

## 大成精选增值混合型证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

### 第一节 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 19 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。

本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。

本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。

本报告中的财务资料未经审计,本报告期是 2005 年 1 月 1 日到 2005 年 6 月 30 日。

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。

### 第二节 基金简介

(一) 基金名称:大成精选增值混合型证券投资基金

基金简称:大成精选增值

交易代码:090004

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004 年 12 月 15 日

报告期末基金份额总额:612,790,859.71 份

基金合同存续期:不定期

(二) 基金投资目标:投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业,为投资者寻求持续稳定的投资收益。

投资策略:本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程,采用“自上而下”资产配置和行业配置,“自下而上”精选股票的投资策略,主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业股票,通过积极主动的投资策略,追求基金资产长期的资本增值。

业绩比较基准:新华富时中国A600 指数 × 75% + 新华富时中国国债指数 × 25%

(三) 基金管理人:大成基金管理有限公司

注册及办公地址:深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层

邮政编码:518040

公司网址：<http://www.dcfund.com.cn>

法定代表人：胡学光

总经理：于华

信息披露负责人：李宏伟

电话：(0755)83183388

传真：(0755)83199588

电子邮箱：[lihw@dcfund.com](mailto:lihw@dcfund.com)

(四)基金托管人：中国农业银行

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号

办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码：100036

法定代表人：杨明生

托管部负责人：张军洲

信息管理负责人：李芳菲

电 话：(010)68435588

传 真：(010)68424181

电子邮箱：[lifangfei@abchina.com](mailto:lifangfei@abchina.com)

(五)信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载本期报告正文的管理人互联网网址：<http://www.dcfund.com.cn>

基金本期报告置备地点：大成基金管理有限公司

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

单位:人民币元

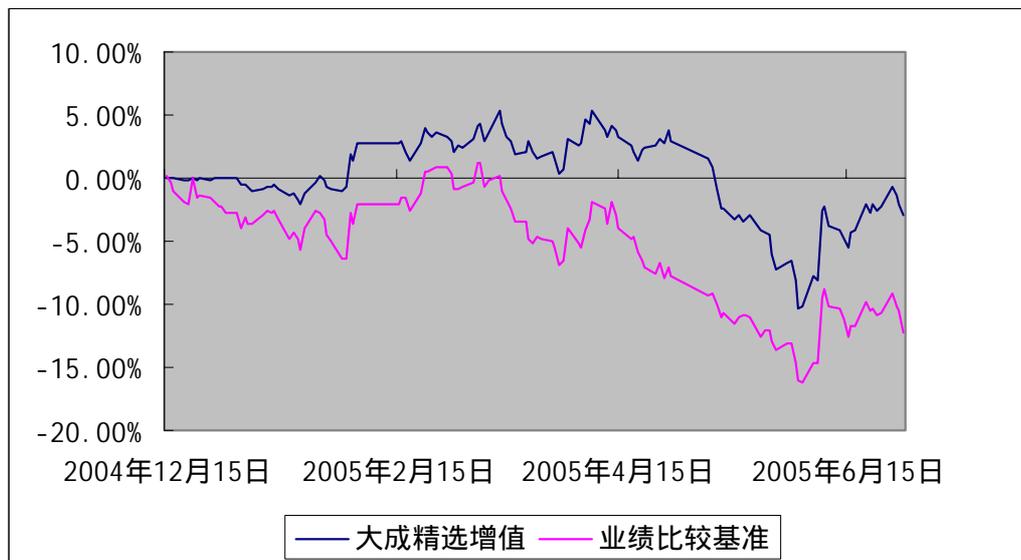
序号	指标名称	2005年上半年
1	基金本期净收益	5,169,345.65
2	基金份额本期净收益	0.0055
3	期末可供分配基金份额收益	-0.0295
4	期末基金资产净值	594,695,945.72
5	期末基金份额净值	0.9705
6	本期基金份额净值增长率(%)	-3.03

说明：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，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金份额净值增长率(本基金于 2004 年 12 月 15 日成立)

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 月	3.83%	1.80%	1.14%	1.77%	2.69%	0.03%
过去 3 月	-3.61%	1.30%	-6.00%	1.47%	2.39%	-0.17%
过去 6 月	-3.03%	1.07%	-9.71%	1.28%	6.68%	-0.21%
自基金合同生效起至今	-2.95%	1.01%	-12.16%	1.24%	9.21%	-0.23%

### (三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及同期业绩比较基准的变动



说明：1、依据本基金合同规定，本基金股票投资比例范围为基金资产的 40% - 95%；基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%，债券投资比例范围为基金资产的 0%—55%。本基金在 6 个月的初始建仓期结束后，基金投资组合比例已达到本基金合同的相关规定要求。

2、本基金合同生效于 2004 年 12 月 15 日，至 2005 年 6 月 30 日未满一年。

## 第四节 基金管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理小组情况

#### 1、基金管理人情况

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10 号文批准，于 1999 年 4 月 12 日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为 1 亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券有限责任公司(25%)、中国银河证券有限责任公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至 2005 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 5 只封闭式证券投资基金：基金景宏、基金景阳、基金景博、基金景福、基金景业，以及 5 只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金。

#### 2、基金经理小组简介

何光明先生，基金经理，工业管理工程硕士，高级经济师，12 年证券从业经历。曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部和证券管理总部，1999 年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理和策略分析师。

施永辉先生，基金经理助理，理学硕士，9 年证券从业经验。曾在中科院资源环境信息中心担任助理研究员，甘肃证券资产管理部研究员，招商证券研发

中心高级分析师、总经理助理。2003 年加盟大成基金管理有限公司，历任公司研究部高级研究员、副总监，现任投资部副总监。

## （二）基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成精选增值基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

## （三）基金经理工作报告

### 1、2005 年上半年市场和组合管理回顾

尽管上半年在固定资产投资和出口快速增长拉动下国民经济继续保持较快增长势头，但随着信贷增速的持续回落，进口需求下降，PPI 向 CPI 传导受阻，工业企业利润增速出现明显下滑态势，国际贸易摩擦升级，人民币升值压力有增无减，以及国家加大对房地产行业的调控力度，投资和出口的强劲增长将难以为继，宏观经济正显露出调整态势。

基于对宏观基本面和周期性行业盈利增长前景的担忧，承接 2004 年以来的下跌走势，今年上半年，除了二月初和四月初的两波基于股权分置改革预期的小幅反弹，大盘几乎是毫无抵抗地一路下跌，特别是五一节期间管理层真正启动市场期待已久的股权分置改革试点后，更是出现了恐慌性下跌，上证综指在 6 月 6 日创出了近 10 年的新底 998.23 点，市场处于极度悲观的气氛之中。在此危机关头下，管理层陆续出台了一系列的强力救市政策和措施，大盘开始止跌反弹，但由于市场信心依然匮乏，六月份的反弹力度比较有限。

在五一节期间管理层启动股权分置改革试点以前，尽管大盘和一大批个股迭创新低，但交通运输、品牌中药、品牌白酒等防御性行业和其他行业成长性良好的龙头公司，由于其良好的基本面，受到广大基金的热烈追捧，部分公司股价甚至逆势创出新高，大多数基金净值也逆势上涨。然而，在股权分置改革试点启动后，股改对价寻宝创造了新的盈利模式，分流了市场内本来就非常匮乏的存量资金，基金抱团取暖格局开始瓦解，其重仓个股相继出现多杀多的惨烈局面，基金净值大幅下挫。

本基金是去年 12 月中旬募集成立的新基金，基于对宏观经济和行业基本面的分析判断，我们也采取了偏防御性的投资策略，股票仓位随大盘下跌稳步增加，至二月上旬已基本建仓完毕。本基金重点投资了水电、港口、机场、高速公路、银行和品牌中药、白酒、食品等稳定增长类行业价值被相对低估的龙头公司，采取买入并重仓持有的策略；适度投资预计未来两年业绩能继续保持较快增长且价值已被严重低估的钢铁、煤炭、石化、地产、化肥、化工新材料、港口机械、通信设备和造纸等周期性行业的潜力个股，采取买入持有和波段操作并存的策略；而对于航空、有色和汽车等行业的交易性机会，则主要采取波段操作策略。在五一节前，我们的投资策略基本有效，单位基金净值最高曾达到 1.0534 元。五一节后，市场开始大幅下跌，由于我们没有在市场下跌第一时间将浮盈比较丰厚

的细分化工子行业、港口机械和通信设备等行业的重仓个股大幅度获利了结,而这些公司由于市场错误地预期人民币升值对其负面影响较大,在五月份被市场投资者非理性杀跌,加上部分防御性行业重仓股地跌幅也不小,本基金净值损失惨重,给本基金持有人造成了较大的压力,在此我们深表歉意。六月初大盘止跌反弹以来,我们对组合结构做了一定的调整,增加了银行和火电等行业的配置比重,适度投资了基本面良好且对价水平比较理想的股权分置改革试点类个股,并乘反弹之机减持了部分受人民币汇率升值负面影响较大的细分化工和港口机械行业的配置比重,基金净值有所回升。

## 2、2005 年下半年市场展望及我们的对策

展望下半年,我们认为机遇与挑战并存。机遇来自以下几方面:随着股权分置改革的推进,长期困扰中国资本市场健康发展的制度性障碍得以逐步根除,公司治理结构有望得到进一步改善;经过五年的下跌,A股市场整体估值水平已趋于合理,考虑到当前股权分置改革平均 10 股送 3 股左右的对价水平,相当一批具有核心竞争力且能保持长期持续稳定增长的公司其投资价值实际上已被严重低估;随着保险资金和企业年金的入市,允许商业银行成立基金公司,QFII 规模的扩大,政府开始下大力气救助一批陷入困境的券商,长期困扰 A 股市场健康发展的资金供给问题也已逐步得到解决,下半年市场信心有望得以逐步恢复。从挑战的角度来看,由于宏观调控继续以防止反弹为主基调,国际贸易摩擦升级,7 月份人民币汇率改革后升值压力依然存在,下半年固定资产投资和外贸出口增速将出现回落,宏观经济和企业盈利的增速将显著下降。在缺乏实体经济强有力支持的背景下,股市的上升空间将受到一定程度的压制。总体而言,我们对下半年股市持相对谨慎乐观的态度。

鉴于当前国债市场收益率已经大幅下降,在资产配置层面,我们将保持较高的股票仓位,适度关注企业债和可转换公司债的投资机会。在行业和个股层面,在继续重仓持有能保持长期稳定增长且估值仍有吸引力的防御性行业龙头公司的基础上,保持其他行业配置的适度均衡,自下而上挖掘个股的投资机会。尤其是前期被市场错误定价、股价严重超跌的行业龙头公司,有可能是下半年获取超额收益的机会。对于因股权分置改革对价所带来的机会,我们也会保持高度的关注。

下半年我们将本着诚实信用、勤勉尽责的原则,努力工作,力争以较好的业绩回报广大基金份额持有人对于我们的信任。

## 第五节 基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《大成精选增值证券投资基金基金合同》和《大成精选增值证券投资基金托管协议》,在托管大成精选增值证券投资基金的过程中,严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定,对大成精选增值证券投资基金管理人—大成基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,大成基金管理有限公司在大成精选增值证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问

题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成精选增值证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2005 年 8 月 19 日

## 第六节 财务会计报告

### (一) 基金会计报告书

#### 1、大成精选增值混合型证券投资基金 2005 年 6 月 30 日资产负债表（单位：人民币元）

	附注	2004 年 12 月 31 日	2005 年 6 月 30 日
<b>资产</b>			
银行存款	5(e)	1,030,855,878.84	177,291,197.51
清算备付金		0.00	418,205.53
应收股利		0.00	155,759.23
应收利息		597,918.51	45,287.66
应收申购款		22,655.00	74,860.00
股票投资市值		308,865,416.25	418,970,092.84
其中：股票投资成本		307,504,725.34	419,365,008.73
债券投资市值		33,764,020.08	0.00
其中：债券投资成本		33,829,530.68	0.00
资产总计		1,374,105,888.68	596,955,402.77
<b>负债及持有人权益</b>			
<b>负债</b>			
应付证券清算款		4,967,280.01	628,592.16
应付赎回款		0.00	132,928.47
应付赎回费		0.00	500.97
应付管理人报酬		888,313.09	727,947.63
应付托管费		148,052.19	121,324.59
应付佣金		239,091.63	440,833.47
预提费用		17,801.04	207,329.76
负债合计		6,260,537.96	2,259,457.05
<b>持有人权益</b>			

实收基金		1,366,743,201.11	612,790,859.71
未实现利得/(损失)		1,262,501.59	-16,678,730.60
未分配基金净收益		-160,351.98	-1,416,183.39
持有人权益合计		1,367,845,350.72	594,695,945.72
(2004 年 12 月 31 日 每份额基金资产净值：1.0008 元)			
(2005 年 6 月 30 日 每份额基金资产净值：0.9705 元)			
负债及持有人权益总计		1,374,105,888.68	596,955,402.77
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

2、大成精选增值混合型证券投资基金 2005 年上半年度经营业绩表及收益分配表(单位：人民币元)

	附注	2005 年上半年度
收入		
股票差价收入		3,662,912.48
债券差价收入/(损失)		21,994.12
债券利息收入		199,871.42
存款利息收入		2,443,554.33
股利收入		6,323,789.66
买入返售证券收入		0.00
其他收入		1,050,445.38
收入合计		13,702,567.39
费用		
基金管理人报酬	5(c)	7,142,592.94
基金托管费	5(d)	1,190,432.08
其他费用		200,196.72
其中：信息披露费		142,146.54
审计费用		47,382.18
费用合计		8,533,221.74
基金净收益		5,169,345.65
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-1,690,096.20
基金经营业绩		3,479,249.45
基金净收益		5,169,345.65
加：期初基金净收益		-160,351.98
本期申购基金份额的损益平准金		697,498.25

本期赎回基金份额的损益平准金		-7,122,675.31
可供分配基金净收益		-1,416,183.39
减：本期已分配基金净收益		0.00
未分配基金净收益		-1,416,183.39
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

### 3、大成精选增值混合型证券投资基金 2005 年上半年度基金净值变动表（单位：人民币元）

	附注	2005 年上半年度
期初基金净值		1,367,845,350.72
本期经营活动		
基金净收益		5,169,345.65
未实现估值增值/(减值)变动数		-1,690,096.20
经营活动产生的基金净值变动数		3,479,249.45
本期基金份额交易		
基金申购款		57,363,037.74
其中：分红再投资		0.00
基金赎回款		-833,991,692.19
基金份额交易产生的基金净值变动数		-776,628,654.45
本期向基金份额持有人分配收益		0.00
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		0.00
期末基金净值		594,695,945.72
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

## (二) 基金会计报表附注

### 1、基金基本情况

大成精选增值混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)基金部函[2004]202号《关于大成精选增值混合型证券投资基金备案确认的函》核准,由基金发起人大成基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》发起,并于2004年12月15日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,335,857,022.86元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2004)第246号验资报告予以验证。本基金

的基金管理人为大成基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券，以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

## 2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## 3、主要会计政策和会计估计

### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日。

### (b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### (c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和配股权证按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

### (d) 基金资产的估值原则

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。银行间同业市场交易的债券按不含息成本与市价孰低法估值；未上市流通的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

### (e) 证券投资基金成本计价方法

#### 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部

价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

#### (f) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

#### (g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

#### (h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### (i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

#### (j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

#### (k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选

择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

#### 4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税。
- (c) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。根据财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税的有关政策通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，对个人投资者从上市公司取得的股息红利所得，暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税。
- (d) 基金买卖股票按照 0.1% 的税率征收印花税。

#### 5、重大关联方关系及关联交易

##### (a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、 注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
光大证券有限责任公司(“光大证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
广东证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

##### (b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2005 年上半年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例(%)	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例(%)	佣金 (人民币元)	占本期佣金 总量的比例(%)
光大证券	328,824,261.16	17.06	31,797,801.90	18.50	257,308.32	16.52

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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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。

## (c) 基金管理人报酬

支付基金管理人大成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 1.50% 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 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 7,142,592.94 元。

## (d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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 1,190,432.08 元。

## (e) 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农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 177,291,197.51 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,403,597.58 元。

## (f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间通过银行间同业市场与关联方未发生交易。

## 6、流通受限制不能自由转让的基金资产

根据中国证监会的政策规定，2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证监会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自 2002 年 5 月 20 日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止由于认购增发新股而持有的流通受限制股票情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数	成本(元)	估值(元)
登海种业	2005.04.01	2005.04.18	2005.07.20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
飞亚股份	2005.04.08	2005.04.27	2005.07.27	3.80	5.18	135,852	516,237.60	703,713.36
兔宝宝	2005.04.15	2005.05.10	上市后三个月	4.98	6.80	60,775	302,659.50	413,270.00
江苏三友	2005.04.21	2005.05.18	上市后三个月	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005.04.27	2005.05.23	上市后三个月	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005.04.30	2005.05.26	上市后三个月	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005.05.12	2005.05.31	上市后三个月	8.60	9.09	104,300	896,980.00	948,087.00

宁波华翔	2005.05.17	2005.06.03	上市后三个月	5.75	8.32	114,686	659,444.50	954,187.52
晶源电子	2005.05.18	2005.06.06	上市后三个月	4.78	10.47	92,558	442,427.24	969,082.26
三花股份	2005.05.20	2005.06.07	上市后三个月	7.39	10.13	67,962	502,239.18	688,455.06
包头铝业	2005.04.15	2005.05.09	上市后三个月	3.50	3.76	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00
中材国际	2005.03.25	2005.04.12	上市后三个月	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
合计							6,873,299.42	9,424,984.37

## 第七节 投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
股票市值	418,970,092.84	70.18
债券市值	0.00	0.00
银行存款与清算备付金	177,709,403.04	29.77
其它资产	275,906.89	0.05
总计	596,955,402.77	100.00

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称	证券市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	627,922.45	0.10
B 采掘业	19,662,910.00	3.32
C 制造业	166,961,427.38	28.07
C0 食品、饮料	47,472,999.58	7.98
C1 纺织、服装、皮毛	1,275,438.57	0.21
C2 木材、家具	413,270.00	0.07
C3 造纸、印刷	7,083,893.28	1.19
C4 石油、化学、塑胶、塑料	27,487,189.43	4.62
C5 电子	1,695,779.41	0.28
C6 金属、非金属	18,832,633.86	3.17
C7 机械、设备、仪表	29,186,462.85	4.91
C8 医药、生物制品	30,447,287.64	5.12
C99 其他制造业	3,066,472.76	0.52
D 电力、煤气及水的生产和供应业	57,622,971.71	9.69
E 建筑业	1,057,762.16	0.18
F 交通运输、仓储业	96,148,404.00	16.16
G 信息技术业	26,861,916.25	4.52
H 批发和零售贸易	11,170,938.00	1.88
I 金融、保险业	23,661,392.85	3.98

J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	12,007,594.46	2.02
L 传播与文化产业	3,186,853.58	0.53
M 综合类	0.00	0.00
合计	418,970,092.84	70.45

### (三) 报告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(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比(%)
1	600900	长江电力	5,000,000	40,850,000.00	6.87
2	600009	上海机场	2,300,000	38,870,000.00	6.54
3	600519	贵州茅台	491,444	26,365,970.60	4.43
4	600717	天津港	3,487,800	25,042,404.00	4.21
5	000063	中兴通讯	800,000	18,432,000.00	3.10
6	600033	福建高速	2,000,000	16,720,000.00	2.81
7	600036	招商银行	1,967,145	11,920,898.70	2.00
8	600596	新安股份	1,400,000	11,340,000.00	1.91
9	600018	上港集箱	600,000	9,714,000.00	1.63
10	600348	国阳新能	1,000,000	9,450,000.00	1.59

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.dcfund.com.cn> 网站的半年度报告正文。

### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 1、本报告期累计买入价值占期初基金资产净值比例前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比(%)
1	600900	长江电力	60,814,991.49	4.45
2	600009	上海机场	58,173,229.21	4.25
3	600019	宝钢股份	43,107,449.25	3.15
4	600005	武钢股份	30,172,992.57	2.21
5	600050	中国联通	27,259,179.04	1.99
6	600028	中国石化	27,231,615.95	1.99
7	600029	南方航空	26,725,148.95	1.95
8	600855	航天长峰	23,950,000.00	1.75
9	000063	中兴通讯	23,551,885.63	1.72
10	000157	中联重科	23,455,343.63	1.71
11	600036	招商银行	23,157,856.14	1.69
12	000002	万科A	22,671,271.56	1.66
13	600717	天津港	22,161,184.43	1.62
14	600058	龙腾科技	22,160,760.06	1.62
15	000858	五粮液	22,017,735.45	1.61
16	000792	盐湖钾肥	21,767,180.01	1.59
17	600330	天通股份	21,458,534.75	1.57
18	600519	贵州茅台	21,188,287.23	1.55

19	600309	烟台万华	18,778,423.97	1.37
20	600018	上港集箱	18,165,642.92	1.33

## 2、本报告期累计卖出价值占期初基金资产净值比例前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比(%)
1	000039	中集集团	41,814,963.63	3.06
2	600019	宝钢股份	35,335,160.13	2.58
3	600900	长江电力	31,349,516.63	2.29
4	600005	武钢股份	29,983,587.02	2.19
5	600018	上港集箱	27,935,582.12	2.04
6	600009	上海机场	27,931,203.67	2.04
7	600050	中国联通	26,194,820.65	1.92
8	600855	航天长峰	24,483,544.37	1.79
9	000002	万科A	24,238,378.56	1.77
10	600330	天通股份	23,263,535.53	1.70
11	000792	盐湖钾肥	22,578,359.11	1.65
12	600029	南方航空	21,958,831.96	1.61
13	600028	中国石化	20,781,731.86	1.52
14	600740	山西焦化	20,377,895.69	1.49
15	600320	振华港机	19,978,625.90	1.46
16	000063	中兴通讯	19,089,269.52	1.40
17	600309	烟台万华	18,613,371.49	1.36
18	600036	招商银行	17,065,953.59	1.25
19	000898	鞍钢新轧	16,731,375.58	1.22
20	600058	五矿发展	15,793,749.89	1.15

3、本报告期内买入股票的成本总额 1,056,493,848.29 元,卖出股票的收入总额为 949,093,386.37 元。

### (五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

无

### (六) 报告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

无

### (七) 投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资的前十名证券无发行主体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。

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、其他资产构成

名称	金额(元)
----	-------

应收股利	155,759.23
应收利息	45,287.66
应收申购款	74,860.00
合计	275,906.89

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数

基金份额持有人户数(户)	21,635
平均每户持有基金份额(份)	28,324.05

### (二) 持有人结构

	持有份额(份)	占总份额比例(%)
机构投资者	146,717,495.09	23.94
个人投资者	466,073,364.62	76.06
合计	612,790,859.71	100.00

## 第九节 基金份额变动

(一)基金合同生效日的基金份额总额：1,335,857,022.86 份。

### (二)本期内基金份额的变动情况

合同生效日 基金份额总额	期初基金 份额总额	本期基金 总申购份额	本期基金 总赎回份额	期末基金 份额总额
1,335,857,022.86	1,366,743,201.11	56,130,114.96	810,082,456.36	612,790,859.71

## 第十节 重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开持有人大会。
- 2、本报告期内基金管理人、基金财产、基金托管业务没有发生诉讼事项；基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门任何稽查或处罚的情形。
- 3、本报告期内本基金未更换会计师事务所。
- 4、本报告期内基金的投资组合策略没有重大改变。
- 5、本报告期内本基金未进行收益分配。
- 6、2005年6月17日,本基金管理人在证券时报刊登了《大成基金管理有限公司关于公司股东持股比例变更的公告》。

## 7、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1) 本报告期内，本基金租用的席位股票交易量及佣金情况（单位：人民币元）：

券商名称	席位数量	股票交易量（元）	占股票成交总量比例(%)	佣金（元）	占总佣金比例(%)
联合证券	1	648,643,640.28	33.65	531,059.61	34.09
光大证券	1	328,824,261.16	17.06	257,308.32	16.52
国泰君安	1	699,195,496.75	36.27	573,099.50	36.79
申银万国	1	250,973,560.53	13.02	196,389.29	12.60
合计		1,927,636,958.72	100.00	1,557,856.72	100.00

上述佣金按市场佣金率计算，已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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。

(2) 本报告期内，本基金租用的席位债券交易量及回购情况为（单位：人民币元）：

券商名称	席位数量	债券交易量（元）	占债券成交量比例(%)	回购交易量	占回购成交总量的比例(%)
联合证券	1	101,734,421.90	59.19	0.00	0.00
光大证券	1	31,797,801.90	18.50	0.00	0.00
国泰君安	1	23,983,200.00	13.95	0.00	0.00
申银万国	1	14,356,650.90	8.36	0.00	0.00
合计		171,872,074.70	100.00	0.00	0.00

## (3) 本报告期内，本基金租用证券公司席位的变更情况

本报告期内增加席位	本报告期内退租席位
申银万国（1个深圳席位）	无
国泰君安（1个上海席位）	

大成基金管理有限公司

2005 年 8 月 25 日