险-收益关系中长期低估值股票已具备比前期更强的吸引力, 我们也将相机调仓于产生于困境当中, 当市场情绪的时候, 被低估的股票越来越多, 而当市场趋势的时候, 股票被低估的机会就越多, 投资大举买入将是在最近的一次公开场合也表明我们, 相信未来10年-20年内, 中国现在在目前的市场上取得更快速的发展。从长远的角度来看, 我们仍然看好中国经济的可持续发展, 站在中期的角度, 我们也能看到调整下调整已经使得公司的投资价值正在不断扩大, 天元基金的资产组合提升了与市场的比例, 我们希望能够最大限度地利用好其长期发展的机会, 赚取更多的投资收益。

我们将在今后的工作中, 更加勤勉、认真的态度开展投资管理等工作, 竭尽全力降低面临不确定性对投资者可能带来的风险, 不遗余力地寻找价值相对内在价值有足够安全边际的公司, 通过分享中国经济的长期增长, 力求为基金份额持有人创造回报。

五、托管人报告  
2008年上半年, 本托管人在天元证券投资基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规, 基金合同, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了托管人的义务。2008年上半年, 天元证券投资基金的基金管理人——南方基金管理有限公司在天元证券投资基金的运作等各个环节上, 不存在任何损害基金份额持有人的利益的行为, 在所托管范围内, 严格执行有关法律法规, 基金合同的有关规定。

本托管人依法对天元证券投资基金在2008年上半年所有应披露和披露的天元证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查, 以上内容均

准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部  
2008年8月20日

## 六、财务会计报告(未经审计)

(一) 会计报表

天元证券投资基金		资产负债表	
	2008年6月30日	2007年12月31日	2007年6月30日

资产		负债	
银行存款	287,196,411.15	1,014,067,068.7	
结算备付金	2,575,099.24	6,211,405.79	
存出保证金	6,017,018.89	3,869,314.60	
交易性金融资产	3,476,813,952.54	8,906,973,029.83	
买入返售金融资产	2,439,769,399.59	6,906,779,435.73	
应收利息	1,036,044,553.00	2,002,193,584.00	
应收股利	10,430,731.47	17,596,378.42	
应收申购款	12,865,832.46	-	
应收证券	10,430,747.88	25,480,388.69	
其他资产	768,000.00	-	
资产总计	3,796,197,562.38	9,976,208,154.17	

负债		所有者权益	
应付证券清算款	-	15,878,231.61	
应付管理人报酬	4,992,568.77	11,912,769.93	
应付托管费	822,202.18	1,385,881.64	
应付交易费用	3,384,256.59	4,096,305.96	
应交税费	2,056,456.49	2,056,456.49	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	
其他负债	5,356,000.00	-	
负债合计	2,861,623.24	3,649,500.00	
所有者权益合计	20,272,645.24	219,577,752.62	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	
负债和所有者权益总计	3,796,197,562.38	9,976,208,154.17	
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	
基金单位净值	1.2583	1.0242	

天元证券投资基金		利润表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

收入		费用	
利息收入	27,006,009.64	25,208,233.99	
公允价值变动损益	2,901,317.68	2,001,899.69	
投资收益	24,528,529.43	23,197,763.98	
公允价值变动损益	107,156.57	-	
其他收入	999,078,964.93	3,731,232,598.15	
公允价值变动损益	911,404,375.54	3,700,569,201.13	
其他收入	1,568,609.39	1,900,963.02	
公允价值变动损益	5,170,183.08	5,699,896.04	
其他收入	23,953,069.91	26,716,365.72	
公允价值变动损益	6,624,134,630.01	4,225,566,729.91	
其他收入	177	177	
收入合计	62,657,450,672.67	62,028,066,561.46	

费用		公允价值变动损益	
管理人报酬	65,550,672.41	69,521,362.13	
托管费	6,607,559.92	9,920,227.02	
交易费用	483,334,121.08	61,424,256.90	
其他费用	2,575,099.24	6,211,405.79	
其中: 卖出回购金融资产支出	6,898,937.49	6,211,405.79	
其他费用	6,246,546.86	4,143,007.07	
费用合计	111,284,362.64	130,301,005.26	
利息收入	62,768,745,514.13	61,918,766,561.16	

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金单位净值	1.2583	1.0242	-	-	1.2583		

天元证券投资基金		所有者权益变动表	
	2008年1-6月	2007年1-6月	2007年1-6月

期初余额		本期增加		本期减少		期末余额	
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
未分配利润	7,272,645.24	19,577,752.62	-	-	19,577,752.62		
所有者权益合计	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,000,000.00		
基金份额总额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	3,000,		