开元证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年 6 月 30 日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2011 年 8 月 25 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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 2011 年 8 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文 。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方开元封闭
基金主代码	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
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
基金合同存续期	1998年 3 月 27 日至 2013 年 3 月 27 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	1998年 4 月 7 日

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为“基金开元”。

2.2 基金产品说明

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。

2.3 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	159,278,521.55
本期利润	142,633,900.51
加权平均基金份额本期利润	0.0713
本期基金份额净值增长率	6.39%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.0798
期末基金资产净值	2,275,289,469.27
期末基金份额净值	1.1376

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

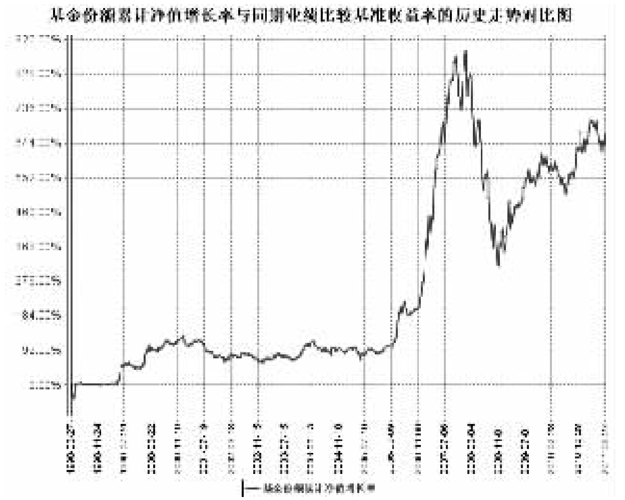
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.74%	1.48%	-	-	4.74%	1.48%
过去三个月	-1.46%	1.97%	-	-	-1.46%	1.97%
过去六个月	6.39%	1.85%	-	-	6.39%	1.85%
过去一年	26.16%	2.26%	-	-	26.16%	2.26%
过去三年	20.69%	3.29%	-	-	20.69%	3.29%
自基金合同生效起至今	665.71%	3.68%	-	-	665.71%	3.68%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4 号文批准,由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。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 1.5 亿元人民币。2010 年,经证监许可[2010]1073 号文核准深圳市机场(集团)有限公司将其持有的 30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构:华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 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,公司管理资产规模近 1,900 亿元,管理 2 只封闭式基金——基金开元、基金天元;27 只开放式基金——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、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金(QDII 基金)、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深 300 指数基金、南方中证 500 指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金和南方金砖四国指数基金(QDII 基金)、南方优选成长混合型基金、南方中证 50 债券指数基金和南方保本混合型基金;以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪澂	本基金基金经理、公司投资部副总监	2006年 3 月 16 日	-	11	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999 年加入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理、投资部副总监,2002 年 4 月-2006 年 3 月,任隆元基金经理;2005 年 8 月-2006 年 3 月,任金元基金经理;2006 年 3 月至今,任开元基金经理;2008 年 4 月至今,任南方隆元基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《开元证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年上半年,国内通货膨胀,央行采取了强烈的货币紧缩政策,市场利率节节攀升,并逐渐引发了市场对经济增速下滑的担忧。国际上地区冲突不断,主权债务危机不时浮现,美国复苏进程遇到挑战,世界经济前景不明朗。在担忧升级,而政府新的经济刺激政策没有明确推出的空档期,A 股市场出现了回落。在利率水平提升的背景下,成长股的估值水平下调最为明显,特别是高成长高估值的小盘股。目前,开元基金保持了相对较高的股票配置,主要是大盘央企蓝筹股。我们认为 08 年的金融危机过后,中国经济进入了一个更均衡和更可持续的发展阶段,而 30 年的自由市场化浪潮过后,政府对经济资源和市场的干预和参与只会越来越多,因此我们看好中国的优势企业,特别是享受政府资源倾斜的大型国企。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年上半年本基金的净值增长率为 6.39%。从长期来看,今明两年仍然应该以风险控制为核心进行投资管理,从中期来看,我们要在中国原有的以及随着美国金融危机已经一同破灭了的增长模式之外,寻找中国经济新的增长模式与增长点,做好战略进攻的研究准备。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望变幻莫测的未来,我们更加关注那些相对稳定和可测的因素,并从中寻找投资线索。

1、存款准备金率大幅提升后,银行体系的货币创造能力被极大压缩,再加上银行法定利率的长期负利率状况,大量资金开始流出表外,风险更大,杠杆更高,监管更弱。未来一段时间,决定 A 股投资的资金成本和估值水平的,将主要是影子银行体系的市场利率,因此 A 股未来的投资环境将更波动,更脆弱和更极端,这里面蕴藏的风险与机遇,将对组合的中期表现发挥较大影响。饱满的信心、审慎的心态、严格的遴选和灵活的操作,才能做好今后的 A 股投资。

2、金融危机之后,政府从市场的监管者,变成了金融和商品市场的最大参与者,政府的支出结构,将深刻影响总需求和产业结构。结合中国未来发展的内外部环境分析,我们认为政府支出的阶段性重点,会在刺激消费、刺激投资和保护低收入者的各项措施中游走,并在高铁、保障房等领域为资本市场提供了阶段性的投资热点。如果寻找更长期和可持续的投资热点,我们不能不关注政府在军工领域的持续增长的开支。在和平发展 30 年后,一个强大的和在资本市场占据足够份量的军工行业,已经可以而且必须出现和发展。我们需要认真分析这一领域的投资机会,坚持理性预期基础上的成长价值投资。

3、各国政府应对本轮金融危机的基本手段,就是财政赤字和货币宽松,这从基本面和资金面两个方向支持了资源品与农产品的长期牛市。我们需要认真分析这一领域的投资机会,做好组合资产的保值增值。

4、金融危机后,中国经济发展更加均衡,中部地区的增速开始显著快于东部;劳动力无限供给的局面结束,工资水平有了实质性上升,为今后消费占 GDP 比例的提升奠定了基础;随着外部需求的疲软,中国的增长更加依赖内需,增长的稳定性和可持续性增强。我们认为中国将进入一个通胀更高和增速更低,但增长质量显著提升的新的增长时期,金融、电信等服务业将在这样的发展进程中显著优于一般制造业,也是我们一个重点的研究和投资领域。

在今后的投资管理中,我们将继续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,努力为基金持有人规避风险、获取收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制订的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,本基金的收益分配原则为:基金收益分配采取现金方式,每年至少一次;基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的 90%;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金投资当年亏损,则不进行收益分配;每一基金份额享有同等分配权。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况,本报告期本基金未有分配事项,本报告期内已分配数(每 10 份基金份额派发红利 0.30 元)为以往年度收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年,本基金托管人在对开元基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年,开元基金的管理人——南方基金管理有限公司在开元基金的投资运作、基金资产净值计算、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。本报告期内,开元基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为 60,000,000.00 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的开元基金 2011 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:开元证券投资基金

报告截止日:2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	26,548,357.34	909,589.35
结算备付金	3,434,593.96	3,731,879.21
存出保证金	1,422,762.83	477,860.93
交易性金融资产	2,260,247,813.59	2,180,227,507.29
其中:股票投资	1,794,429,813.59	1,710,211,507.29
基金投资	-	-
债券投资	465,818,000.00	470,016,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	1,471,115.06
应收利息	3,769,290.15	14,680,325.44
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,295,422,817.87	2,201,498,277.28
负债和所有者权益	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	13,490,696.34	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	2,713,393.74	2,841,717.41
应付托管费	452,232.25	473,619.54
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,244,417.40	1,421,370.73
应交税费	-	1,906,500.84
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,232,608.87	2,199,500.00
负债合计	20,133,348.60	8,842,708.52
所有者权益:		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	275,289,469.27	192,655,568.76
所有者权益合计	2,275,289,469.27	2,192,655,568.76
负债和所有者权益总计	2,295,422,817.87	2,201,498,277.28

注:报告截止日 2011 年 6 月 30 日,基金份额净值 1.1376 元,基金份额总额 2,000,000,000.00 份。后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.2 利润表

会计主体:开元证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入	169,581,462.81	-255,932,573.74
1.利息收入	8,763,349.33	6,265,451.77
其中:存款利息收入	205,174.23	637,874.24
债券利息收入	8,558,175.10	5,627,577.53
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	177,462,734.52	110,369,969.80
其中:股票投资收益	166,921,310.39	105,510,635.83
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-4,703,635.38	-2,431,200.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	15,245,059.51	7,290,533.97
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-16,644,621.04	-372,567,995.31
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减:二、费用	26,947,562.30	22,969,732.95
1.管理人报酬	16,996,629.03	15,527,023.76
2.托管费	2,832,771.46	2,588,231.47
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	6,679,234.07	4,317,884.28
5.利息支出	18,452.39	-
其中:卖出回购金融资产支出	18,452.39	-
6.其他费用	420,475.35	536,593.44
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	142,633,900.51	-278,902,306.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	142,633,900.51	-278,902,306.69

注:后附 6.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:开元证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	192,655,568.76	2,192,655,568.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	142,633,900.51	142,633,900.51
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-60,000,000.00	-60,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	275,289,469.27	2,275,289,469.27
项目	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	227,916,176.65	2,227,916,176.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-278,902,306.69	-278,902,306.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-100,000,000.00	-100,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	-150,986,130.04	1,849,013,869.96

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

高良玉	鲍文革	鲍文革
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期无会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本报告期无会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金公司”)	基金管理人
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	878,650,246.77	20.46%	859,941,800.71	28.82%

6.4.4.1.2 权证交易

无

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	744,290.85	20.53%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰证券	715,484.00	28.60%	715,484.00	25.88%

注:上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	16,996,629.03	15,527,023.76
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-

注:支付基金管理人南方基金公司的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:日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,832,771.46	2,588,231.47

注:支付基金托管人中国工商银行的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:日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	50,686,168.00	50,686,168.00
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	50,686,168.00	50,686,168.00
期末持有的基金份额	2.53%	2.53%

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

关联方名称	本期末 2011年 6 月 30 日		上年度末 2010年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
陕西信托	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%
厦门信托	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	26,548,357.34	177,169.90	14,341,947.41	618,748.24

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无

6.4.5 期末(2011 年 6 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600547	山东黄金	2011年6月30日	临时停牌	44.84	2011年7月1日	45.24	4,024,125.00	181,363,081.64	180,441,765.00	-

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,794,429,813.59	78.17
	其中:股票	1,794,429,813.59	78.17
2	固定收益投资	465,818,000.00	20.29
	其中:债券	465,818,000.00	20.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,982,951.30	1.31
6	其他各项资产	5,192,052.98	0.23
7	合计	2,295,422,817.87	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	181,756,638.00	7.99
B	采掘业	438,801,371.56	19.29
C	制造业	868,621,804.03	38.18
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	868,621,804.03	38.18
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	141,750,000.00	6.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	163,500,000.00	7.19
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,794,429,813.59	78.87

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601989	中国重工	15,000,000	206,850,000.00	9.09
2	600598	北大荒	12,982,617	181,756,638.00	7.99
3	600547	山东黄金	4,024,125	180,441,765.00	7.93
4	601766	中国南车	24,528,538	174,643,190.56	7.68
5	600030	中信证券	12,500,000	163,500,000.00	7.19
6	600050	中国联通	27,000,000	141,750,000.00	6.23
7	601857	中国石油	13,000,000	141,570,000.00	6.22
8	601088	中国神华	3,874,904	116,789,606.56	5.13
9	601299	中国北车	17,234,500	115,471,150.00	5.08
10	600150	中国船舶	1,547,478	114,497,897.22	5.03

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 http://www.nffund.com 的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601857	中国石油	187,089,520.94	8.53
2	600547	山东黄金	181,363,081.64	8.27
3	601766	中国南车	166,976,700.45	7.62
4	600028	中国石化	128,126,745.25	5.84
5	601299	中国北车	118,884,726.59	5.42
6	600583	海油工程	118,627,329.54	5.41
7	000878	云南铜业	114,049,597.45	5.20
8	600362	江西铜业	113,684,906.84	5.18
9	600900	长江电力	113,156,033.29	5.16
10	601088	中国神华	111,092,549.44	5.07
11	601668	中国建筑	96,940,531.48	4.42
12	600050	中国联通	81,040,453.56	3.70
13	600072	中船股份	69,703,150.15	3.18
14	600030	中信证券	66,673,080.91	3.04
15	600016	民生银行	66,104,650.00	3.01
16	000630	铜陵有色	65,050,565.07	2.97
17	000562	宏源证券	46,682,843.64	2.13
18	601002	晋亿实业	44,559,233.04	2.03
19	601989	中国重工	35,995,388.58	1.64
20	600495	晋西车轴	33,879,852.19	1.55

注:买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,买入金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601766	中国南车	186,353,589.89	8.50
2	601299	中国北车	167,534,655.82	7.64
3	600837	海通证券	123,197,518.03	5.62
4	600028	中国石化	119,171,114.38	5.44
5	000562	宏源证券	117,126,935.31	5.34
6	601788	光大证券	116,595,872.35	5.32
7	600900	长江电力	113,058,884.52	5.16
8	600362	江西铜业	112,827,150.41	5.15
9	000878	云南铜业	112,150,245.62	5.11
10	601106	中国一重	110,859,061.33	5.06
11	601668	中国建筑	99,290,976.15	4.53
12	600030	中信证券	86,765,222.25	3.96
13	600583	海油工程	84,987,050.39	3.88
14	601179	中国西电	82,756,649.22	3.77
15	600016	民生银行	77,439,094.31	3.53
16	000630	铜陵有色	71,404,013.45	3.26
17	600999	招商证券	68,117,149.81	3.11
18	601618	中国中冶	67,970,966.97	3.10
19	600050	中国联通	62,685,851.16	2.86
20	601989	中国重工	50,424,537.23	2.30

注:卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,卖出金额按成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	2,116,496,590.18
卖出股票收入(成交)总额	2,178,991,313.23

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占期初基金资产净值比例(%)
1	国家债券	29,931,000.00	1.32
2	央行票据	435,887,000.00	19.16
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	465,818,000.00	20.47

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1101018	11央票 18	1,500,000	144,885,000.00	6.37
2	1101022	11央票 22	1,400,000	135,170,000.00	5.94
3	1101024	11央行票据 24	800,000	77,232,000.00	3.39
4	1101023	11央行票据 23	500,000	49,625,000.00	2.18
5	080019	08国债 19	300,000	29,931,000.00	1.32

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

7.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,422,762.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,769,290.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,192,052.98

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600547	山东黄金	180,441,765.00	7.93	临时停牌

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
52,098	38,389.19	1,198,884,426.00	59.94%	801,115,574.00	40.06%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	中国人寿保险(集团)公司	192,472,930.00	9.62%
2	中国人寿保险股份有限公司	191,729,472.00	9.59%
3	信诚人寿保险有限公司	102,246,617.00	5.11%
4	太平人寿保险有限公司	99,221,262.00	4.96%
5	阳光人寿保险股份有限公司-分红保险产品	77,617,542.00	3.88%
6	南方基金管理有限公司	50,686,168.00	2.53%
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	43,520,236.00	2.18%
8	中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	43,278,662.00	2.16%
9	阳光财产保险股份有限公司-自有资金	39,627,924.00	1.98%
10	国泰君安-招行-国泰君安君得益优选基金集合资产管理计划	34,135,085.00	1.71%

§9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

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。2011 年 8 月 16 日,基金管理人发布公告,聘任朱运东为公司副总经理。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

9.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	3	878,650,246.77	20.46%	744,290.85	20.53%	-
招商证券	2	759,261,225.33	17.68%	644,775.60	17.79%	-
海通证券	1	735,652,738.42	17.13%	624,388.98	17.22%	-
光大证券	1	616,222,229.92	14.35%	523,188.95	14.43%	-
银河证券	2	430,529,598.93	10.02%	349,809.33	9.65%	-
东吴证券	1	374,846,429.54	8.73%	318,617.89	8.79%	新增
南京证券	1	371,850,824.82	8.66%	315,730.20	8.71%	新增
渤海证券	1	112,150,245.62	2.61%	91,123.17	2.51%	-
华创证券	1	16,324,364.06	0.38%	13,263.58	0.37%	-
红塔证券	1	-	-	-	-	新增

注:专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48 号)的有关规定,我公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序:

A:选择标准

(a)公司经营行为规范,财务状况和经营状况良好;

(b)公司具有较强的研究能力,能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告;

(c)公司内部管理规范,能满足基金操作的保密要求;

(d)建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯服务。

B:选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比,并根据评比的结果选择席位:

(a)服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座;

(b)研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实,投资建议是否准确;

(c)资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

9.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	54,131,906.70	24.45%	-	-	-	-
海通证券	82,334,724.40	37.18%	-	-	-	-
光大证券	54,172,565.30	24.47%	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
南京证券	30,785,915.00	13.90%	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-