开元证券投资基金 2007年半年度报告摘要

一、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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月16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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金简介

(一) 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

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：中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106720　传真：010-66106904

电子邮箱：songyun.jiang@icbc.com.cn

(五)登载半年度报告正文的管理人网址：http://www.nffund.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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

财务指标	2007年6月30日
1.基金本期净收益	3,333,005,788.93
2.基金份额本期净收益	1.6665
3.期末可供分配基金份额收益	1.6175
4.期末基金资产净值	6,502,653,945.44
5.期末基金份额净值	3.2513
6.本期基金份额净值增长率	94.57%

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	3.79%	3.50%			3.79%	3.50%
过去3个月	36.74%	4.06%			36.74%	4.06%
过去6个月	94.57%	5.17%			94.57%	5.17%
过去1年	142.81%	4.21%			142.81%	4.21%
过去3年	304.27%	3.46%			304.27%	3.46%
过去5年	311.68%	2.94%			311.68%	2.94%
自基金成立起至今	660.70%	2.81%			660.70%	2.81%

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

四、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。目前注册资本15,000万元人民币，股权结构为：华泰证券有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托投资公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末，南方基金管理有限公司管理资产规模达1,550亿元，管理3只封闭式基金——分别为基金开元、基金天元、基金隆元；10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、南方高增长基金、南方多利中短债基金、南方稳健成长武号、南方绩优成长基金和南方成份精选基金；以及多只全国社会保障基金、企业年金的投资组合。

(二)基金管理团队

汪澈女士，CFA，开元基金经理，硕士学历，8年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品和开发、市场分析研究、基金投资等工作。曾任金元基金经理(2005年8月5日至2006年3月10日)、隆元基金经理(2002年4月23日至2006年3月10日)。

潘海宁先生，基金经理助理，1977年10月出生，会计学学士，6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遵规守信情况

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《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，无损害基金持有人利益的行为。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。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明

从2006年初起，中国股市走出了反转行情，并在2007年的上半年里进入了快速上升的阶段。投资者在财富效应的推动下，加大了从居民储蓄存款向证券投资转移的比例和速度，流动性充足使得成交量和股指双双屡创新高，在五月份，沪市创出了单日2,757亿元的历史天量和4,335.96的历史新高。

截至报告期末，本基金份额净值为3.2513元，本报告期净值增长率为94.57%。本基金上半年投资以一向奉行的价值投资理念，主要投资以人民币升值、优质金融上市公司价值重估、整体上市为主线的公司。

(五)宏观经济和证券市场展望

中国的A股市场在经历了06年一年的大幅上涨后，人气大幅提升，大部分股票型基金在06年有翻番的增长，丰厚的财富效应引发了基金销售的火爆。居民的家庭金融资产结构发生了较大变化，特别是在一季度，居民储蓄存款的比例下降与基金投资的比例提升形成了鲜明对比。在今年二季度又表现为居民大量开户和赎回基金自行进行股票投资，使得低价股和题材股普涨，指数在历史巨量的伴随下创出了历史新高，出现了一个月内大盘换手一遍的不正常状态，以价值投资为基础的理性投资理念被充裕的流动性和短期暴富的财富效应冲击。

在居民储蓄存款向股市转移的速度减慢，国家调控政策连续出台的心理压力下，股指开始走弱，成交量也趋于正常。预计中石油、中煤能源、中移动、神华等大盘绩优股在下半年将相继回归A股市场，股指与国民经济的相关性将进一步提高，伴随着中国国民经济稳定持续的发展，A股市场将更具投资性。我们认为，业绩稳定的基金投资将成为普通投资者未来家庭金融投资中的主要配置选择。

目前，A股的整体估值水平高过国际平均水平，中国经济的快速增长，是否能长久支撑A股目前的估值水平，还有待考验。同时通货膨胀有抬头的趋势，这在初期是有利于公司业绩的提升，但要是持续发展下去，将对经济有一定的伤害性。在目前的状态下，在有同等估值水平的公司中，我们更加关注有优质资产注入的公司。同时，与国民生活息息相关的银行、保险、证券等金融类资产有着明确的增长趋势，在国民经济和证券市场日益国际化和人民币持续升值的大背景下，此类资产的价值越发值得关注。同时，对于其它行业，我们坚持多元化和均衡配置，在股指相对于低点已经增长了四倍的区域，我们将更加注意投资中流动性的管理和风险的控制。

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。

五、托管人报告

托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对基金开元的托管过程中，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。

2007年上半年，基金开元的管理人——南方基金管理有限公司在基金开元的投资运作、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。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的基金开元年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2007年8月16日

六、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	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款		371,992,363.08	92,460,898.00
清算备付金		31,306,187.61	6,851,119.44
交易保证金		2,301,709.51	1,348,780.49
应收证券清算款		---	3,305,760.63
应收股利		1,102,907.53	---
应收利息		23,237,334.70	8,651,561.55
其他应收款		---	---
股票投资市值		4,882,825,085.64	3,303,799,092.12
其中：股票投资成本		3,614,793,994.31	2,255,481,267.92
债券投资市值		1,387,965,992.26	847,977,829.80
其中：债券投资成本		1,388,290,635.32	847,438,213.51
权证投资		---	12,653,040.16
其中：权证投资成本		---	5,229,017.46
资产总计		6,700,731,580.33	4,277,048,082.19
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		175,451,609.04	2,697,545.10
应付管理人报酬		8,088,450.60	4,946,731.79
应付托管费		1,348,075.10	824,455.30
应付佣金		7,488,005.42	4,587,441.12
应付利息		---	41,921.58
其他应付款		5,468,885.86	5,613,315.87
卖出回购证券款		---	100,009,000.00
预提费用		232,608.87	104,500.00
负债合计		198,077,634.89	118,824,910.76
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)		1,267,706,448.27	1,056,281,463.19
未分配收益(亏损)		3,234,947,497.17	1,101,941,708.24
持有人权益合计		6,502,653,945.44	4,158,223,171.43
负债及持有人权益总计		6,700,731,580.33	4,277,048,082.19
基金份额单位净值		3.2513	2.0791

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	2007年1-6月	2006年1-6月
收入			
股票差价收入		3,339,106,153.85	345,634,195.10
债券差价收入		-1,337,834.33	8,015,581.02
权证差价收入		14,919,858.93	171,389,069.17
债券利息收入		18,182,009.25	7,618,931.05
存款利息收入		1,902,012.29	529,037.11
股利收入		18,511,955.43	21,061,259.83
买入返售证券收入		226,952.10	---
收入合计		3,391,511,107.52	554,248,073.28
费用			
基金管理人报酬		42,477,339.97	18,604,849.92
基金托管费		7,079,556.70	3,100,808.35
卖出回购证券支出		5,120,030.11	1,139,484.06
其他费用		3,828,391.81	429,769.63
其中：上市年费		29,752.78	29,752.78
信息披露费		148,767.52	148,767.52
审计费用		49,588.57	49,588.57
交易费用		21,118.17	3,895.79
费用合计		58,505,318.59	23,274,911.96
基金净收益		3,333,005,788.93	530,973,161.32
加：未实现估值增值变动数		206,195,967.62	726,509,000.89
基金经营业绩		3,539,201,756.55	1,257,482,162.21
本期基金净收益		3,333,005,788.93	530,973,161.32
加：期初未分配基金净收益		1,101,941,708.24	66,642,461.07
可供分配基金净收益		4,434,947,497.17	597,615,622.39
减：本期已分配基金净收益		1,200,000,000.00	60,000,000.00
期末未分配净收益		3,234,947,497.17	537,615,622.39

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	2007年1-6月	2006年1-6月
期初基金净值		4,158,223,171.43	2,134,557,865.21
本期经营活动			
基金净收益		3,333,005,788.93	530,973,161.32
未实现估值增值/(减值)变动数		211,424,985.08	726,509,000.89
经营活动产生的基金净值变动数		3,544,430,774.01	1,257,482,162.21
本期向基金份额持有人分配收益		-1,200,000,000.00	-60,000,000.00
期末基金净值		6,502,653,945.44	3,332,040,027.42

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
中国工商银行股份有限公司	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(集团)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

2007年1至6月

关联方	股票 成交金额	股票 占成交总额比例	债券 成交金额	债券 占成交总额比例	支付佣金 金额	支付佣金 占佣金总量比例
华泰证券	---	---	---	---	---	---
	回购成交金额		占成交总额比例			
	---		---			

2006年1至6月

关联方	股票 成交金额	股票 占成交总额比例	债券 成交金额	债券 占成交总额比例	支付佣金 金额	支付佣金 占佣金总量比例
华泰证券	572,354,335.84	8.17%	44,360,476.20	6.21%	455,805.72	8.08%
	回购成交金额		占成交总额比例			
	20,895,220.51		12.19%			

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券和权证交易不计佣金。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。

(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42,477,339.97元(2006年1-6月：18,604,849.92元)。

B：基金托管费

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司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X0.25%／当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费7,079,556.70元(2006年1-6月：3,100,808.35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股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易情况：

	2007年1-6月 成交金额	2007年1-6月 回购利息支出	2006年1-6月 成交金额	2006年1-6月 回购利息支出
卖出回购证券	---	---	350,000,000.00	418,876.71

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，并按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为371,992,363.08元(2006年6月30日：224,911,640.21元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,791,990.59元(2006年1-6月：460,305.60元)。

4、期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止由于网下配售和投资非公开发行股票而持有的流通受限制股票情况如下：

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
中国远洋	1,180,520	9,400,249.60	20,496,534.80	收盘价	网下配售未到上市日	2007.09.26
宝新能源	10,000,000	47,500,000.00	102,200,000.00	公允价值*	非公开发行股票投资处锁定期	2007.12.29
合计	11,180,520	56,900,249.60	122,696,534.80			

*注：公允价值系执行证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，自2006年11月13日起，基金新投资非公开发行股票按该通知确定的公允价值计算方法估值。

七、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	4,882,825,085.64	72.87%
债券	1,387,965,992.26	20.71%
权证投资	---	---
银行存款及清算备付金合计	403,298,550.69	6.02%
其他资产	26,641,951.74	0.40%
合计	6,700,731,580.33	100.00%

(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	732,600.00	0.01%
C 制造业	1,283,456,600.00	19.74%
C0 食品、饮料	171,918,000.00	2.64%
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	58,901,600.00	0.91%
C5 电子		
C6 金属、非金属	488,368,000.00	7.51%
C7 机械、设备、仪表	216,240,000.00	3.33%
C8 医药、生物制品	348,029,000.00	5.35%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	513,621,755.00	7.90%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	720,999,234.64	11.09%
G 信息技术业	360,606,092.00	5.55%
H 批发和零售贸易	282,290,873.00	4.34%
I 金融、保险业	1,564,921,431.00	24.07%
J 房地产业	138,486,500.00	2.13%
K 社会服务业	17,710,000.00	0.27%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	4,882,825,085.64	75.09%

(三)期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600016	民生银行	42,000,000	480,060,000.00	7.38%
2	000039	中集集团	14,000,000	412,580,000.00	6.34%
3	000027	深能源A	17,849,100	411,421,755.00	6.33%
4	600085	同仁堂	8,900,000	343,006,000.00	5.27%
5	601318	中国平安	4,584,300	329,748,699.00	5.07%
6	601628	中国人寿	7,611,800	317,944,886.00	4.89%
7	600717	天津港	10,867,119	276,676,849.74	4.25%
8	000652	泰达股份	9,066,438	253,406,942.10	3.90%
9	600739	辽宁成大	6,790,000	237,717,900.00	3.66%
10	000581	威孚高科	12,000,000	216,240,000.00	3.33%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站http://www.nffund.com上的年度报告正文。

(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	600016	民生银行	486,174,549.38	11.69%
2	601628	中国人寿	384,552,875.68	9.25%
3	601988	中国银行	375,097,979.68	9.02%
4	600050	中国联通	325,956,970.35	7.84%
5	000652	泰达股份	296,634,535.37	7.13%
6	600028	中国石化	295,446,177.32	7.11%
7	600019	宝钢股份	282,074,220.62	6.78%
8	600717	天津港	272,934,103.15	6.56%
9	601318	中国平安	271,359,853.26	6.53%
10	000027	深能源A	203,042,776.39	4.88%
11	000402	金融街	185,057,773.98	4.45%
12	000039	中集集团	177,188,200.73	4.26%
13	600036	招商银行	161,218,862.83	3.88%
14	600000	浦发银行	143,428,728.67	3.45%
15	000063	中兴通讯	131,329,049.60	3.16%
16	601111	中国国航	130,622,534.34	3.14%
17	000002	万科A	127,243,943.64	3.06%
18	000060	中金岭南	113,387,298.16	2.73%
19	601919	中国远洋	98,722,084.18	2.37%
20	000839	中信国安	98,149,398.19	2.36%

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	000623	吉林敖东	749,766,895.10	18.03%
2	600030	中信证券	616,795,395.28	14.83%
3	000652	泰达股份	601,969,528.48	14.48%
4	600739	辽宁成大	599,054,952.95	14.41%
5	600016	民生银行	495,443,938.68	11.91%
6	600028	中国石化	376,870,055.25	9.06%
7	601988	中国银行	333,923,016.50	8.03%
8	000027	深能源A	297,714,103.72	7.16%
9	000039	中集集团	252,369,336.41	6.07%
10	600019	宝钢股份	242,036,183.60	5.82%
11	600050	中国联通	193,653,375.05	4.66%
12	600717	天津港	172,953,157.86	4.16%
13	000002	万科A	155,686,966.42	3.74%
14	601111	中国国航	148,150,561.36	3.56%
15	600616	第一食品	144,443,754.96	3.47%
16	000629	攀钢钒钛	139,781,337.07	3.36%
17	600500	中化国际	121,842,327.31	2.93%
18	000425	徐工科技	113,436,955.61	2.73%
19	600808	马钢股份	104,176,569.23	2.51%
20	000729	燕京啤酒	99,710,478.03	2.40%
21	600000	浦发银行	97,973,536.96	2.36%
22	000402	金融街	92,648,077.61	2.23%
23	600177	雅戈尔	91,567,478.85	2.20%
24	000717	韶钢松山	89,812,887.48	2.16%
25	600183	生益科技	87,124,376.70	2.10%
26	601628	中国人寿	85,027,332.21	2.04%

3、本期买入股票的成本总额为5,500,517,768.82元；卖出股票的收入总额为7,486,574,882.42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	780,098,969.80	12.00%
政策银行金融债券	510,609,570.00	7.84%
央行票据	97,257,452.46	1.50%
企业债券		
可转换债券		
债券投资合计	1,387,965,992.26	21.34%

(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(4)	395,038,436.40	6.08%
2	21国债(5)	335,335,533.40	5.16%
3	06农发03	100,000,000.00	1.54%
4	06进出05	99,937,350.00	1.54%
5	05农发04	90,339,600.00	1.39%

(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	2,301,709.51
应收利息	23,237,334.70
应收股利	1,102,907.53
合计	26,641,951.74

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、权证投资情况：本报告期内本基金无新增投资权证情况。

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	67,616	---
平均每户持有基金份额	29,505.50	---
机构投资者持有的基金份额	932,987,745	46.65%
个人投资者持有的基金份额	1,067,012,255	53.35%

(二)前十名持有人情况(截止2007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	168,142,539	8.41%
2	中国人寿保险股份有限公司	159,428,798	7.97%
3	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	121,153,353	6.06%
4	新华人寿保险股份有限公司	72,206,746	3.61%
5	南方基金管理有限公司	50,686,168	2.53%
6	中国平安保险(集团)股份有限公司	45,170,338	2.26%
7	宝钢集团有限公司	33,100,000	1.66%
8	全国社保基金六零四组合	31,809,863	1.59%
9	中英人寿保险有限公司	30,902,603	1.55%
10	全国社保基金一零九组合	26,786,968	1.34%

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。

3、基金管理人在本报告期内无重大人事变动情况。

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。

5、本报告期内本基金投资策略未改变。

6、本报告期内本基金收益分配情况：(1)本基金于2007年3月30日(权益登记日)对基金持有人分配红利，每10份基金单位5.00元；(2)2007年4月24日(权益登记日)对基金持有人分配红利，每10份基金单位1.00元。

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
中国建银投资证券有限责任公司	2	---	---	---	---
招商证券股份有限公司	2	2,650,582,501.76	20.50%	2,109,131.17	20.26%
长城证券有限责任公司	1	967,149,725.04	7.48%	790,837.15	7.60%
中信证券股份有限公司	1	4,219,462,295.47	32.63%	3,451,953.11	33.16%
华西证券有限责任公司	2	488,445,799.12	3.78%	389,038.71	3.74%
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	---	---	---	---
申银万国股份有限公司	2	1,793,786,718.73	13.87%	4,037,319.10	13.89%
国泰君安证券有限公司	2	---	---	---	---
华安证券有限责任公司	1	---	---	---	---
大鹏证券股份有限公司	2	---	---	---	---
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	---	---	---	---
金信证券有限责任公司	1	---	---	---	---
巨田证券有限责任公司	1	---	---	---	---
国金证券有限责任公司	1	727,889,977.63	5.63%	589,704.50	5.66%
中国银河证券股份有限公司	1	205,499,648.74	1.59%	160,802.82	1.54%
渤海证券有限责任公司	1	1,761,731,720.54	13.62%	1,378,570.92	13.24%
西部证券股份有限公司	1	116,661,365.72	0.90%	95,661.18	0.92%
合计	29	12,931,209,752.75	100%	10,411,395.85	100%

(2)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	回购成交金额	占成交总额比例
中国建银投资证券有限责任公司	---	---	---	---
招商证券股份有限公司	75,130,150.30	8.29%	300,000,000.00	13.10%
长城证券有限责任公司	219,199,307.40	24.18%	---	---
中信证券股份有限公司	204,932,747.90	22.61%	1,230,000,000.00	53.71%
华西证券有限责任公司	---	---	60,000,000.00	2.62%
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	---	---	---	---
申银万国股份有限公司	---	---	---	---
国泰君安证券有限公司	---	---	---	---
华安证券有限责任公司	---	---	---	---
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	---	---	---	---
金信证券有限责任公司	---	---	---	---
巨田证券有限责任公司	---	---	---	---
国金证券有限责任公司	407,127,762.90	44.92%	700,100,000.00	30.57%
中国银河证券股份有限公司	---	---	---	---
渤海证券有限责任公司	---	---	---	---
西部证券股份有限公司	---	---	---	---
合计	906,389,968.50	100%	2,290,100,000.00	100%

(3)权证交易情况

券商名称	权证成交金额	占成交总额比例
中信证券股份有限公司	16,113,209.63	79.96%
申银万国股份有限公司	4,037,319.10	20.04%
合计	20,150,528.73	100%

(4)本期租用证券公司席位的变更情况：无。

10、已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为：中国证券报、上海证券报、证券时报)

序号	其他重要事项	披露日期
1	开元证券投资基金2007年第一次收益分配公告	2007-04-18
2	开元证券投资基金分红公告(2006年度)	2007-03-27

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。

客服电话：400-889-8899

公司网站：http://www.nffund.com

南方基金管理有限公司
二零零七年八月二十九日

天元证券投资基金 2007年半年度报告摘要

一、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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月16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。

本报告财务资料未经审计。

二、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