

金元证券投资基金

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.....	11
七、管理人持有本基金份额情况.....	15
八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	15
九、重大事件揭示.....	16
十、备查文件目录.....	17

一、基金简介**(一) 基金名称：金元证券投资基金**

基金简称：基金金元

交易代码：500010

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

清理规范成立日：2000 年 3 月 28 日

基金合同存续期：1992 年 5 月 28 日至 2007 年 5 月 27 日

期末基金份额总额：500,000,000.00

上市地点：上海证券交易所

上市日期：2000 年 7 月 11 日

(二) 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。

投资策略：本基金主要是投资成长型的上市公司，通过深入的研究分析找到具有持续增长潜力的上市公司中长期投资。在适当控制风险的前提下，通过积极的资产配置与投资操作获取最大化的收益。

(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：0755-82912578

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	4,454,254.18

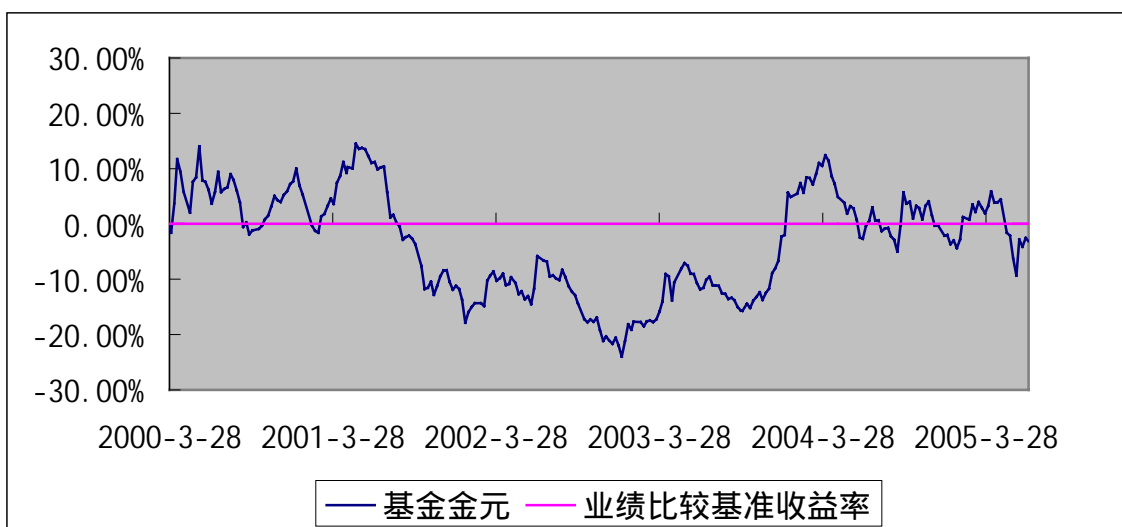
2. 基金份额本期净收益	0.0089
3. 期末可供分配基金收益	-31,919,913.66
4. 期末可供分配基金份额收益	-0.0638
5. 期末基金资产净值	471,615,952.27
6. 期末基金份额净值	0.9432
7. 基金加权平均净值收益率	0.92%
8. 本期基金份额净值增长率	-1.13%
9. 基金份额累计净值增长率	-3.10%

(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	2.73%	4.19%			2.73%	4.19%
过去3个月	-3.86%	3.36%			-3.86%	3.36%
过去6个月	-1.13%	2.73%			-1.13%	2.73%
过去1年	-0.47%	2.45%			-0.47%	2.45%
过去3年	2.86%	2.13%			2.86%	2.13%
自基金成立起至今	-3.10%	2.25%			-3.10%	2.25%

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

孙志洪，男，1965 年 6 月出生，先后获得文学士和工商管理硕士学位，具有基金从业资格。历任北京飞机维修工程有限公司经营计划科长、海南航空股份有限公司计划统计处长、海南富岛资产管理有限公司（原富岛基金）研究部经理，南方基金管理有限公司研究员、南方避险增值基金经理，现任金元基金经理。

金元基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

(三) 报告期内基金运作的合规守信情况

在本报告期内，金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) 基金的投资策略和业绩表现说明

2005 年上半年，国际油价持续走高，铁矿石、煤炭等原材料价格继续上涨。就国内经济而言，工业增长保持较高速度，投资增速偏大，出口增长迅猛，消费保持平稳增长，相当一部分地区房地产价格上涨过快。在这种情况下，国务院进一步进行宏观调控，遏制经济过热态势。宏观调控对国民经济长期健康发展有利，投资者担心上市公司盈利下降，对股市预期转差，再加上香港上市多家国企计划在境内融资，市场对资金面担心加剧，股市开始下跌。

为解决长期困扰股市的股权分置问题，证监会果断启动第一批 4 家上市公司和第二批 42 家上市公司试点，三一重工、紫江企业、金牛能源、清华同方中前三家试点方案获得通过，清华同方试点方案未获得通过。

为配合股权分置问题的解决，财政部、央行、国资委、证监会和交易所多个部门推出实质性利好措施，央行给予券商再贷款，红利所得税减半征收，汇金公司向券商注资，交易所推出权证产品，基金公司可以自有资金购买基金，允许上市公司回购股票，鼓励大股东增持股票，等等。国资委颁布《关于国有控股上市公司股权分置改革的指导意见》，意味国有大中型企业股权分置改革步入快车道。

上半年，总体上大盘呈现震荡走低态势。4 月初小幅反弹到 1254 点，随即受宏观调控等消息影响而一路下滑，绩差股票领跌。4 月底宣布股权分置改革试点开始，出于绩优股对价少的担心，5 月份业绩优秀、股价坚挺股票开始大幅下跌，导致上证综合指数在 6 月 6 日最低下跌到 998 点。受证监会召开基金联席会议消息的刺激，大盘触低反弹，6 月 9 日最高冲到 1146 点，然后再次震荡探底，6 月 30 日上证综合指数收于 1080 点。

综观上半年股票表现，品牌消费品、强势连锁企业、干线高速公路、枢纽机场等少数股票整体表现良好，与出口密切相关的股票先涨后跌，其它股票则出现大小程度不同的下跌。煤电油海运、金属、石化等周期性股票、受高油价影响大的航空股等跌幅巨大。根据宏观经济、上市公司赢利情况和证券市场变化，金元基金管理人及时调整股票仓位和持股结构，考虑到宏观经济可能的减速和上游价格在高位的风险，减持了周期性股票，增持了品牌消费品、高速公路等防御型股票。

(五) 宏观经济和证券市场展望

2005 年的下半年，我们预计中国股市将进入一个重要的转折期：随着宏观调

控的成果逐步显现，经济由快速扩张重新回到平稳增长的轨道，但由于部分行业产能过剩，上游原材料价格对下游行业毛利挤压短时间难以缓解，上市公司的综合前景判断更加复杂；同时股权分置改革深入展开，对流通股的对价使得投资品上市公司的估值在其周期低点也凸显出投资价值；对于稳定型收益的上市公司，我们将主要以股息率为投资参考；对于处于上游的企业，随着经济持续增长，其稳定性我们认为可以维持，也将以股息率为投资参考；在中国进入了有管理的浮动汇率体系时期，下游的制造业受到资源劳动力价格上升的影响，利润率下降，寻找有国际竞争力和优秀公司治理结构和团队的公司将成为我们投资的主线；对于科技电子通讯类公司，电信改革和3G牌照在未来一年内发放的可能性，以及国家对产业扶持的政策频出，将有利于整个产业进入复苏阶段，我们将密切关注其中的投资机会。在今后的投资管理中，我们将坚持以公司价值为基础，加强对行业和具体公司的研究分析，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。

四、托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对金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，金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。

本托管人依法对金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金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

资产负债表

资产：	附注	单位：人民币元	
		2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款		79,190,900.41	2,115,877.91
清算备付金		1,122,737.03	---
交易保证金		750,000.00	750,000.00
应收证券清算款		4,745,496.42	---
应收股利		158,644.16	---
应收利息	4(1)	1,407,802.43	913,904.12

股票投资市值		285,684,169.59	341,980,550.77
其中：股票投资成本		282,340,479.73	324,247,415.56
债券投资市值		101,878,014.40	135,440,689.28
其中：债券投资成本		101,685,838.33	139,777,258.01
资产总计		474,937,764.44	481,201,022.08
负债与持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		---	995,159.70
应付管理人报酬		574,551.13	611,873.25
应付托管费		95,758.53	101,978.87
应付佣金	4(3)	1,512,031.14	1,187,882.66
应付利息		---	---
其他应付款	4(4)	927,008.96	927,228.96
预提费用	4(5)	212,242.41	354,500.00
负债合计		3,321,812.17	4,178,623.44
持有人权益：			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得(亏损)	4(2)	3,535,865.93	13,396,566.48
未分配收益(亏损)		-31,919,913.66	-36,374,167.84
持有人权益合计		471,615,952.27	477,022,398.64
负债及持有人权益总计		474,937,764.44	481,201,022.08
基金份额单位净值		0.9432	0.9540

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(6)	2,478,066.21	61,235,987.41
债券差价收入	4(7)	1,057,525.50	3,700,997.80
债券利息收入		1,552,481.97	1,500,463.76
存款利息收入		116,749.10	225,446.63
股利收入		3,777,725.52	2,566,307.45
买入返售证券收入		---	1,950.00
其他收入	4(8)	5,758.27	64,517.31
收入合计		8,988,306.57	69,295,670.36
费用			
基金管理人报酬	3(2)	3,622,286.10	3,831,347.36
基金托管费	3(2)	603,714.40	638,557.88
卖出回购证券支出		92,395.49	368,531.54
其他费用	4(9)	215,656.40	215,559.16
其中：信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		24,795.19	24,863.02
费用合计		4,534,052.39	5,053,995.94

基金净收益	4,454,254.18	64,241,674.42
加：未实现估值增值变动数	-9,860,700.55	-65,067,167.23
基金经营业绩	-5,406,446.37	-825,492.81
本期基金净收益	4,454,254.18	64,241,674.42
加：期初未分配基金净收益	-36,374,167.84	-60,482,631.33
可供分配基金净收益	-31,919,913.66	3,759,043.09
期末未分配净收益	-31,919,913.66	3,759,043.09

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	477,022,398.64	474,671,116.34
本期经营活动		
基金净收益	4,454,254.18	64,241,674.42
未实现估值增值/(减值)变动数	-9,860,700.55	-65,067,167.23
经营活动产生的基金净值变动数	-5,406,446.37	-825,492.81
期末基金净值	471,615,952.27	473,845,623.53

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	基金金元托管人
南方基金管理有限公司	基金金元发起人、亦为基金金元管理人
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) 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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 3,622,286.10 元(2004 年 1-6 月：3,831,347.36 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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 603,714.40 元(2004 年 1-6 月：638,557.88 元)。

(3) 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	---	---	33,300,000.00	221,695.89

(4) 关联方持有的基金份额

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
南方基金管理有限公司	2,500,000.00	2,500,000.00

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	1,400,351.88	1,397,070.60
应收银行存款利息	6,995.87	12,020.88
应收清算备付金利息	454.68	---
合计	1,407,802.43	1,409,091.48

(2) 投资估值增值

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
股票投资	3,343,689.86	-27,705,755.09
债券投资	192,176.07	-2,207,664.47
合计	3,535,865.93	-29,913,419.56

(3) 应付佣金

券 商 名 称	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
大连证券有限公司	283,090.69	270,938.90
海通证券有限公司	197,691.92	1,305,027.85
国都证券有限责任公司	280,282.66	690,540.90
南方证券股份有限公司	11,924.32	11,924.32
华鑫证券有限责任公司	249,847.72	---
汉唐证券有限责任公司	185,265.63	---
世纪证券有限责任公司	143,937.51	---
第一证券有限公司	83,376.71	---
银河证券有限责任公司	76,613.98	---
合计	1,512,031.14	2,278,431.97

(4) 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	427,228.96	427,228.96
应付券商席位保证金	500,000.00	500,000.00
合计	927,228.96	927,228.96

(5) 预提费用

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19	24,863.02
上市年费	29,752.78	29,835.26
信息披露费	148,767.52	149,179.94
国债维护费	8,926.92	4,450.76

合计	212,242.41	208,328.98
(6) 股票差价收入		
	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
卖出股票成交总额	891,703,701.49	899,911,948.68
减：卖出股票成本总额	888,478,261.88	837,922,919.23
应付佣金	747,373.40	753,042.04
股票差价收入	2,478,066.21	61,235,987.41
(7) 债券差价收入		
	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
卖出债券成交总额	75,633,152.04	38,526,942.67
减：卖出债券成本总额	74,033,563.99	34,533,925.92
应收利息	542,062.55	292,018.95
债券差价收入	1,057,525.50	3,700,997.80
(8) 其他收入		
	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
新股申购手续费返还	5,758.27	57,862.09
债券认购手续费返还	---	6,655.22
合计	5,758.27	64,517.31
(9) 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	24,795.19	24,863.02
交易费用	3,413.99	2,730.18
上市年费	29,752.78	29,835.26
场外交易费用	8,926.92	8,950.76
合计	215,656.40	215,559.16

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	可流通期
兔宝宝	60,775	302,659.50	421,170.75	按市价估值	网下配售、未到上市日	2005-8-10
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18			2005-7-12
合计		796,763.04	1,471,714.93			

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	285,684,169.59	60.15%
债券	101,878,014.40	21.45%
银行存款及清算备付金合计	80,313,637.44	16.91%
其他资产	7,061,943.01	1.49%

(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	3,072,066.47	0.65%
B 采掘业	2,590,506.80	0.55%
C 制造业	121,146,784.79	25.69%

C0 食品、饮料	15,615,908.44	3.31%
C1 纺织、服装、皮毛	4,031,159.00	0.85%
C2 木材、家具	421,170.75	0.09%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	27,168,868.51	5.76%
C5 电子	3,876,000.00	0.82%
C6 金属、非金属	37,860,701.02	8.03%
C7 机械、设备、仪表	26,485,812.85	5.62%
C8 医药、生物制品	5,687,164.22	1.21%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	43,766,921.16	9.28%
E 建筑业	1,050,544.18	0.22%
F 交通运输、仓储业	47,720,002.56	10.12%
G 信息技术业	45,249,156.66	9.59%
H 批发和零售贸易	14,342,487.15	3.04%
I 金融、保险业	6,744,387.44	1.43%
J 房地产业	1,312.38	0.01%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	285,684,169.59	60.58%

(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)	市值占基金净值比例
1	000063	中兴通讯	1,170,083	26,748,097.38	5.67%
2	600050	中国联通	7,007,977	18,501,059.28	3.92%
3	600104	上海汽车	3,597,480	15,720,987.60	3.33%
4	000039	中集集团	1,608,742	15,427,835.78	3.27%
5	600096	云天化	1,515,289	14,501,315.73	3.07%
6	600694	大商股份	1,152,007	14,342,487.15	3.04%
7	600020	中原高速	1,777,096	14,163,455.12	3.00%
8	600005	武钢股份	3,910,610	13,413,392.30	2.84%
9	000858	五粮液	1,763,702	13,333,587.12	2.83%
10	600900	长江电力	1,566,956	12,833,369.64	2.72%
11	600269	赣粤高速	1,311,030	12,638,329.20	2.68%
12	600863	内蒙华电	3,441,960	12,597,573.60	2.67%
13	600309	烟台万华	1,028,117	11,802,783.16	2.50%
14	600886	国投电力	1,485,600	11,661,960.00	2.47%
15	600018	上港集箱	696,468	11,282,781.60	2.39%
16	600019	宝钢股份	1,800,294	9,019,472.94	1.91%
17	600000	浦发银行	897,294	6,738,677.94	1.43%
18	600033	福建高速	779,649	6,549,051.60	1.39%
19	600642	申能股份	800,000	6,264,000.00	1.33%
20	000527	美的电器	577,739	4,385,039.01	0.93%
21	600177	雅戈尔	1,077,850	4,031,159.00	0.85%
22	600460	士兰微	300,000	3,876,000.00	0.82%
23	000423	东阿阿胶	581,117	3,800,505.18	0.81%

24	600550	天威保变	460,000	3,574,200.00	0.76%
25	600598	北大荒	729,707	3,072,066.47	0.65%
26	600428	中远航运	381,023	3,002,461.24	0.64%
27	000983	西山煤电	369,662	2,565,454.28	0.54%
28	000869	张裕A	134,571	2,276,941.32	0.48%
29	000541	佛山照明	194,112	2,090,586.24	0.44%
30	600216	浙江医药	422,599	1,825,627.68	0.39%
31	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.22%
32	000792	盐湖钾肥	85,283	864,769.62	0.18%
33	600418	江淮汽车	100,000	715,000.00	0.15%
34	002043	兔宝宝	60,775	421,170.75	0.09%
35	600011	华能国际	65,708	410,017.92	0.09%
36	000900	现代投资	6,080	65,542.40	0.01%
37	000538	云南白药	3,452	61,031.36	0.01%
38	600583	海油工程	932	21,724.92	0.00%
39	600009	上海机场	989	16,417.40	0.00%
40	600036	招商银行	950	5,709.50	0.00%
41	600519	贵州茅台	100	5,380.00	0.00%
42	600028	中国石化	940	3,327.60	0.00%
43	000088	盐田港A	200	1,964.00	0.00%
44	000002	万科A	414	1,312.38	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	49,498,873.21	10.38%
2	600320	振华港机	26,196,338.69	5.49%
3	000088	盐田港A	26,006,118.96	5.45%
4	600005	武钢股份	24,817,289.30	5.20%
5	600050	中国联通	24,470,643.48	5.13%
6	600104	上海汽车	23,638,879.23	4.96%
7	000039	中集集团	22,043,995.93	4.62%
8	000002	万科A	20,974,097.34	4.40%
9	600020	中原高速	20,375,195.14	4.27%
10	600028	中国石化	19,706,601.79	4.13%
11	000423	东阿阿胶	19,621,749.13	4.11%
12	600058	五矿发展	18,000,405.14	3.77%
13	600269	赣粤高速	17,907,713.54	3.75%
14	600011	华能国际	17,498,854.50	3.67%
15	000402	金融街	15,871,353.48	3.33%
16	600874	创业环保	15,772,491.91	3.31%
17	600018	上港集箱	15,279,365.47	3.20%
18	600309	烟台万华	14,871,254.15	3.12%
19	000726	鲁泰A	14,535,484.38	3.05%
20	600583	海油工程	14,059,471.14	2.95%
21	600863	内蒙华电	13,932,544.89	2.92%
22	000858	五粮液	13,672,513.21	2.87%

23	600096	云天化	13,504,513.55	2.83%
24	600886	国投电力	12,422,755.21	2.60%
25	600000	浦发银行	12,207,452.81	2.56%
26	600036	招商银行	12,107,018.12	2.54%
27	000866	扬子石化	11,984,474.43	2.51%
28	600900	长江电力	11,411,872.72	2.39%
29	600415	小商品城	11,292,842.05	2.37%
30	600009	上海机场	11,211,568.79	2.35%
31	000792	盐湖钾肥	10,386,742.41	2.18%
32	000900	现代投资	10,306,766.98	2.16%
33	600519	贵州茅台	10,175,406.35	2.13%

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	600019	宝钢股份	49,328,902.56	10.34%
2	600009	上海机场	34,623,905.05	7.26%
3	600028	中国石化	33,302,176.35	6.98%
4	600005	武钢股份	30,496,018.16	6.39%
5	600320	振华港机	26,031,708.58	5.46%
6	600900	长江电力	23,899,580.92	5.01%
7	600519	贵州茅台	23,636,441.93	4.95%
8	000088	盐田港 A	22,972,738.17	4.82%
9	000039	中集集团	22,757,789.76	4.77%
10	000937	金牛能源	22,544,019.17	4.73%
11	600011	华能国际	21,957,836.70	4.60%
12	000022	深赤湾 A	20,732,196.83	4.35%
13	600002	齐鲁石化	19,769,640.58	4.14%
14	000002	万科 A	19,636,445.42	4.12%
15	600033	福建高速	17,742,392.12	3.72%
16	000402	金融街	16,773,960.66	3.52%
17	000488	晨鸣纸业	16,589,773.12	3.48%
18	600058	五矿发展	16,505,642.15	3.46%
19	600036	招商银行	16,207,996.34	3.40%
20	000726	鲁泰 A	14,786,743.49	3.10%
21	600583	海油工程	14,747,067.44	3.09%
22	600874	创业环保	13,552,539.48	2.84%
23	600012	皖通高速	13,063,877.34	2.74%
24	000423	东阿阿胶	13,015,506.23	2.73%
25	000898	鞍钢新轧	12,365,346.01	2.59%
26	000900	现代投资	10,610,381.95	2.22%
27	600018	上港集箱	10,548,616.76	2.21%
28	000866	扬子石化	10,538,149.93	2.21%
29	600050	中国联通	10,333,350.95	2.17%
30	600415	小商品城	10,135,178.20	2.12%
31	000792	盐湖钾肥	9,942,049.52	2.08%
32	600418	江淮汽车	9,565,731.39	2.01%
33	600880	博瑞传播	9,555,616.92	2.00%

3、本期买入股票的成本总额为 846,571,326.05 元；卖出股票的收入总额为 891,703,701.49 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	101,046,174.40	21.43%
金融债券		
央行票据		
企业债券		
可转换债券	831,840.00	0.18%
债券投资合计	101,878,014.40	21.61%

(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	2003 年记账式(十期)国债	37,000,000.00	7.85%
2	02 国债(14)	36,332,354.40	7.70%
3	20 国债(04)	27,713,820.00	5.88%
4	招行转债	831,840.00	0.18%

(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	750,000.00
应收利息	1,407,802.43
应收股利	158,644.16
应收证券款	4,745,496.42
合 计	7,061,943.01

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	831,840.00	0.18%

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 2,500,000.00 单位，占基金总份额的 0.50%。本报告期内持有数量未发生变化。

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	32,973	---
平均每户持有基金份额	15,163.92	---
机构投资者持有的基金份额	239,747,906.00	47.95%
个人投资者持有的基金份额	260,252,094.00	52.05%

(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	人寿股份	47,205,385	9.44%
2	人寿集团	31,502,645	6.30%
3	泰康人寿	18,053,760	3.61%
4	招商证券	14,428,365	2.89%
5	CITIGROUP	14,242,291	2.85%
6	UBS LIMITED	11,312,638	2.26%
7	社保基金	9,462,337	1.89%
8	中宏人寿	9,285,026	1.86%
9	集合计划	7,851,949	1.57%
10	新华保险	7,534,495	1.51%

九、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、基金管理人、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、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、本报告期内本基金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
大连证券有限公司	2	30,225,045.83	1.75%	24,151.79	1.74%
海通证券股份有限公司	2	250,354,958.66	14.52%	197,691.92	14.22%
国都证券有限责任公司	2	358,183,348.42	20.77%	280,282.06	20.17%
南方证券股份有限公司	1	---	---	---	---
华鑫证券有限责任公司	1	305,185,896.72	17.70%	249,847.72	17.98%
南京证券有限责任公司	1	292,876,728.52	16.99%	239,527.54	17.23%
世纪证券有限责任公司	1	292,235,714.75	16.95%	238,403.24	17.15%
第一证券有限公司	1	101,679,268.59	5.90%	83,376.71	6.00%
银河证券有限责任公司	1	93,494,137.29	5.42%	76,613.98	5.51%
汉唐证券有限责任公司	1	---	---	---	---
合计	13	1,724,235,098.78	100.00%	1,389,895.56	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
大连证券有限公司	---	---	16,000,000.00	7.18%
海通证券股份有限公司	3,890,395.80	3.64%	---	---
国都证券有限责任公司	12,249,239.26	11.46%	---	---

南方证券股份有限公司	---	---	---	---
华鑫证券有限责任公司	26,465,611.60	24.76%	30,000,000.00	13.45%
南京证券有限责任公司	25,625,910.10	23.97%	56,000,000.00	25.11%
世纪证券有限责任公司	30,625,172.90	28.65%	121,000,000.00	54.26%
第一证券有限公司	3,016,492.50	2.82%	---	---
银河证券有限责任公司	5,020,000.00	4.70%	---	---
汉唐证券有限责任公司	---	---	---	---
合 计		100.00%		100.00%

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况

本期新增 3 家证券公司：第一证券有限公司（1 个上海席位）、华鑫证券有限责任公司（1 个上海席位）、银河证券有限责任公司（1 个上海席位）。

十、备查文件目录

- 1、《关于金元证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2000]46号）。
- 2、《金元证券投资基金基金合同》。
- 3、《金元证券投资基金托管协议》。
- 4、南方基金管理有限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、金元证券投资基金 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