

开元证券投资基金

2005 年半年度报告

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

送出日期：2005 年 8 月 27 日

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根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 10 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

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。

目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	4
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
六、投资组合报告.....	12
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	15
八、重大事件揭示.....	16
九、备查文件目录.....	17

一、基金简介

(一) 基金名称：开元证券投资基金

基金简称：基金开元

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

基金合同存续期：1998 年 3 月 27 日至 2013 年 3 月 27 日

期末基金份额总额：2,000,000,000.00

上市地点：深圳证券交易所

上市日期：1998 年 4 月 7 日

(二) 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。

(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：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

邮政编码：518026

法定代表人：吴万善

信息披露负责人：鲍文革

联系电话：0755-82912000

传真：0755-82912578

电子邮箱：manager@southernfund.com

(四) 基金托管人

法定名称：中国工商银行

注册及办公地址：北京市复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：庄为

联系电话：010-66107333

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@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管理人网址：<http://www.southernfund.com>

基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

财 务 指 标	2005 年 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	-21,914,070.32
2. 基金份额本期净收益	-0.0110
3. 期末可供分配基金收益	-47,208,493.76

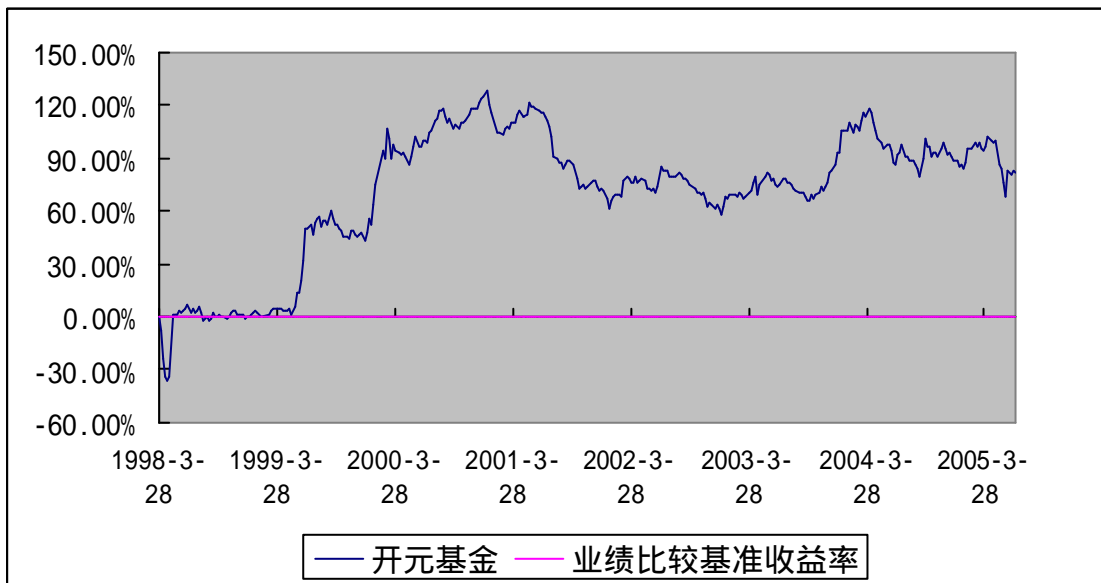
4. 期末可供分配基金份额收益	-0.0236
5. 期末基金资产净值	1,987,417,124.11
6. 期末基金份额净值	0.9937
7. 基金加权平均净值收益率	-1.06%
8. 本期基金份额净值增长率	-3.76%
9. 基金份额累计净值增长率	81.96%

(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 1 个月	2.72%	4.76%			2.72%	4.76%
过去 3 个月	-5.05%	3.80%			-5.05%	3.80%
过去 6 个月	-3.76%	3.06%			-3.76%	3.06%
过去 1 年	-3.29%	2.65%			-3.29%	2.65%
过去 3 年	-1.52%	2.10%			-1.52%	2.10%
自基金成立起至今	81.96%	3.92%			81.96%	3.92%

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



三、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、广西信托投资公司共同发起设立。注册资本 1 亿元人民币。目前股权结构为：华泰证券有限公司 45%、深圳市机场股份有限公司 30%、厦门国际信托投资公司 15%及兴业证券有限公司 10%。

南方基金管理有限公司目前管理资产规模达 630 多亿元，管理 4 只封闭式基金 分别为基金开元、基金天元、基金金元、基金隆元，5 只开放式基金

分别为南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金，以及全国社会保障基金的投资组合。

(二) 基金经理小组简介

王黎敏先生，基金经理，1975 年出生，经济学硕士，五年基金从业经验，具有基金从业资格。1997 年毕业于南京大学，获理学学士学位。2000 年毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。2000 年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理。

潘海宁先生，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。

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。

(三) 报告期内基金运作的合规守信情况

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，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。

(四) 上半年市场回顾和操作总结

上半年本基金净值增长率为-3.75%，同期上证综指涨幅为-14.65%，深圳成指涨幅为-10.02%。

影响着当前和今后一段时间股市运行的主导因素是中国经济从高速增长步入较高平稳增长的进程和 A 股市场的股权分置改革。

上半年中国宏观经济在先行指标和综合指标进一步背离的情况下向潜在产出水平逐步回落。财政金融指标的低增长率尤其是金融指标（以信贷和狭义货币供应量为代表）经过季节调整后处于下降过程之中，与工业生产、固定资产投资、发电量增速提高形成反差。由房地产开发和城市化建设拉动的投资增速已经明显回落；进出口贸易减速虽有待时日，但是进口萎缩、顺差加大、贸易摩擦加剧和世界经济增速放缓预示着出口的减速即将到来；如果剔除价格变动的因素，今年以来社会消费品零售总额的增长率有所提高，目前零售额的实际增长率要高于 1990 年代中期以来的平均增长率。

开元基金在第二季度中期更换了基金经理，对持仓结构进行了较大幅度的调整。在上述经济预期和改革判断的基础上，行业和公司研究的重点放在基本面分析上。基于风险收益特征，对股票、转债和普通债三大类资产进行了配置，持仓集中度有所提高；在资产配置方面，减持了不具备行业和企业竞争力或者仅仅在“瓶颈”时期享受短暂超额利润的资产，增持了具有稳定增长前景、现金流充沛、财务稳健、具有良好股利分配前景的资产，对受惠于消费结构升级和居民收入水平提高的经济推动力类型资产进行了区分和调整。

与以往的 3 次经济波动不同，此次波动具有更典型的市场经济周期特点。虽然投资拉动的作用仍然明显，但是经济的自主增长动力比以往 3 次都要更为强劲和持久。在保持宏观调控的连续性和强调发展主旋律的双重影响下，预期经济焦点将从过热状态下的瓶颈问题转向减速调整过程中的产能过剩和发展模式与道路的选择，行业属性和业内竞争格局会使得产能问题更加复杂化。可以预期的是，

政策调控重点将会从控制总量向优化结构转移，刺激需求的政策目标颇具挑战性，一个中等偏上的、可持续的经济增长速度和“科学”的发展模式将是努力的目标。下半年继续加大宏观紧缩力度的可能性不大。一个健康、活跃、稳定的持续发展的房地产市场仍然将是本轮经济增长的主要动力，也是和谐社会提高居民生活水平和质量的必然要求。消费升级的客观基础仍然比较扎实，部分消费品及其制造业会从爆发式增长转为更为理性的、与中国人口与资源特点相适应的发展道路。

（五）宏观经济和证券市场展望

股权分置改革是今明两年资本市场的一个重要主题。在国务院领导下，监管机构主导了这项基础性的改革，市场参与各方对此给予了很高的期望，应该说这是市场基础的一次重要完善，将为市场的长远健康发展扫除最为重要的障碍。但是这项改革采取了成本较高的道路，矛盾主要体现国有股东和流通股股东之间的谈判之中。由于市场连续下跌了 4 年多，广大流通股股东损失惨重，使得非流通股获取流通权的对价支付与流通股股东的投资损失和市场估值水平的回归交织在一起，这为谈判过程增添了难度。在主要标志性大型蓝筹公司改革完成后，市场的预期将逐步稳定和趋于理性。流通 A 股含权的预期在实践中得到了印证和支持，市场整体的静态估值水平将因此而下降 20-30%。

今后将继续持有和努力挖掘具有核心竞争力、国际化水平较高、有良好成长空间的优势企业进行重点投资。在市场预期趋于稳定、投资人对经济的预期趋于理性、增量资金逐步进入的背景下，市场总体将会稳定发展，同时有着稳定增长前景、公司治理结构完善、大股东基本没有减持动力的资产将会得到市场的认可。

四、托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对开元证券投资基金过程中，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应尽义务。

2005 年上半年度，开元证券投资基金管理人——南方基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规，严格按照基金合同规定进行，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对开元证券投资基金管理人——南方基金管理有限公司于 2005 年上半年度所编制和披露的开元证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

资产	资产负债表		单位：人民币元
	附注	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款		71,669,070.65	10,595,088.04

清算备付金		9,474,859.03	---
交易保证金		1,250,000.00	1,250,000.00
应收证券清算款		---	4,772,556.42
应收股利		975,600.00	---
应收利息	4(1)	5,171,883.28	5,908,361.69
股票投资市值		1,414,623,440.61	1,559,600,596.31
其中：股票投资成本		1,376,257,099.40	1,464,736,924.73
债券投资市值		675,749,520.90	652,787,267.96
其中：债券投资成本		679,490,244.24	657,446,190.39
资产总计		2,178,914,374.47	2,234,913,870.42
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		1,626,315.24	6,930,098.13
应付管理人报酬		2,421,696.57	2,647,878.53
应付托管费		403,616.10	441,313.11
应付佣金	4(4)	1,845,918.52	4,644,404.68
应付利息		22,594.22	48,849.42
其他应付款	4(5)	4,906,500.84	4,906,500.84
卖出回购证券款		180,042,500.00	150,000,000.00
预提费用	4(6)	228,108.87	384,500.00
负债合计		191,497,250.36	170,003,544.71
持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得(亏损)	4(3)	34,625,617.87	90,204,749.15
未分配收益(亏损)		-47,208,493.76	-25,294,423.44
持有人权益合计		1,987,417,124.11	2,064,910,325.71
负债及持有人权益总计		2,178,914,374.47	2,234,913,870.42
基金份额单位净值		0.9937	1.0325

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

经营业绩表及收益分配表

		单位：人民币元	
	附注	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
收入			
股票差价收入	4(7)	-40,236,566.93	226,594,373.24
债券差价收入	4(8)	3,245,566.32	-2,486,982.41
债券利息收入		7,932,630.62	6,463,047.81
存款利息收入		310,302.17	691,248.44
股利收入		26,706,202.02	16,416,981.78
买入返售证券收入		---	---
其他收入	4(9)	12,053.22	180,162.85
收入合计		-2,029,812.58	247,858,831.71
费用			
基金管理人报酬	3(3)	15,511,935.75	17,608,351.15

基金托管费	3(3)	2,585,322.59	2,934,725.24
卖出回购证券支出		1,537,672.51	777,664.19
其他费用	4(10)	249,326.89	254,696.70
其中：上市年费		29,752.78	29,835.76
信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		49,588.57	49,726.04
费用合计		19,884,257.74	21,575,437.28
基金净收益		-21,914,070.32	226,283,394.43
加：未实现估值增值变动数		-55,579,131.28	-275,740,298.88
基金经营业绩		-77,493,201.60	-49,456,904.45
本期基金净收益		-21,914,070.32	226,283,394.43
加：期初未分配基金净收益		-25,294,423.44	8,086,465.17
可供分配基金净收益		-47,208,493.76	234,369,859.60
减：本期已分配基金净收益		---	120,000,000.00
期末未分配净收益		-47,208,493.76	114,369,859.60

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

基金净值变动表

单位：人民币元

	附注	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
期初基金净值		2,064,910,325.71	2,224,448,245.33
本期经营活动			
基金净收益		-21,914,070.32	226,283,394.43
未实现估值增值/(减值)变动数		-55,579,131.28	-275,740,298.88
经营活动产生的基金净值变动数		-77,493,201.60	-49,456,904.45
本期向持有人分配收益		---	120,000,000.00
期末基金净值		1,978,417,124.11	2,054,991,340.88

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

- 1、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。
- 2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
- 3、关联方关系及交易

(1) 关联方关系情况

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行	基金开元托管人
南方基金管理有限公司	基金开元管理人
华泰证券有限责任公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东
深圳市机场股份有限公司	基金管理人的股东
厦门国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易

2005 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	成交金额	占成交	成交金额	占成交	金额	占佣金

		总额比例		总额比例		总量比例
	666,954,714.75	26.96%	102,746,564.67	35.93%	527,211.68	26.82%
华泰证券	回购成交金额		占成交总额比例			
	735,000,000.00		22.11%			

2004 年 1 至 6 月

	股票		债券		支付佣金	
关联方	成交金额	占成交总额比例	成交金额	占成交总额比例	金额	占佣金总量比例
华泰证券	312,530,348.25	7.06%	---	---	251,757.45	7.09%

A：交易支付佣金的计算方式：支付佣金=股票成交金额 X 佣金比率-证管费-经手费-结算风险基金（含债券交易）。

B：上述佣金按市场佣金率计算，佣金比率是公允的。

C：管理人从关联方获得研究报告、调研支持等服务。

(3) 关联方报酬

A：基金管理人报酬

支付基金管理人南方基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 15,511,935.75 元（2004 年 1-6 月：17,608,351.15 元）。

B：基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 2,585,322.59 元（2004 年 1-6 月：2,934,725.24 元）。

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本期与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易情况：

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	成交金额	回购利息支出	成交金额	回购利息支出
卖出回购证券	---	---	63,000,000.00	18,382.19

4、基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
应收债券利息	5,155,077.28	5,594,371.20
应收银行存款利息	12,968.67	77,861.35
应收清算备付金利息	3,837.33	---
合计	5,171,883.28	5,672,232.55

(2) 待摊费用

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
待摊 2005 年中期基金分红手续费	---	348,911.22
合计	---	348,911.22

(3) 投资估值增值

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
股票投资	38,366,341.21	-45,556,613.11
债券投资	-3,740,723.34	-13,821,905.61
合计	34,625,617.87	-59,378,518.72

(4) 应付佣金

券 商 名 称	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
南方证券股份有限公司	18,467.07	30,467.07
招商证券股份有限公司	385,400.98	414,842.77
长城证券有限责任公司	---	591,551.62
中信证券股份有限公司	172,296.49	273,820.62
华西证券有限责任公司	169,325.20	299,951.57
厦门国际信托投资公司	29,852.07	29,852.07
健桥证券股份有限公司	153,496.86	463,511.67
广发证券股份有限公司	45,570.33	728,798.94
申银万国股份有限公司	225,078.07	241,258.91
国泰君安证券有限公司	93,846.01	548,904.27
华安证券有限责任公司	---	174,418.00
大鹏证券股份有限公司	---	14,719.66
河北财达证券经纪有限责任公司	10,191.73	137,144.46
华泰证券有限责任公司	409,740.80	139,599.60
金信证券有限责任公司	62,262.44	180,787.46
巨田证券有限责任公司	70,390.47	---
合计	1,845,918.52	4,269,628.69

(5) 其他应付款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
应付股利、债券利息收入的个人所得税	1,906,500.84	1,906,500.84
应付券商席位保证金	3,000,000.00	3,000,000.00
其他	---	---
合计	4,906,500.84	4,906,500.84

(6) 预提费用

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57	49,726.04
上市年费	29,752.78	29,835.26
国债维护费	---	4,450.76
信息披露费	148,767.52	149,179.94
合计	228,108.87	233,192.00

(7) 股票差价收入

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
卖出股票成交总额	1,301,086,892.34	2,282,290,205.18
减：卖出股票成本总额	1,340,231,284.24	2,053,776,628.05
应付佣金	1,092,175.03	1,919,203.89
股票差价收入	-40,236,566.93	226,594,373.24

(8) 债券差价收入

2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
--------------	--------------

卖出债券成交总额	140,164,678.16	143,820,323.33
减：卖出债券成本总额	135,803,364.54	145,279,925.54
应收利息	1,115,747.30	1,027,380.20
债券差价收入	3,245,566.22	-2,486,982.41

(9) 其他收入

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
新股申购手续费返还	12,053.22	176,033.09
债券认购手续费返还	---	4,110.08
其它	---	19.68
合计	12,053.22	180,162.85

(10) 其他费用

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
信息披露费	148,767.52	149,179.94
审计费用	49,588.57	49,726.04
交易费用	---	17,004.70
上市年费	29,752.78	29,835.26
债券托管帐户维护费	9,000.00	8,500.00
其它	12,218.02	450.76
合计	249,326.89	254,696.70

5、期末流通转让受到限制的基金资产

股票名称	股票数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
登海种业	29,165	487,055.50	646,879.70	按市价估值	网下配售、未到上市日	2005-7-20
宝钢股份	684,540	3,504,844.80	3,429,545.40			2005-7-11
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18			2005-7-12
合计		4,486,003.84	5,126,969.28			

六、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	1,414,623,440.61	64.92%
债券	675,749,520.90	31.01%
银行存款及清算备付金合计	81,143,929.68	3.73%
其他资产	7,397,483.28	0.34%

(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	646,879.70	0.03%
B 采掘业	51,611,600.00	2.60%
C 制造业	355,905,080.18	17.91%
C0 食品、饮料	100,194,043.53	5.04%
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	109,259,800.00	5.50%

C7 机械、设备、仪表	76,277,236.65	3.84%
C8 医药、生物制品	70,174,000.00	3.53%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	265,030,464.20	13.34%
E 建筑业	29,228,144.18	1.47%
F 交通运输、仓储业	329,327,056.73	16.57%
G 信息技术业	174,271,635.38	8.77%
H 批发和零售贸易	92,428,291.84	4.65%
I 金融、保险业		
J 房地产业	116,174,288.40	5.84%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,414,623,440.61	71.18%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	600900	长江电力	19,631,880	160,785,097.20	8.09%
2	000063	中兴通讯	4,986,483	113,991,001.38	5.74%
3	600011	华能国际	15,322,300	95,611,152.00	4.81%
4	600019	宝钢股份	17,980,000	90,079,800.00	4.53%
5	600018	上港集箱	5,000,000	81,000,000.00	4.08%
6	600009	上海机场	4,800,000	79,680,000.00	4.01%
7	000900	现代投资	6,300,000	67,914,000.00	3.42%
8	600004	白云机场	7,654,968	59,402,551.68	2.99%
9	600085	同仁堂	2,600,000	57,798,000.00	2.91%
10	000858	五粮液	7,570,000	57,229,200.00	2.88%
11	000002	万科A	15,700,000	49,769,000.00	2.50%
12	600583	海油工程	1,800,000	41,958,000.00	2.11%
13	000402	金融街	4,992,700	40,640,578.00	2.04%
14	600058	五矿发展	6,200,000	39,990,000.00	2.01%
15	600694	大商股份	3,193,600	39,760,320.00	2.00%
16	600050	中国联通	15,000,000	39,600,000.00	1.99%
17	600600	青岛啤酒	4,381,110	38,991,879.00	1.96%
18	600418	江淮汽车	4,782,131	34,192,236.65	1.72%
19	600970	中材国际	1,825,618	29,228,144.18	1.47%
20	600383	金地集团	6,005,760	25,764,710.40	1.30%
21	600033	福建高速	2,760,000	23,184,000.00	1.17%
22	000581	威孚高科	2,600,000	22,230,000.00	1.12%
23	600406	国电南瑞	1,729,150	20,680,634.00	1.04%
24	600879	火箭股份	2,750,000	19,855,000.00	1.00%
25	000039	中集集团	2,000,000	19,180,000.00	0.97%
26	000088	盐田港A	1,800,000	17,676,000.00	0.89%
27	000538	云南白药	700,000	12,376,000.00	0.62%
28	002024	苏宁电器	300,000	9,588,000.00	0.48%
29	000983	西山煤电	1,340,000	9,299,600.00	0.47%
30	600886	国投电力	1,099,900	8,634,215.00	0.43%

31	000729	燕京啤酒	549,511	3,972,964.53	0.20%
32	600739	辽宁成大	815,296	3,089,971.84	0.16%
33	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.03%
34	002040	南京港	48,757	470,505.05	0.02%
35	600028	中国石化	100,000	354,000.00	0.02%

(四) 本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金资产净值比例
1	600019	宝钢股份	93,391,072.92	4.52%
2	600900	长江电力	92,511,744.62	4.48%
3	600050	中国联通	81,334,804.09	3.94%
4	000063	中兴通讯	70,022,617.83	3.39%
5	600004	白云机场	58,596,732.51	2.84%
6	600011	华能国际	56,842,614.34	2.75%
7	000858	五粮液	54,939,104.63	2.66%
8	600058	五矿发展	52,396,881.56	2.54%
9	000002	万科A	48,149,993.41	2.33%
10	600600	青岛啤酒	39,864,480.99	1.93%
11	000088	盐田港A	37,665,078.09	1.82%
12	600418	江淮汽车	34,952,006.68	1.69%
13	000898	鞍钢新轧	34,679,544.78	1.68%
14	600660	福耀玻璃	34,592,130.26	1.68%
15	600085	同仁堂	31,014,146.58	1.50%
16	600886	国投电力	30,230,300.26	1.46%
17	600970	中材国际	29,877,642.15	1.45%
18	600415	小商品城	26,276,686.54	1.27%
19	600031	三一重工	25,747,354.29	1.25%
20	000900	现代投资	25,345,491.90	1.23%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细 (至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计卖出价值	占期初基金资产净值比例
1	600028	中国石化	120,421,908.63	5.83%
2	600050	中国联通	78,450,533.49	3.80%
3	600005	武钢股份	73,930,895.27	3.58%
4	000039	中集集团	63,993,413.38	3.10%
5	600036	招商银行	59,924,191.73	2.90%
6	600900	长江电力	55,371,534.13	2.68%
7	000983	西山煤电	51,701,248.20	2.50%
8	600019	宝钢股份	50,740,838.34	2.46%
9	000027	深能源A	50,639,220.98	2.45%
10	600320	振华港机	41,292,177.67	2.00%
11	000541	佛山照明	38,541,886.81	1.87%
12	600660	福耀玻璃	38,451,363.04	1.86%
13	000898	鞍钢新轧	32,926,165.79	1.59%
14	600123	兰花科创	30,350,449.71	1.47%
15	600585	海螺水泥	29,336,546.19	1.42%
16	600348	国阳新能	27,946,558.83	1.35%

17	600012	皖通高速	25,122,237.50	1.22%
18	600031	三一重工	24,770,188.52	1.20%
19	000069	华侨城 A	22,883,056.18	1.11%
20	600166	福田汽车	21,440,349.17	1.04%

3、本期买入股票的成本总额为 1,251,751,458.91 元；卖出股票的收入总额为 1,301,086,892.34 元。

(五) 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	234,093,477.90	11.78%
金融债券	180,013,000.00	9.06%
央行票据		
企业债券		
可转换债券	261,643,043.00	13.17%
债券投资合计	675,749,520.90	34.01%

(六) 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)	184,773,477.90	9.30%
2	04 国开(09)	180,013,000.00	9.06%
3	招行转债	102,940,200.00	5.18%
4	万科转债 2	73,593,870.00	3.70%
5	海化转债	50,472,000.00	2.54%

(七) 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	5,171,883.28
应收股利	975,600.00
合 计	7,397,483.28

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	110036	招行转债	102,940,200.00	5.18%
2	126002	万科转债 2	73,593,870.00	3.70%
3	125822	海化转债	50,472,000.00	2.54%
4	125488	晨鸣转债	34,636,973.00	1.74%

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 基金份额持有人户数、持有人结构

项 目	户/份额	占总份额的比例
基金份额持有人户数	106,278	---
平均每户持有基金份额	18,818.57	---

机构投资者持有的基金份额	772,804,536	38.64%
个人投资者持有的基金份额	1,227,195,464	61.36%

(二)前十名持有人情况 (截止于 2005 年 6 月 30 日):

	持有人名称	持有份额 (基金单位)	比例
1	中国人寿保险(集团)公司	175,748,107	8.79%
2	中国人寿保险股份有限公司	123,022,992	6.15%
3	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	119,697,467	5.98%
4	上海久事公司	55,588,766	2.78%
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	51,694,331	2.58%
6	国际金融-工行-CREDIT SUISSE FIRST BOSTON(HONG KONG)LIMITED	42,965,982	2.15%
7	中国人民财产保险股份有限公司	24,286,145	1.21%
8	泰康人寿保险股份有限公司	22,746,048	1.14%
9	南方证券股份有限公司	18,118,000	0.91%
10	全国社保基金一零九组合	16,674,905	0.83%

八、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。
- 3、2005 年 6 月 27 日基金管理人发布公告,免去吕一凡先生担任的开元基金经理职务,聘任王黎敏先生担任的开元基金经理。
- 4、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。在本报告期内,因劳资纠纷,基金管理人向法院对一名前员工提起诉讼,目前案件正在审理中。
- 5、本报告期内本基金投资策略未改变。
- 6、本基金于本报告期内未进行基金收益分配。
- 7、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 8、基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。
- 9、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1) 证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

券商名称	席位数量	股票成交金额	占成交总额比例	支付佣金	占佣金总量比例
南方证券股份有限公司	2	---	---	---	---
招商证券股份有限公司	2	488,652,018.17	19.75%	385,400.98	19.60%
长城证券有限责任公司	2	---	---	---	---
中信证券股份有限公司	1	218,411,214.49	8.83%	172,296.49	8.76%
华西证券有限责任公司	2	208,141,973.16	8.41%	169,325.20	8.61%
厦门国际信托投资公司	1	---	---	---	---
健桥证券股份有限公司	2	---	---	---	---
广发证券股份有限公司	2	57,037,885.44	2.30%	45,570.33	2.32%
申银万国股份有限公司	2	282,209,952.00	11.41%	225,078.07	11.45%
国泰君安证券有限公司	2	117,936,461.99	4.77%	93,846.01	4.77%
华安证券有限责任公司	1	286,805,989.36	11.59%	230,113.71	11.71%

大鹏证券股份有限公司	1	---	---	---	---
河北财达证券经纪有限责任公司	1	---	---	---	---
华泰证券有限责任公司	2	666,954,714.75	26.96%	527,211.68	26.82%
金信证券有限责任公司	1	79,100,884.12	3.20%	62,262.44	3.17%
巨田证券有限责任公司	1	68,727,689.46	2.78%	54,855.91	2.79%
合 计	25	2,473,978,782.94	100.00%	1,965,960.82	100.00%

(2) 债券、债券回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额比例	债券回购成交金额	占成交总额比例
南方证券股份有限公司	---	---	---	---
招商证券股份有限公司	44,955,243.02	15.72%	185,000,000.00	5.56%
长城证券有限责任公司	---	---	---	---
中信证券股份有限公司	11,568,395.90	4.05%	680,000,000.00	20.45%
华西证券有限责任公司	19,003,175.50	6.65%	135,000,000.00	4.06%
厦门国际信托投资公司	---	---	---	---
健桥证券股份有限公司	---	---	---	---
广发证券股份有限公司	---	---	120,000,000.00	3.61%
申银万国股份有限公司	31,722,004.00	11.09%	285,000,000.00	8.57%
国泰君安证券有限公司	22,761,934.90	7.96%	285,000,000.00	8.57%
华安证券有限责任公司	51,105,366.10	17.87%	490,000,000.00	14.74%
大鹏证券股份有限公司	---	---	---	---
河北财达证券经纪有限责任公司	---	---	---	---
华泰证券有限责任公司	102,746,564.67	35.93%	735,000,000.00	22.11%
金信证券有限责任公司	---	---	260,000,000.00	7.82%
巨田证券有限责任公司	2,086,610.20	0.73%	150,000,000.00	4.51%
合 计	285,949,294.29	100.00%	3,325,000,000.00	100.00%

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况

本期新增 1 家证券公司：巨田证券有限责任公司（1 个上海席位）

九、备查文件目录

- 1、《关于同意设立开元证券投资基金的批复》（证监基字[1998]6 号）
- 2、开元证券投资基金基金合同
- 3、开元证券投资基金托管协议
- 4、南方基金管理公司营业执照及公司章程及基金管理人业务资格批件
- 5、本年度内在中国证监会指定披露公司信息报刊上披露的信息公告原文
- 6、开元证券投资基金 2005 年半年度报告原文

投资者对本报告书若有疑问，可咨询本基金管理人南方基金管理有限公司。

咨询电话：0755-83160300

公司网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年八月二十七日