

天元证券投资基金
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.....	5
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、管理人持有本基金份额情况.....	16
八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	16
九、重大事件揭示.....	16
十、备查文件目录.....	18

一、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

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

期末基金份额总额：3,000,000,000.00

基金合同存续期：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。

（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：0755-82912948

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	(3,417,227.74)
2. 基金份额本期净收益	(0.0011)
3. 期末可供分配基金收益	(42,310,446.92)
4. 期末可供分配基金份额收益	(0.0141)
5. 期末基金资产净值	3,012,319,096.27
6. 期末基金份额净值	1.0041
7. 基金加权平均净值收益率	(0.11%)
8. 本期基金份额净值增长率	(4.45%)
9. 基金份额累计净值增长率	31.85%

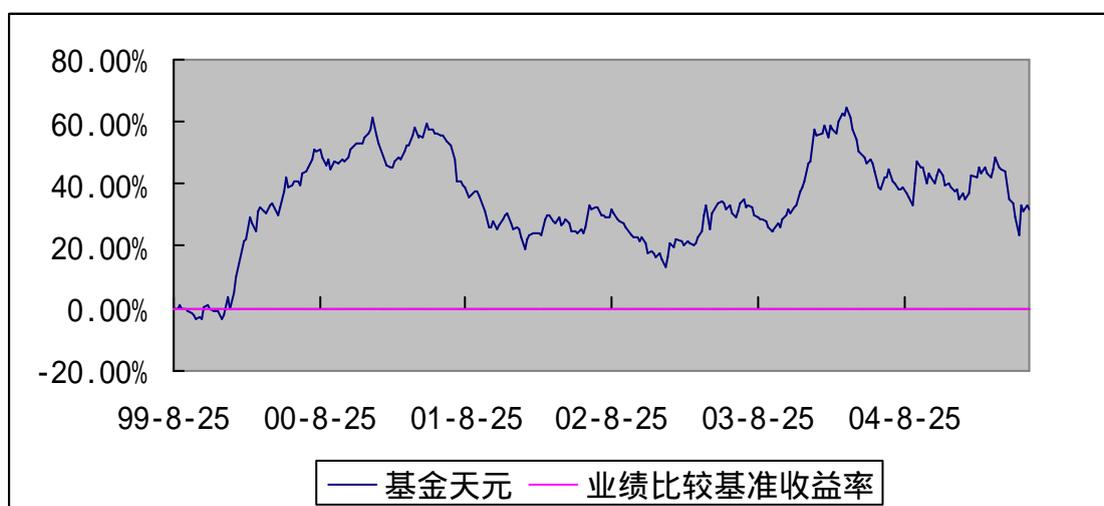
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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

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	1.84%	4.67%			1.84%	4.67%
过去 3 个月	(6.59%)	3.56%			-6.59%	3.56%
过去 6 个月	(4.45%)	2.87%			-4.45%	2.87%
过去 1 年	(5.35%)	2.47%			-5.35%	2.47%
过去 3 年	(0.83%)	2.11%			-0.83%	2.11%
自基金成立起至今	31.85%	2.12%			31.85%	2.12%

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%。

截止到 6 月 30 日,南方基金管理有限公司管理资产规模达 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

姜文涛先生,现任天元基金经理。7 年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部,获硕士学位。曾任职于国泰证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司。2004 年 5 月加入南方基金管理有限公司,曾任基金天元助理,现任天元基金经理。

张志梅女士,现任天元基金经理助理。10 年证券从业经历。毕业于中国人民银行研究生部,获硕士学位。曾任职于南方证券有限公司。2000 年 11 月加入南方基金管理有限公司,先后任职于市场拓展部、研究部和投资部,现任天元基金经理助理。

此外,天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天元的投资管理工作。

（三）基金运作的遵规守信情况

在报告期内,天元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）上半年投资总结及下半年操作展望

上半年,政府宏观调控政策显著见效,银行信贷、固定资产投资和零售物价上涨的速度持续回落,宏观经济显现出从过热水平向正常水平回归的健康态势。在经济增长速度小幅回落的过程中,原材料、资本、土地和劳力成本维持着上升态势,企业利润增长速度的大幅回落是经济调控的主要承担者。从企业利润分布来看,利润进一步向上游产业集聚,部分国家管制定价或者竞争过于激烈的下游产业出现了利润负增长。

上半年,证券市场仍然延续了 2001 年以来的价值回归进程,大市值公司的估值水平已经跌得接近国际水平,而众多小市值公司仍存在显著高估。政府在 5 月份启动了以非流通股向流通股支付对价为特点的全流通改革,如果能够顺利推进的话,将有效改进 A 股市场的估值状况,有利于尽快结束延续了 4 年之久的股市价值回归过程。

上半年,本基金延续了集中投资和低换手率的投资风格,主要是卖出了部分成长性下降的成长股,买入了部分在未来几年可能进入快速成长期的成长股;对于价值型股票,我们维持了稳定的持仓。

我们认为,中国股市的价值回归过程已经基本完成,A 股市场进入了股价主要

跟随基本面预期的变动而变动的阶段。在下半年来，我们将以估值为基础，以公司治理和信息披露是否合格为入选条件，精选具备核心竞争力的大型上市公司进行投资。从投资策略的角度，垄断型、资源型上游企业、品牌或技术领先型的制造企业仍是我们的首选。鉴于经济增长减速和供给过剩的过程中，制造业的盈利下滑程度难以预测，而服务业仍会维持与 GDP 同向的盈利上升趋势，我们在下半年将重点增加一些服务业公司的配置。

四、托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对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应尽的义务。

2005 年上半年度天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、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，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。

本托管人依法对天元证券投资基金管理人——南方基金管理有限公司在 2005 年上半年度所编制和披露的天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。

五、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

二零零五年六月三十日

单位：人民币元

	附注	期末	期初
资产：			
银行存款	RMB	114,897,747.63 RMB	11,701,696.71
交易保证金		500,000.00	250,000.00
清算备付金		2,517,320.61	--
应收证券清算款		--	--
应收股利		1,577,441.98	--
应收利息	4(1)	10,058,461.61	11,164,747.79
其他应收款		--	20,000.00
股票投资市值	4(3)	2,105,620,452.47	2,387,312,704.31
其中：股票投资成本		2,045,479,418.18	2,169,542,887.32
债券投资市值	4(3)	787,148,761.50	756,689,773.98

其中:债券投资成本		792,660,252.60	782,773,924.23
待摊费用	4(2)	--	--
资产总计		RMB 3,022,320,185.80	RMB 3,167,138,922.79
负债:			
应付证券清算款		RMB --	RMB 2,931,451.49
应付管理人报酬		3,689,502.97	4,031,216.54
应付托管费		614,917.14	671,869.46
应付佣金	4(4)	865,104.06	2,014,481.25
应付收益			
其他应付款	4(5)	4,603,456.49	4,317,456.49
预提费用	4(6)	228,108.87	380,000.00
负债合计		10,001,089.53	14,346,475.23
持有人权益:			
实收基金			3,000,000,000.00
未实现利得(亏损)	4(3)	54,629,543.19	191,685,666.74
未分配收益		(42,310,446.92)	(38,893,219.18)
持有人权益合计		3,012,319,096.27	3,152,792,447.56
负债及持有人权益总计		RMB 3,022,320,185.80	RMB 3,167,138,922.79
基金单位净值		RMB 1.0041	RMB 1.0509

(所附注释系会计报表的组成部分)

天元证券投资基金
经营业绩及收益分配表
二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日

			单位:人民币元	
项 目	附注	2005 年 1-6 月	2004 年 1 - 6 月	
收入				
股票差价收入	4(7)	(19,879,499.66)	163,593,618.70	
债券差价收入	4(8)	(219,000.00)	6,261,013.69	
债券利息收入		9,604,147.51	10,056,880.90	
存款利息收入		624,411.25	626,391.28	
股利收入		34,249,985.88	20,871,648.23	
买入返售证券收入		95,890.41	138,657.53	
其他收入	4(9)	27,621.59	128,509.44	
收入合计		24,503,556.98	201,676,719.77	
费用				
基金管理人报酬	3(3)	23,667,881.38	27,174,493.49	
基金托管费	3(3)	3,944,646.94	4,529,082.23	
卖出回购证券支出		68,169.86	679,028.85	
其他费用	4(10)	240,086.54	248,575.42	

其中：信息披露费	148,767.52	149,179.94
审计费用	49,588.57	49,726.04
上市年费	29,752.78	29,835.26
费用合计	240,086.54	32,631,179.99
基金净收益	(3,417,227.74)	169,045,539.78
加：未实现估值增值变动数	(137,056,123.55)	(326,916,737.53)
基金经营业绩	(140,473,351.29)	(157,871,197.75)
本期基金净收益	(3,417,227.74)	169,045,539.78
加：期初未分配基金净收益	(38,893,219.18)	(31,280,542.49)
加：以前年度损益调整	-	-
可供分配基金净收益	(42,310,446.92)	137,764,997.29
减：本期已分配基金净收益	-	120,000,000.00
期末未分配净收益	(42,310,446.92)	17,764,997.29

(所附注释系基金会计报告书的组成部分)

天元证券投资基金
基金净值变动表
二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日

单位：人民币元

附注	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
一、期初基金净值	RMB 3,152,792,447.56	RMB 3,460,543,599.47
加:以前年度损益调整	--	--
调整后期初基金净值	3,152,792,447.56	3,460,543,599.47
二、本期经营活动		
基金净收益(亏损)	(3,417,227.74)	169,045,539.78
加:未实现利得(亏损)	(137,056,123.55)	(326,916,737.53)
经营活动产生的基金净值变动数	(140,473,351.29)	(157,871,197.75)
三、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生金净值变动数	--	120,000,000.00
四、期末基金净值	RMB 3,012,319,096.27	RMB 3,182,672,401.72

(所附注释系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、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系情况

关联方名称	与基金天元的关系
中国工商银行	基金天元托管人
南方基金管理有限公司	基金天元发起人, 亦为基金天元管理人

南方证券股份有限公司 基金天元发起人
 大鹏证券有限责任公司 基金天元发起人
 华泰证券有限责任公司 南方基金管理有限公司股东
 兴业证券股份有限公司 南方基金管理有限公司股东

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	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
南方证券	--		--		--	
华泰证券	97,465,920.83	5.98%	15,340,583.80	38.08%	78,442.41	5.95%
兴业证券	40,750,582.23	2.50%	--		33,415.24	2.54%

2004 年 1 至 6 月

关联方	股票		债券		支付佣金	
	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
南方证券	RMB ---		RMB ----		RMB ----	
华泰证券	703,559,672.19	27.26%	36,441,934.80	19.61%	561,373.26	27.19%
兴业证券	229,744,415.59	8.90%	1,946,415.20	1.05%	183,219.27	8.87%

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 23,667,881.38 元 (2004 年 1-6 月: 27,174,493.49 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 3,944,646.94 元 (2004 年 1-6 月: 4,529,082.23 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	--	--	279,000,000.00	81,406.85

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	10,035,564.96 RMB	9,253,753.07
应收银行存款利息	21,877.13	65,604.16
应收清算备付金利息	1,019.52	--
合计	RMB 10,058,461.61 RMB	9,319,357.23

(2) 待摊费用

	2005-6-30	2004-6-30
待摊 04 年中期基金分红手续费 RMB	RMB	350,682.36

(3) 投资估值增值

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
股票投资	60,141,034.29 RMB	190,074,054.32
债券投资	-5,511,491.10	(25,166,649.89)
	54,629,543.19 RMB	164,907,404.43

(4) 应付佣金

	2005-6-30	2004-6-30
南方证券股份有限公司	RMB -	RMB -
兴业证券股份有限公司	33,415.24	183,219.27
华泰证券有限责任公司	78,442.41	163,562.36
华夏证券有限公司	-	152,099.75
申银万国证券有限责任公司	62,182.98	425,214.07
平安证券有限责任公司	-	48,707.60
国泰君安证券股份有限公司	94,839.71	403,995.08
国信证券有限公司	299,172.53	39,794.37
中国国际金融有限公司	106,615.23	486,048.91
大鹏证券有限责任公司	-	31,180.29
光大证券有限责任公司	166,758.27	5,880.50
中银国际证券有限责任公司	23,677.69	37,610.51
	RMB 865104.06	1,977,312.71

(5) 其他应付款

	2005-6-30	2004-6-30
南方证券股份有限公司 RMB	500,000.00	RMB 500,000.00
兴业证券股份有限公司	250,000.00	250,000.00
大鹏证券有限责任公司	250,000.00	250,000.00
席位保证金	1,500,000.00	1,250,000.00
代扣个人所得税	2,055,456.49	+ 2,055,456.49
其他	48,000.00	24,000.00
	RMB 4,603,456.49	RMB 4,329,456.49

(6) 预提费用

	2005-6-30	2004-6-30
审计费用 RMB	49,588.57 RMB	49,726.04
信息披露费用	148,767.52	149,179.94
上市费用	29,752.78	29,835.26
	RMB 228,108.87 RMB	228,741.24

(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	RMB	921,289,750.83	RMB	1,432,519,551.31
减: 卖出股票成本总额		940,392,130.73		1,267,722,821.08
应付佣金		777,119.76		1,203,111.53
股票差价收入	RMB	(19,879,499.66)	RMB	163,593,618.70

(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	RMB	30,900,000.00	RMB	122,226,896.73
减: 卖出债券成本总额		30,219,000.00		114,668,124.74
应收利息		900,000.00		1,297,758.30
债券差价收入	RMB	(219,000.00)	RMB	6,261,013.69

(9) 其他收入

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
新股申购手续费返还	RMB	12,171.59	RMB	125,525.04
债券认购手续费返还		-		2,984.40
国债兑付手续费返还		15,450.00		-
	RMB	27,621.59	RMB	128,509.44

(10) 其他费用

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
审计费用	RMB	49,588.57	RMB	49726.04
回购手续费		887.67		4938.82
信息披露费用		148,767.52		149179.94
上市年费		29,752.78		29835.26
国债维护费		9,000.00		4500.00
分红手续费		-		5717.64
交易费用		1,890.00		4677.72
其他		200.00		-
	RMB	240,086.54	RMB	248,575.42

6、期末流通转让受到限制的基金资产

股票名称	股票数量	成本	市值	估值方法	转让受限原因	可流通日期
登海种业	29165	487,055.50	646,879.70	按市场交易均价估值	新股网下配售未到上市日	05-7-20
成霖股份	104300	896,980.00	961,646.00			05-8-31
中材国际	65618	494,103.54	1,050,544.18			05-7-12
合计		1,878,139.04	2,659,069.88			

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	2,105,620,452.47	69.67%
债券	787,148,761.50	26.04%
银行存款及清算备付金合计	117,415,068.24	3.88%
其他资产	12,135,903.59	0.40%

(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	0.02%
B 采掘业	209,765,244.55	6.96%
C 制造业	686,809,923.69	22.80%
C0 食品、饮料	203,830,118.71	6.77%
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	17,872,675.28	0.59%
C6 金属、非金属	300,207,799.20	9.97%
C7 机械、设备、仪表	61,845,896.64	2.05%
C8 医药、生物制品	103,053,433.86	3.42%
C99 其他制造业	----	----
D 电力、煤气及水的生产和供应业	307,865,382.24	10.22%
E 建筑业	1,050,544.18	0.03%
F 交通运输、仓储业	332,573,422.17	11.04%
G 信息技术业	268,779,555.94	8.92%
H 批发和零售贸易	61,069,500.00	2.03%
I 金融、保险业	99,165,000.00	3.29%
J 房地产业	137,895,000.00	4.58%
K 社会服务业	----	----
L 传播与文化产业	----	----
M 综合类	----	----
合计	2,105,620,452.47	69.90%

(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	持股数量 (股)	市值 (元)	占基金资产净值比例
1	600900	长江电力	27,000,000	221,130,000.00	7.34%
2	600019	宝钢股份	38,000,000	190,380,000.00	6.32%
3	000063	中兴通讯	7,992,235	182,702,492.10	6.07%
4	000002	万科A	43,500,000	137,895,000.00	4.58%
5	600018	上港集箱	7,000,000	113,400,000.00	3.76%
6	000039	中集集团	11,000,000	105,490,000.00	3.50%
7	600085	同仁堂	4,635,782	103,053,433.86	3.42%
8	600036	招商银行	16,500,000	99,165,000.00	3.29%
9	600028	中国石化	25,430,248	90,023,077.92	2.99%
10	000088	盐田港A	9,167,290	90,022,787.80	2.99%
11	600011	华能国际	13,899,901	86,735,382.24	2.88%
12	000983	西山煤电	11,506,834	79,857,427.96	2.65%

13	600009	上海机场	4,000,000	66,400,000.00	2.20%
14	600694	大商股份	4,900,000	61,005,000.00	2.03%
15	600050	中国联通	22,260,083	58,766,619.12	1.95%
16	600519	贵州茅台	1,000,000	53,800,000.00	1.79%
17	600600	青岛啤酒	5,455,098	48,550,372.20	1.61%
18	000729	燕京啤酒	6,060,897	43,820,285.31	1.45%
19	000581	威孚高科	5,000,000	42,750,000.00	1.42%
20	600583	海油工程	1,711,057	39,884,738.67	1.32%
21	600004	白云机场	4,717,895	36,610,865.20	1.22%
22	000858	五粮液	4,833,770	36,543,301.20	1.21%
23	600406	国电南瑞	2,283,482	27,310,444.72	0.91%
24	600026	中海发展	3,827,199	26,139,769.17	0.87%
25	000869	张裕A	1,248,000	21,116,160.00	0.70%
26	600460	士兰微	1,383,334	17,872,675.28	0.59%
27	000541	佛山照明	1,351,632	14,557,076.64	0.48%
28	000527	美的电器	598,000	4,538,820.00	0.15%
29	002032	苏泊尔	294,090	3,376,153.20	0.11%
30	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.03%
31	002047	成霖股份	104,300	961,646.00	0.03%
32	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.02%
33	600058	五矿发展	10,000	64,500.00	0.00%

（四）本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值前 20 名或超出期初基金资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
1	600019	宝钢股份	115,881,232.03	3.68%
2	600050	中国联通	60,022,240.39	1.90%
3	000039	中集集团	56,530,964.15	1.79%
4	000063	中兴通讯	56,320,900.78	1.79%
5	000002	万科A	54,706,121.75	1.74%
6	600028	中国石化	47,226,085.92	1.50%
7	600018	上港集箱	37,359,281.90	1.18%
8	600519	贵州茅台	35,946,361.46	1.14%
9	600004	白云机场	35,647,462.45	1.13%
10	000858	五粮液	34,464,709.75	1.09%
11	600085	同仁堂	31,966,697.87	1.01%
12	000088	盐田港A	29,821,782.97	0.95%
13	600406	国电南瑞	29,106,222.50	0.92%
14	600036	招商银行	27,791,988.42	0.88%
15	600600	青岛啤酒	25,631,449.88	0.81%
16	600320	振华港机	25,165,626.07	0.80%
17	600460	士兰微	22,712,589.82	0.72%
18	600011	华能国际	13,781,915.59	0.44%
19	600694	大商股份	12,217,145.22	0.39%
20	600863	内蒙华电	11,997,440.20	0.38%

2、本期累计卖出价值前 20 名或超出期初基金资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
1	600009	上海机场	110,101,600.82	3.49%
2	600028	中国石化	109,230,667.01	3.46%
3	600036	招商银行	75,749,992.27	2.40%
4	600269	赣粤高速	53,266,546.81	1.69%
5	600026	中海发展	47,018,151.06	1.49%
6	600348	国阳新能	40,640,457.63	1.29%
7	600660	福耀玻璃	37,936,184.30	1.20%
8	600585	海螺水泥	37,824,584.66	1.20%
9	000651	格力电器	35,605,990.68	1.13%
10	600383	金地集团	33,640,806.79	1.07%
11	000039	中集集团	28,391,525.80	0.90%
12	000012	南玻 A	24,375,099.88	0.77%
13	600104	上海汽车	23,409,427.68	0.74%
14	000513	丽珠集团	23,189,380.11	0.74%
15	600583	海油工程	23,169,424.26	0.73%
16	600900	长江电力	21,121,280.19	0.67%
17	600205	山东铝业	20,727,812.08	0.66%
18	000088	盐田港 A	20,108,203.97	0.64%
19	600320	振华港机	19,754,378.73	0.63%
20	000541	佛山照明	17,540,737.86	0.56%

3、本期买入股票的成本总额为 816,328,661.59 元；卖出股票的收入总额为 921,289,750.83 元。

(五) 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
国家债券投资	475,760,007.62	15.79%
金融债券投资	183,328,442.68	6.09%
可转换债投资	128,060,311.20	4.25%
债券投资合计	787,148,761.50	26.13%

(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	20 国债	249,225,000.00	8.27%
2	招行转债	92,951,881.20	3.09%
3	03 国开 05	78,128,000.00	2.59%
4	2003 年记账式 (5) 期国债	69,048,000.00	2.29%
5	02 国开 16	55,200,442.68	1.83%

(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	500,000.00
应收利息	10,058,461.61
应收股利	1,577,441.98
合 计	12,135,903.59

4、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	市 值	市值占净值比例
1	110036	招行转债	92,951,881.20	3.09%
2	126002	万科转 2	35,108,430.00	1.17%

七、管理人持有本基金份额情况

截止到 6 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%。

八、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	105,228	-
平均每户持有基金份额	28,509.52	-
机构投资者持有的基金份额	1,450,811,409	48.36%
个人投资者持有的基金份额	1,549,188,591	51.64%

(二) 前十名持有人情况 (截止于 2005 年 6 月 30 日):

序号	持有人名称	持有份额 (基金单位)	比例
1	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	252305518	8.41%
2	中国人寿保险股份有限公司	225957084	7.53%
3	中国人寿保险(集团)公司	208107084	6.94%
4	中国人民财产保险股份有限公司	189121402	6.30%
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	129605807	4.32%
6	泰康人寿保险股份有限公司	45596104	1.52%
7	中国再保险(集团)公司	40496100	1.35%
8	新华人寿保险股份有限公司	31650945	1.06%
9	国泰君安证券股份有限公司	30000000	1.00%
10	上海久事公司	27478087	0.92%

九、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。2005 年 4 月 1 日南方基金管理有限公司刊登更换基金经理的公告,任命姜文涛为天元证券投资基金的基金经理。
- 3、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。

- 4、本报告期内本基金投资策略未改变。
- 5、本基金于本报告期内未进行基金收益分配。
- 6、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 7、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。
- 8、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
华夏证券有限公司	2	-		-	
申银万国证券股份有限公司	2	75,833,526.55	4.66%	62,182.98	4.72%
平安证券有限公司	1	224,037,260.12	13.75%	175,311.47	13.30%
兴业证券股份有限公司	2	40,750,582.23	2.50%	33,415.24	2.54%
国泰君安证券股份有限公司	2	115,778,135.46	7.11%	94,839.71	7.20%
国信证券有限公司	2	362,289,534.82	22.24%	289,295.26	21.95%
华泰证券有限责任公司	2	97,465,920.83	5.98%	78,442.41	5.95%
中国国际金融有限公司	1	269,514,008.23	16.54%	220,996.75	16.77%
光大证券有限责任公司	1	203,366,820.60	12.48%	166,758.27	12.65%
中银国际证券有限责任公司	1	240,135,584.67	14.74%	196,762.71	14.93%
南方证券股份有限公司	2	-		-	
大鹏证券有限责任公司	2	-		-	
金信证券有限责任公司	1				
湘财证券有限责任公司	1				
合 计		1,629,171,373.51	100%		

(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
华夏证券有限公司				
申银万国证券股份有限公司				
平安证券有限公司				
兴业证券股份有限公司				
国泰君安证券股份有限公司	9,819,264.20	24.33%		
国信证券有限公司			170,000,000.00	100.00%
华泰证券有限责任公司	15,340,583.80	38.01%		
中国国际金融有限公司	445,043.19	1.11%		
光大证券有限责任公司				
中银国际证券有限责任公司	14,751,328.75	36.55%		
南方证券股份有限公司				
大鹏证券有限责任公司				
金信证券有限责任公司				
湘财证券有限责任公司				
合 计	40,356,219.94	100.00%	170,000,000.00	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：湘财证券有限责任公司。

十、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立天元证券投资基金的文件。
- 2、天元证券投资基金基金合同。
- 3、天元证券投资基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

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