

## 隆元证券投资基金

### 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.....	14
八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	14
九、重大事件揭示.....	15
十、备查文件目录.....	16

## 一、基金简介

## （一）基金名称：隆元证券投资基金

基金简称：基金隆元

交易代码：184710

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1992 年 12 月 29 日

清理规范成立日：2000 年 7 月 24 日

期末基金份额总额：500,000,000.00

基金合同存续期：1992 年 12 月 29 日至 2007 年 12 月 29 日

上市地点：深圳证券交易所

上市日期：2000 年 10 月 18 日

## （二）投资目标：本基金重点投资于价值被市场低估、通过管理创新和制度创新具有较大增值潜力和所处行业发展前景广阔，技术创新能力强，具有快速成长能力的上市公司。

投资策略：本基金通过对上市公司基本面的研究，结合证券市场的情况，在分散投资风险的前提下，追求基金收益的最大化。

## （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](mailto: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](mailto: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	16,337,345.11

2. 基金份额本期净收益	0.0327
3. 期末可供分配基金收益	-85,046,746.91
4. 期末可供分配基金份额收益	-0.1701
5. 期末基金资产净值	414,953,253.09
6. 期末基金份额净值	0.8299
7. 基金加权平均净值收益率	3.63%
8. 本期基金份额净值增长率	-4.44%
9. 基金份额累计净值增长率	-16.51%

## (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	0.10%	7.72%			0.10%	7.72%
过去 3 个月	-9.99%	5.63%			-9.99%	5.63%
过去 6 个月	-4.44%	4.35%			-4.44%	4.35%
过去 1 年	-6.44%	3.42%			-6.44%	3.42%
过去 3 年	-4.94%	2.58%			-4.94%	2.58%
自基金成立起至今	-16.51%	2.39%			-16.51%	2.39%

### 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）基金管理团队

汪澂女士，CFA，隆元基金经理，硕士学历，6 年证券从业经历。1999 年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。

此外，基金隆元管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金隆元的投资管理工作。

#### （三）基金运作的合规守信情况

在报告期内，隆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 年的上半年，中国经济的高增长态势有所趋缓，中央政府的宏观调控措施开始发挥功效，强劲的进出口贸易也受到了有关贸易国的限制，国际贸易磨擦不断出现。我们认为，从长期来看，伴随着宏观调控和国际贸易磨擦的经常化，中国经济将在复杂的国际环境下继续稳定增长，只是增长速度将维持在一个更健康 and 可持续的水平上。同时国际油价屡创新高，美国利率持续上调，人民币汇率政策改变等诸多因素，以及原材料和劳力成本的上升，使竞争激烈并且维持高速扩张的下游企业毛利率压缩，并形成了资源的紧张态势。

中国股市的股权分置问题解决的明朗化，以及试点企业的不断推出，将中国股市带入了一个变革的阶段。使得 2001 年以来形成的价值回归的大趋势持续进行，大多数公司基本回归其内在价值，加上股权分置是所给出的对价，使许多公司的股价即使在投资者预期的周期低谷时仍能凸显出投资价值。但由于各家企业方案各不相同，市场还没有形成稳定的预期，造成估值体系还不是很明朗，同时投资者在等待周期低谷过去，信心没有完全恢复，市场基本上进入了一个巨幅震荡的探底期。

#### （五）宏观经济和证券市场展望

随着股权分置改革的深入进行，我们预计三季度投资的重点仍将围绕于企业自身价值和股权分置改革。人民币汇率政策已经改变，中国进入了有管理的浮动汇率体系。我们认为为了维持稳定的汇率体系，中国将努力维持目前的固定收益回报率，和美国的利率差额维持在 200 个基点，并且控制地产的价格增幅，控制国际投机资金的套利机会，这对于资本市场的发展是有利的。人民币升值的长期趋势将维持，但节奏将很缓慢，有利于出口型企业进行自身的结构调整。伴随着未来新股发行的新老划断，全流通后企业估值的国际化将逐步成为趋势，绩优和绩差公司的两极分化趋势将加剧。隆元基金仍将坚持价值投资的理念，努力寻找全流通后与国际估值水平接轨的公司进行投资，寻找企业自身增长和股权分置改革等多方面带来的更多投资机会，对今年后半年的市场持谨慎乐观的态度。在今后的投资管理中，我们将继续坚持价值投资理念，紧密跟踪国家宏观政策特别是央行货币政策的变化，努力以国际标准来寻找有投资价值的企业。加强对行业和具体公司的研究分析，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, 本托管人在对隆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, 隆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。

本托管人依法对隆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隆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

单位: 人民币元

资产:	附注	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款		39,440,197.96	16,015,444.61
清算备付金		961,412.95	---
交易保证金		1,000,000.00	750,000.00
应收证券清算款		1,805,713.62	728,268.34
应收股利		32,854.16	---
应收利息	4(1)	1,204,023.49	693,683.76
股票投资市值		282,961,259.74	327,809,396.70
其中: 股票投资成本		301,765,291.11	310,710,197.72
债券投资市值		90,919,965.10	91,268,546.40
其中: 债券投资成本		90,769,607.00	91,365,706.53
资产总计		418,325,427.02	437,265,339.81
负债与持有人权益			
负债:			
应付证券清算款		841,498.47	511,130.94
应付管理人报酬		513,191.74	556,209.96
应付托管费		85,531.93	92,701.66
应付佣金	4(3)	863,802.95	873,270.72
应付利息		---	---
其他应付款	4(4)	855,906.43	605,906.43
卖出回购证券款		---	---

预提费用	4(5)	212,242.41	354,500.00
负债合计		3,372,173.93	2,993,719.71
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)	(18,653,673.27)	17,002,038.85
未分配收益(亏损)		(66,393,073.64)	(82,730,418.75)
持有人权益合计		414,953,253.09	434,271,620.10
负债及持有人权益总计		418,325,427.02	437,265,339.81
基金份额单位净值		0.8299	0.8685

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)	14,968,900.34	56,220,298.22
债券差价收入	4(7)	309,492.75	1,306,456.17
债券利息收入		1,183,846.16	1,336,835.96
存款利息收入		119,627.59	88,102.19
股利收入		3,936,315.71	3,786,110.78
买入返售证券收入		---	---
其他收入	4(8)	6,482.44	58,724.71
收入合计		20,524,664.99	62,796,528.03
费用			
基金管理人报酬	3(2)	3,364,707.41	3,690,377.05
基金托管费	3(2)	560,784.59	615,062.82
卖出回购证券支出		48,522.95	265,129.31
其他费用	4(9)	213,304.93	215,498.25
其中：信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		24,795.19	24,863.02
上市年费		29,752.78	29,835.26
费用合计		4,187,319.88	4,786,067.43
基金净收益		16,337,345.11	58,010,460.60
加：未实现估值增值变动数		(35,655,712.12)	(69,866,332.81)
基金经营业绩		(19,318,367.01)	(11,855,872.21)
本期基金净收益		16,337,345.11	58,010,460.60
加：期初未分配基金净收益		(82,730,418.75)	(68,024,581.38)
可供分配基金净收益		(66,393,073.64)	(10,014,120.78)
期末未分配净收益		(66,393,073.64)	(10,014,120.78)

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	434,271,620.10	455,357,184.64
本期经营活动		
基金净收益	16,337,345.11	58,010,460.60
未实现估值增值/(减值)变动数	(35,655,712.12)	(69,866,332.81)
经营活动产生的基金净值变动数	(19,318,367.01)	(11,855,872.21)
期末基金净值	414,953,253.09	443,501,312.43

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、关联方关系及关联方交易

### (1) 关联方关系情况

关联方名称	与基金隆元的关系
中国工商银行	基金隆元托管人
南方基金管理有限公司	基金隆元发起人、亦为基金隆元管理人
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 3,364,707.41 元 (2004 年 1-6 月：3,690,377.05 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 560,784.59 元 (2004 年 1-6 月：615,062.82 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	---	---	366,532,000.00	133,678.75

### (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	5,000,000.00	5,000,000.00

## 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	RMB	1,202,313.36 RMB	1,567,715.04
应收银行存款利息		1,320.79	6,348.17
应收清算备付金利息		389.34	---
合计	RMB	1,204,023.49 RMB	1,574,063.21

## (2) 投资估值增值

		2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
股票投资	RMB	(18,804,031.37) RMB	(45,364,229.59)
债券投资		150,358.10	(1,120,337.20)
	RMB	(18,653,673.27) RMB	(46,484,566.79)

## (3) 应付佣金

		2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
南方证券股份有限公司	RMB	---	RMB 40,202.75
平安证券有限责任公司		129,980.91	---
东北证券有限责任公司		29,219.30	541,165.90
申银万国证券股份有限公司		34,516.80	347,478.20
海通证券股份有限公司		79,503.58	8,529.48
信泰证券有限责任公司		112,836.69	---
广发证券股份有限公司		476,263.17	---
宏源证券股份有限公司		1,482.50	---
	RMB	863,802.95 RMB	937,376.33

## (4) 其他应付款

		2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	RMB	750,000.00 RMB	500,000.00
应付股利、债券利息收入的个人所得税	RMB	105,906.43 RMB	105,906.43
	RMB	855,906.43 RMB	605,906.43

## (5) 预提费用

		2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
审计费用	RMB	24,795.19 RMB	24,863.02
信息披露费用		148,767.52	149,179.94
上市费用		29,752.78	29,835.26
国债维护费		8,926.92	4,450.76
	RMB	212,242.41 RMB	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	RMB	495,292,700.65 RMB	585,022,094.99
减：卖出股票成本总额		479,909,755.90	528,314,819.17
应付佣金		414,044.41	486,977.60
股票差价收入	RMB	14,968,900.34 RMB	56,220,298.22

## (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	RMB	22,962,188.98 RMB	12,110,791.24
减：卖出债券成本总额		22,330,392.96	10,773,570.43
应收利息		322,303.27	30,764.64

债券差价收入	RMB	309,492.75 RMB	1,306,456.17
--------	-----	----------------	--------------

## (8) 其他收入

		2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
新股申购手续费返还	RMB	6,482.44 RMB	58,724.71
债券认购手续费返还		---	---
	RMB	6,482.44 RMB	58,724.71

## (9) 其他费用

		2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
审计费用	RMB	24,795.19 RMB	24,863.02
回购手续费		262.52	1,919.27
信息披露费用		148,767.52	149,179.94
上市年费		29,752.78	29,835.26
场外交易费用		8,926.92	8,950.76
交易费用		800.00	750.00
	RMB	213,304.93 RMB	215,498.25

## 5、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
轴研科技	31,879	203,706.81	384,141.95	按市价估值	网下配售、未到上市日	05-8-26
成霖股份	104,300	896,980.00	961,646.00			05-8-31
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18			05-7-12
合计		1,594,790.35	2,396,332.13			

## 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	282,961,259.74	67.64%
债券	90,919,965.10	21.73%
银行存款及清算备付金合计	40,401,610.91	9.66%
其他资产	4,042,591.27	0.97%

## (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		
B 采掘业	14,522.13	0.00%
C 制造业	172,034,331.87	41.46%
C0 食品、饮料	21,525,089.40	5.19%
C1 纺织、服装、皮毛	1,048.19	0.00%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	4,140.88	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	29,996,903.86	7.23%
C5 电子	17,347,798.44	4.18%
C6 金属、非金属	45,306,170.89	10.92%
C7 机械、设备、仪表	57,853,180.21	13.94%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		

D 电力、煤气及水的生产和供应业	17,627,135.58	4.25%
E 建筑业	2,299,324.18	0.55%
F 交通运输、仓储业	34,512,051.88	8.32%
G 信息技术业	56,471,846.28	13.61%
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业		
J 房地产业	2,047.82	0.00%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	282,961,259.74	68.19%

（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）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	000039	中集集团	3,610,078	34,620,648.02	8.34%
2	600050	中国联通	12,553,781	33,141,981.84	7.99%
3	000063	中兴通讯	1,020,554	23,329,864.44	5.62%
4	000869	张裕 A	1,063,100	17,987,652.00	4.33%
5	600018	上港集箱	1,094,025	17,723,205.00	4.27%
6	600642	申能股份	2,251,022	17,625,502.26	4.25%
7	600460	士兰微	1,331,907	17,208,238.44	4.15%
8	000527	美的电器	2,199,866	16,696,982.94	4.02%
9	000792	盐湖钾肥	1,362,315	13,813,874.10	3.33%
10	600309	烟台万华	1,142,912	13,120,629.76	3.16%
11	600104	上海汽车	3,001,000	13,114,370.00	3.16%
12	600320	振华港机	1,359,385	12,873,375.95	3.10%
13	600428	中远航运	1,214,826	9,572,828.88	2.31%
14	600399	抚顺特钢	2,093,779	9,442,943.29	2.28%
15	600169	太原重工	1,959,800	8,623,120.00	2.08%
16	002023	海特高新	662,020	7,216,018.00	1.74%
17	000541	佛山照明	560,931	6,041,226.87	1.46%
18	000858	五粮液	467,915	3,537,437.40	0.85%
19	600096	云天化	320,000	3,062,400.00	0.74%
20	600970	中材国际	143,618	2,299,324.18	0.55%
21	002047	成霖股份	133,300	1,229,026.00	0.29%
22	002046	轴研科技	31,879	384,141.95	0.09%
23	002045	广州国光	12,000	139,560.00	0.03%
24	002048	宁波华翔	14,000	117,740.00	0.03%
25	600583	海油工程	623	14,522.13	0.00%
26	600019	宝钢股份	1,044	5,230.44	0.00%
27	002012	凯恩股份	542	4,140.88	0.00%
28	600005	武钢股份	1,200	4,116.00	0.00%
29	600808	马钢股份	1,002	3,076.14	0.00%
30	000002	万科 A	646	2,047.82	0.00%
31	000581	威孚高科	170	1,453.50	0.00%
32	000898	鞍钢新轧	300	1,131.00	0.00%

33	002029	七匹狼	143	1,048.19	0.00%
34	600011	华能国际	162	1,010.88	0.00%
35	000951	中国重汽	100	769.00	0.00%
36	600900	长江电力	76	622.44	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	占期初基金资产净值比例
1	600050	中国联通	98,583,381.46	22.70%
2	600005	武钢股份	25,884,319.84	5.96%
3	600900	长江电力	24,880,341.30	5.73%
4	000039	中集集团	22,515,040.00	5.18%
5	600460	士兰微	19,722,236.01	4.54%
6	600399	抚顺特钢	19,660,751.61	4.53%
7	600642	申能股份	19,608,389.57	4.52%
8	600428	中远航运	18,707,570.55	4.31%
9	600018	上港集箱	18,510,405.70	4.26%
10	000527	美的电器	17,986,545.92	4.14%
11	600098	广州控股	17,953,145.22	4.13%
12	600169	太原重工	17,607,476.64	4.05%
13	600104	上海汽车	16,459,350.21	3.79%
14	000068	赛格三星	13,235,127.69	3.05%
15	000063	中兴通讯	12,326,815.67	2.84%
16	600019	宝钢股份	11,920,471.80	2.74%
17	600031	三一重工	10,410,235.40	2.40%
18	002047	成霖股份	10,309,133.59	2.37%
19	600026	中海发展	10,084,491.39	2.32%
20	600418	江淮汽车	7,278,238.73	1.68%

## 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	占期初基金资产净值比例
1	600050	中国联通	61,095,404.46	14.07%
2	600005	武钢股份	42,789,433.85	9.85%
3	000039	中集集团	27,189,242.88	6.26%
4	600583	海油工程	25,152,268.57	5.79%
5	600900	长江电力	24,416,104.33	5.62%
6	000002	万科A	20,816,217.22	4.79%
7	000898	鞍钢新轧	18,229,637.86	4.20%
8	600098	广州控股	17,632,443.98	4.06%
9	000402	金融街	14,847,142.70	3.42%
10	002012	凯恩股份	12,927,704.31	2.98%
11	000869	张裕A	12,866,438.89	2.96%
12	600019	宝钢股份	12,565,980.89	2.89%
13	600500	中化国际	11,902,523.34	2.74%
14	000012	南玻A	11,807,391.51	2.72%
15	000541	佛山照明	11,740,371.32	2.70%
16	002029	七匹狼	11,687,180.42	2.69%

17	600031	三一重工	11,332,129.33	2.61%
18	000068	赛格三星	11,172,895.91	2.57%
19	600143	金发科技	10,749,770.53	2.48%
20	000951	中国重汽	9,318,997.12	2.15%
21	002047	成霖股份	9,101,942.57	2.10%
22	600028	中国石化	8,962,972.67	2.06%

3、本期买入股票的成本总额为 470,964,849.29 元；卖出股票的收入总额为 495,292,700.65 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	90,919,965.10	21.91%
央行票据		
企业债券		
金融债券		
可转换债券		
债券投资合计	90,919,965.10	21.91%

#### (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(12)	40,008,000.00	9.64%
2	2003 年记账式(五期)国债	24,655,000.00	5.94%
3	2003 年记账式(十期)国债	15,000,000.00	3.62%
4	02 国债(14)	11,256,965.10	2.71%

#### (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	1,000,000.00
应收利息	1,204,023.49
应收证券款	1,805,713.62
应收股利	32,854.16
合 计	4,042,591.27

4、期末本基金不持有处于转股期的可转换债券。

### 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 5,000,000.00 单位，占基金总份额的 1%。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	12,343	---
平均每户持有基金份额	40,508.79	---
机构投资者持有的基金份额	278,872,709.00	55.78%
个人投资者持有的基金份额	221,127,291.00	44.22%

## (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	47,357,958	9.47%
2	中国人民财产保险股份有限公司	44,605,414	8.92%
3	中国人寿保险股份有限公司	34,161,285	6.83%
4	国际金融-工行-CREDIT SUISSE FIRST BOSTON(HONG KONG)LIMITED	27,142,027	5.43%
5	泰康人寿保险股份有限公司	18,443,649	3.69%
6	天安保险股份有限公司	10,085,900	2.02%
7	中宏人寿保险有限公司	9,238,669	1.85%
8	全国社保基金一零九组合	8,248,049	1.65%
9	中国工行黑龙江省分行直属支行	8,000,000	1.60%
10	新华人寿保险股份有限公司	6,773,256	1.35%

## 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
广发证券股份有限公司	1	581,795,272.22	60.91%	476,263.17	61.75%
东北证券有限责任公司	2	35,633,984.16	3.73%	29,219.30	3.79%
申银万国证券股份有限公司	2	42,172,180.92	4.41%	34,516.80	4.47%
信泰证券有限责任公司	1	144,198,021.95	15.10%	112,836.69	14.63%
平安证券有限公司	1	149,531,351.11	15.66%	117,009.93	15.17%
宏源证券股份有限公司	1	1,807,932.00	0.19%	1,482.50	0.19%
合计		955,138,742.36	100.00%	771,328.39	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
广发证券股份有限公司	45,461,437.80	87.91%	42,000,000.00	100.00%

东北证券有限责任公司	---	---	---	---
申银万国证券股份有限公司	6,253,861.60	12.09%	---	---
信泰证券有限责任公司	---	---	---	---
平安证券有限公司	---	---	---	---
宏源证券股份有限公司	---	---	---	---
合 计	51,715,299.40	100.00%	42,000,000.00	100.00%

(3) 本期租用证券公司席位的变更情况

本期新增 2 家证券公司：信泰证券有限责任公司（1 个深圳席位）、宏源证券股份有限公司（1 个上海席位）。

## 十、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立隆元证券投资基金的文件。
- 2、隆元证券投资基金基金合同。
- 3、隆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。
- 6、隆元证券投资基金 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。

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