



银华基金管理有限公司

YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

天华证券投资基金 2005 年 半年度报告

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期：二零零五年八月二十九日



目录

第一节 重要提示	2
第二节 基金简介	3
第三节 主要财务指标和基金净值表现	4
第四节 管理人报告	5
第五节 托管人报告	6
第六节 财务会计报告	8
第七节 投资组合报告	19
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构	24
第九节 重大事项揭示	25
第十节 备查文件目录	27



第一节 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 22 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。

本报告相关财务资料未经审计。



第二节 基金简介

- (一) 基金名称：天华证券投资基金
基金简称：基金天华
交易代码：184706
基金运作方式：契约型封闭式
基金合同生效日：1999年7月12日
本基金管理人开始运作日：2001年6月11日
报告期末基金份额总额：25亿
基金合同存续期：10年（1999年7月12日至2009年7月11日）
基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所
上市日期：2001年8月8日
- (二) 投资目标：本基金为成长型基金。所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值的最大化。
投资策略：以政策为先导，以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础，选择未来一定时期内持续、高速成长的上市公司为主要投资目标，根据相对稳健的价值评估原则，采取适度集中的投资策略，详细计划，严格执行，追求基金资产长期稳定的增长，力求给基金持有者以超越市场的回报。
- (三) 基金管理人名称：银华基金管理有限公司
注册地址：深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码：518034)
办公地址：深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮政编码：518034)
法定代表人：彭越
信息披露负责人：凌宇翔
联系电话：0755-83516888
传真：0755-83516968
电子邮箱：yhjj@yhfund.com.cn
- (四) 基金托管人名称：中国农业银行
注册地址：北京市复兴路甲23号
办公地址：北京市西三环北路100号金玉大厦7-8层
邮政编码：100037
法定代表人：杨明生
信息披露负责人：李芳菲
联系电话：010 - 68424199
传真：010 - 68424181
电子邮箱：Lifangfei@abchina.com
- (五) 信息披露报纸名称：《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互联网网址：www.yhfund.com.cn
基金半年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人办公地址



第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标（单位：人民币元）

基金本期净收益	-50,420,286.53
基金份额本期净收益	-0.0202
期末可供分配基金收益	-500,016,145.65
期末可供分配基金份额收益	-0.2000
期末基金资产净值	1,999,983,854.35
期末基金份额净值	0.8000
基金加权平均净值收益率	-2.41%
本期基金份额净值增长率	-5.88%
基金份额累计净值增长率	-28.02%

二、本月份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

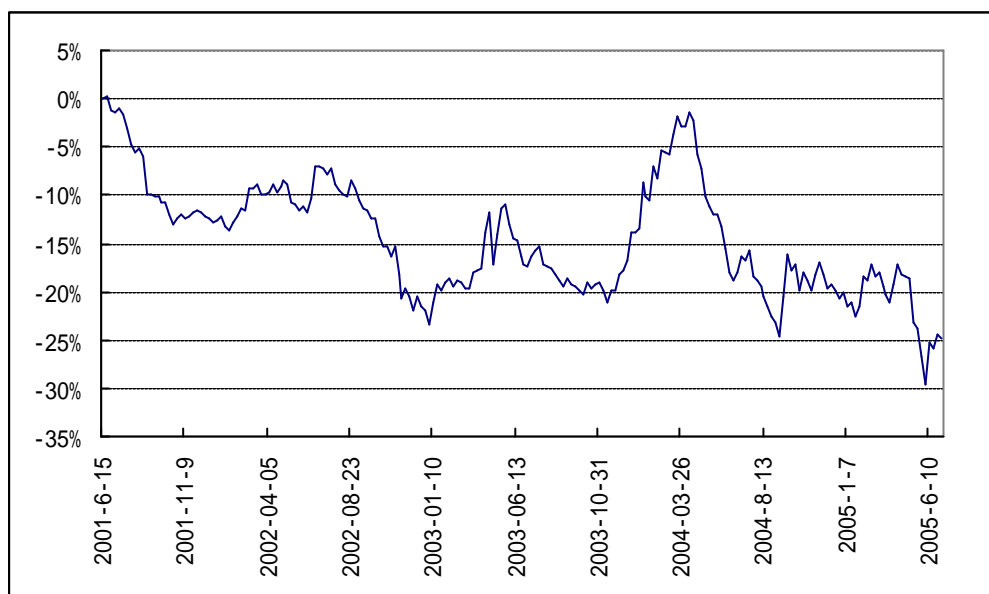
	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去一个月	2.37%	3.86%	--	--	--	--
过去三个月	-4.78%	3.14%	--	--	--	--
过去六个月	-5.88%	2.55%	--	--	--	--
过去一年	-8.30%	2.33%	--	--	--	--
过去三年	-19.16%	1.98%	--	--	--	--
自基金运作日至今	-24.87%	1.80%	--	--	--	--

注：1. 《天华证券投资基金基金合同》对基金业绩比较基准未做出相关规定。

*. 天华证券投资基金(以下简称基金天华)是按照《证券投资基金管理暂行办法》、原有投资基金清理规范的有关要求和《关于四川国债投资基金清理规范实施方案的批复》(证监基金字[2000]8号),并经四川国债投资基金2000年临时持有人大会决议通过,由原四川国债投资基金清理规范后更名而成的契约型封闭式证券投资基金。自2001年6月11日起,本基金管理人银华基金管理有限公司开始本基金的投资运作。此净值增长率从2001年6月15日本基金第一次公布净值开始计算。



三、基金累计净值增长率历史走势图



注：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。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性基金管理公司。公司由西南证券有限责任公司、北京首都创业集团有限公司、南方证券股份有限公司及东北证券有限责任公司联合发起设立，注册资本为1亿元人民币。截止到2005年6月30日，本基金管理人管理一只封闭式证券投资基金——基金天华和四只开放式证券投资基金——银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金。

二、基金经理情况

黄小坚先生，1971年出生，经济学硕士，理学学士。1998年至2001年就读于上海对外贸易学院国际经贸学院，获经济学硕士学位。1986年至1990年就读于北京师范大学化学系。2000年至2002年在申银万国证券公司研究所工作，任石油化工行业研究员。2002年加入银华基金管理有限公司，先后任行业研究员、策略研究员、投资管理部组合经理。

三、遵规守信说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《天华证券投资基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益



的行为。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

四、基金经理报告

上半年，在周期见顶及股权分置改革等因素的作用下，国内 A 股市场大幅震荡，由于预期周期见顶，年初为规避周期见顶后周期性行业业绩大幅下滑的风险，大量资金以消费品、交通运输等非周期类股票为避风港，导致市场出现极少数股票走势坚挺，其它股票大幅下跌的两极分化的走势。五一后，由于股权分置解决措施的出台，使“寻宝”游戏成为市场新的“热点”，在市场资金严重匮乏的情况下，“寻宝”游戏导致资金的分流，使得一季度的局部牛市难以为继，市场失去唯一的盈利模式和赚钱效应，进入痛苦的调整和迷茫之中。上半年，天华基金根据对宏观经济的判断对投资策略进行了调整，减少了周期性行业的投资比重，同时增加了消费品、交通运输行业等抗周期行业的投资比重，五一以后，股权分置政策出台，我们在拟定投资策略时将股权分置可能导致的企业估值水平的下降也综合考虑在内，对投资组合进行了进一步的调整。

下半年，宏观经济的增速会继续放缓，但经济硬着陆的风险并不大，经济仍将处在较高的增速平台上。同时股权分置问题解决后企业估值水平的下降，为我们提供了越来越多的投资机会，因此，下半年天华基金将采取积极防御的投资策略，在持仓品种的选择上倾向于选择两类公司：一是防御性的具有稳定的业绩增长且预期明确的公司，这包括一些食品饮料、机场港口、交通运输类公司；另一类是一些基本面迅速改善，未来业绩增长空间巨大的公司。这包括一些已经见底的周期性公司及一些已经构筑起竞争优势，未来业绩增长空间较大的有核心竞争力的企业；此外估值低于国际水平、平均分红率达到甚至超过目前中长期利率的上市公司时；一些价值稳定甚至不断增长的资产类公司将是天华基金的重点投资标的。



第五节 托管人报告

本基金托管人 - - 中国农业银行，根据《天华证券投资基金基金合同》和《天华证券投资基金托管协议》，在对天华证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对天华证券投资基金管理人 - - 银华基金管理有限公司在 2005 年 1 至 6 月份半年度基金的投资运作，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的行为。

本托管人认为，银华基金管理有限公司在天华证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、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。

信息披露等方面符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人在 2005 年 1 至 6 月份所编制和披露的天华证券投资基金财务指标、财务会计报告、净值表现、投资组合报告等各项基金信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2005 年 8 月 22 日



第六节 财务会计报告

天华证券投资基金

资产负债表

2005年6月30日

人民币元

资产	附注	2005-6-30	2004-12-31
银行存款		103,936,911.62	166,811,054.95
清算备付金		5,665,021.55	--
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	4	24,652,384.91	24,800,936.48
应收股利		807,132.74	--
应收利息	5	9,666,194.30	6,925,027.58
其他应收款		500,000.00	500,000.00
股票投资市值		1,363,298,802.70	1,440,939,709.45
其中：股票投资成本		1,390,530,972.68	1,391,701,525.16
债券投资市值		498,524,715.03	490,014,499.76
其中：债券投资成本		497,277,493.09	490,662,050.71
待摊费用		30,247.21	--
资产总计		<u>2,007,331,410.06</u>	<u>2,130,241,228.22</u>
负债			
应付证券清算款	4	--	--
应付管理人报酬	14	2,431,987.02	2,708,341.79
应付托管费	14	405,331.16	451,390.31
应付佣金	6	3,130,874.74	915,809.57
应付利息		--	--
其他应付款	7	1,095,964.29	1,095,964.29
卖出回购证券款		--	--
预提费用	8	283,398.50	90,000.00
负债合计		<u>7,347,555.71</u>	<u>5,261,505.96</u>
持有人权益			
实收基金		2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
未实现利得	9	(25,984,948.04)	48,590,633.34
未分配收益		(474,031,197.61)	(423,610,911.08)
持有人权益合计		<u>1,999,983,854.35</u>	<u>2,124,979,722.26</u>
负债及持有人权益总计		<u>2,007,331,410.06</u>	<u>2,130,241,228.22</u>
基金份额净值		<u>0.8000</u>	<u>0.8500</u>



天华证券投资基金

经营业绩表

2005年6月30日

人民币元

	附注	2005半年度	2004半年度
收入：		(31,870,355.30)	76,224,150.19
股票差价收入	10	(66,046,725.25)	43,142,559.09
债券差价收入	11	4,286,566.19	5,237,566.41
债券利息收入		8,291,127.53	9,679,334.01
存款利息收入		1,246,463.81	426,383.55
股利收入		20,318,453.94	17,337,677.33
买入返售证券收入		--	--
其他收入	12	33,758.48	400,629.80
费用：		18,549,931.23	21,919,810.29
基金管理人报酬	14	15,651,881.92	18,101,458.56
基金托管费	14	2,608,647.01	3,016,909.80
卖出回购证券支出		50,128.96	563,841.23
其他费用	13	239,273.34	237,600.70
基金净收益		(50,420,286.53)	54,304,339.90
未实现利得		(74,575,581.38)	(166,520,748.42)
基金经营业绩		(124,995,867.91)	(112,216,408.52)

天华证券投资基金

基金净值变动表

2005年6月30日

人民币元

	2005半年度	2004半年度
一、期初基金净值	2,124,979,722.26	2,293,282,963.91
二、本期经营活动：		
基金净收益	(50,420,286.53)	54,304,339.90



未实现利得	<u>(74,575,581.38)</u>	<u>(166,520,748.42)</u>
经营活动产生的基金净值变动数	<u>(124,995,867.91)</u>	<u>(112,216,408.52)</u>
三、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	<u> --</u>	<u> --</u>
四、期末基金净值	<u>1,999,983,854.35</u>	<u>2,181,066,555.39</u>

天华证券投资基金
基金收益分配表
2005年6月30日
人民币元

	<u>2005半年度</u>	<u>2004半年度</u>
本期基金净收益	(50,420,286.53)	54,304,339.90
加：期初基金净收益	(423,610,911.08)	(240,090,310.36)
减：本期已分配基金净收益	<u> --</u>	<u> --</u>
期末基金净收益	<u>(474,031,197.61)</u>	<u>(185,785,970.46)</u>

天华证券投资基金
会计报表附注
2005年6月30日
人民币元

1. 基金的基本情况

天华证券投资基金（以下简称“本基金”）是由四川国债投资基金清理规范而成的契约型封闭式投资基金。基金合同于1999年7月12日生效，合同生效日基金份额为842,091,200份。根据中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监字[2001]24号文《关于同意天华证券投资基金上市和扩募的批复》批准，本基金于2001年8月8日在深圳证券交易所上市。根据该批复，由西南证券有限责任公司、南方证券股份有限公司、东北证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司和银华基金管理有限公司作为扩募发起人，基金的基金总



份额由842,091,200份扩募至2,500,000,000份基金份额，基金存续期为10年（1999年7月12日至2009年7月11日）。

基金管理人为银华基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。《天华证券投资基金基金合同》、《天华证券投资基金上市公告书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

2. 主要会计政策及会计估计

编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金的会计报表乃按照《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》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定而编制。

会计年度

自公历1月1日至12月31日止。本会计期间为2005年1月1日至2005年6月30日止。

记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，除上市股票和债券按市值计价外，其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值原则

1. 估值对象为基金所拥有的现金、银行存款、股票和债券等；
2. 现金和银行存款、清算备付金按本金估值，并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入“应收利息”科目；
3. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的市场平均价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的市场平均价计算；实际成本与估值之间的差异计入“未实现利得”科目；
4. 未上市的股票的估值
 - (1) 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所提供的同一股票的市场平均价估值，该日无交易的，以最近一个交易日市场平均价计算；
 - (2) 首次公开发行的股票，以其成本价计算。



5. 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按市场平均价高于配股价的差额估值；差异计入“配股权证”及“未实现利得”科目，如果市场平均价等于或低于配股价，则估值额为零；
6. 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的市场平均价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；
7. 银行间市场债券及未上市债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
8. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。
9. 每个工作日都对基金资产进行估值。
10. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(1). 股票

- A. 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；
 - a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
 - b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

(2). 债券

- A. a. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中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。
- b. 买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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。

B. 债券买卖不计佣金。

(3). 买入返售证券

买入返售证券成本：通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

- (1). 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- (2). 债券差价收入：
 - 卖出交易所上市债券--于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；
 - 卖出银行间市场交易债券--于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
- (3). 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (4). 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- (5). 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应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；
- (6). 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
- (7). 其他收入于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量

- (1). 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提，如持有现金的比例超过资产净值的20%，超过部分不计提基金管理费；
- (2). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；



- (3). 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;
- (4). 信息披露费和审计费用按相应协议或期初合理预估数额逐日预提;
- (5). 其他按照国家有关规定可以列入基金的费用于实际支付时按照实际支付的金额确认费用。

基金的收益分配政策

- (1). 基金收益分配采用现金方式;
- (2). 每一基金份额享有同等分配权;
- (3). 基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;
- (4). 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;
- (5). 如果基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配;
- (6). 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%;
- (7). 在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年至少一次;年度分配在基金会计年度结束后4个月内完成。
- (8). 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

3. 税项

印花税

基金管理人运用基金买卖股票,根据财政部、国家税务总局财税[2005]11号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自2005年1月24日起,由原来2‰的税率改为按1‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

个人所得税

对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。按照《财政部 国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》(财税[2005]102号)和《财政部 国家税务总局关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》(财税[2005]107号)的规定,自2005年6月13日起对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额。

4. 应收证券清算款

2005-6-30



应收证券清算款

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	20,223,101.72
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	4,429,283.19
合计	<u>24,652,384.91</u>

5. 应收利息

2005-6-30

应收银行存款利息	25,977.55
应收清算备付金利息	2,294.37
应收债券利息	9,637,922.38
合计	<u>9,666,194.30</u>

6. 应付佣金

2005-6-30

中国银河证券有限责任公司	479,285.31
西南证券有限责任公司	183,699.17
湘财证券有限责任公司	212,389.00
海通证券股份有限公司	203,105.30
申银万国证券股份有限公司	491,761.34
国泰君安证券股份有限公司	52,637.42
招商证券股份有限公司	941,965.83
东北证券有限责任公司	71,545.65
中国国际金融有限公司	475,356.89
华林证券有限责任公司	19,128.83
合计	<u>3,130,874.74</u>

7. 其他应付款

2005-6-30

代缴应付税金	845,964.29
应付券商席位保证金	250,000.00
合计	<u>1,095,964.29</u>

8. 预提费用

2005-6-30

审计费用	134,630.98
信息披露费	148,767.52
合计	<u>283,398.50</u>



9. 未实现利得

2005-6-30

未实现利得-股票估值增值	(27,232,169.98)
未实现利得-债券估值增值	1,247,221.94
	<hr/>
期末数	(25,984,948.04)
	<hr/> <hr/>

投资估值增值为本基金于会计期末对证券投资进行估值时，证券投资估值额与其账面成本之差额。

10. 股票差价收入

2005上年度

卖出股票成交总额	3,317,524,881.75
减：交易佣金总额	2,775,104.01
卖出股票成本总额	3,380,796,502.99
股票差价收入	(66,046,725.25)
	<hr/> <hr/>

11. 债券差价收入

2005上年度

卖出债券成交总额	251,583,879.40
减：应收利息总额	3,671,489.14
卖出债券成本总额	243,625,824.07
债券差价收入	4,286,566.19
	<hr/> <hr/>

12. 其他收入

2005上年度

新股手续费返还	9,764.28
国债手续费返还	657.50
印花税返还	23,336.70
合计	33,758.48
	<hr/> <hr/>

13. 其他费用



2005上年度

上市年费	29,752.79
信息披露费	148,767.52
审计费用	44,630.98
债券托管账户维护费	10,320.00
银行费用	5,802.05
合计	239,273.34

14. 关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
北京首都创业集团有限公司	管理人股东
东北证券有限责任公司 (“东北证券”)	管理人股东
西南证券有限责任公司 (“西南证券”)	管理人股东、发起人
南方证券股份有限公司 (“南方证券”)	管理人股东、发起人
湘财证券有限责任公司 (“湘财证券”)	发起人
银华基金管理有限公司	发起人、管理人
中国农业银行	托管人

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2005 上年度		2004 上年度	
	股票买卖 半年度成交金额	占半年股票 交易金额比例	股票买卖 半年度成交金额	占半年股票 交易金额比例
东北证券	89,928,876.43	1.36%	--	--
湘财证券	352,037,642.03	5.32%	66,265,267.60	3.46%
西南证券	299,764,760.30	4.53%	53,303,485.34	2.78%
南方证券	178,824,265.28	2.70%	--	--
	债券买卖		债券买卖	
	半年度成交金额	占半年债券 交易金额比例	半年度成交金额	占半年债券 交易金额比例
东北证券	--	--	--	--
湘财证券	--	--	--	--
西南证券	1,028,379.57	0.24%	1,602,535.00	0.53%
南方证券	--	--	--	--



	支付的佣金	占半年 佣金比例	支付的佣金	占半年 佣金比例
东北证券	71,545.65	1.34%	--	--
湘财证券	275,472.97	5.17%	51,852.46	3.37%
西南证券	234,570.24	4.41%	41,710.41	2.71%
南方证券	146,481.51	2.75%	--	--

上述佣金按市场佣金率计算，并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) 基金管理人及托管人报酬

1. 基金管理人报酬

基金管理费

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，如持有现金的比例超过资产净值的20%，超过部分不计提基金管理费。

计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币15,651,881.92元，其中已支付基金管理人人民币13,219,894.49元，尚余人民币2,431,987.02元未支付。（2004上半年度共提取管理费18,101,458.56元。）

2. 基金托管人报酬

基金托管费

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托



管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币 2,608,647.01 元，其中已支付基金托管人人民币 2,203,315.85 元，尚余人民币 405,331.16 元未支付。（2004 上半年度共提取托管费 3,016,909.80 元）

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

关联企业名称	2005 上年度		
	债券买卖交易 成交金额	卖出回购债券 成交金额	卖出回购债券 利息支出
中国农业银行	--	199,968,000.00	50,128.96
	2004 上年度		
中国农业银行	19,130,049.32	237,500,000.00	117,123.29

15. 流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2005年6月30日止流通转让受到限制的股票情况如下：

股票名称	股票数量 (股)	股票成本 (元)	股票市值 (元)	估值方法 行情 均价	转让受限原因 网下配售新股 锁定	可流通日期
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18			2005/7/12

16. 资产负债表日后事项

无重大资产负债表日后事项。

第七节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占基金资产总值比重
股票	1,363,298,802.70	67.92%
债券	498,524,715.03	24.84%
银行存款及清算备付金合计	109,601,933.17	5.46%
其他资产	35,905,959.16	1.78%
合计	2,007,331,410.06	100.00%



二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	12,690,930.00	0.63%
B 采掘业	127,084,298.38	6.35%
C 制造业	501,387,718.50	25.07%
C0 食品、饮料	118,550,797.49	5.93%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	20,019,143.20	1.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	138,010,864.05	6.90%
C5 电子	2,899,853.48	0.14%
C6 金属、非金属	99,760,297.59	4.99%
C7 机械、设备、仪表	97,910,662.39	4.90%
C8 医药、生物制品	24,236,100.30	1.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	230,630,157.53	11.53%
E 建筑业	12,741,359.77	0.64%
F 交通运输、仓储业	302,950,698.36	15.15%
G 信息技术业	50,760,950.04	2.54%
H 批发和零售贸易	15,918,772.08	0.80%
I 金融、保险业	55,987,217.61	2.80%
J 房地产业	10,989,000.00	0.55%
K 社会服务业	14,624,820.00	0.73%
L 传播与文化产业	8,991,077.55	0.45%
M 综合类	18,541,802.88	0.93%
合计	1,363,298,802.70	68.17%

三、基金股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
1	600900	长江电力	16,122,406	132,042,505.14	6.60%
2	600009	上海机场	7,761,124	128,834,658.40	6.44%
3	600019	宝钢股份	16,970,302	85,021,213.02	4.25%
4	600583	海油工程	3,023,760	70,483,845.60	3.52%
5	600519	贵州茅台	1,013,908	54,548,250.40	2.73%
6	000063	中兴通讯	2,220,514	50,760,950.04	2.54%
7	600018	上港集箱	3,058,427	49,546,517.40	2.48%
8	000088	盐田港 A	4,843,168	47,559,909.76	2.38%
9	600642	申能股份	5,499,768	43,063,183.44	2.15%



10	000895	双汇发展	2,520,039	38,581,797.09	1.93%
11	000792	盐湖钾肥	3,557,868	36,076,781.52	1.80%
12	600011	华能国际	5,447,995	33,995,488.80	1.70%
13	600036	招商银行	5,248,432	31,543,076.32	1.58%
14	600096	云天化	2,745,860	26,277,880.20	1.31%
15	600000	浦发银行	3,254,879	24,444,141.29	1.22%
16	000488	晨鸣纸业	3,574,847	20,019,143.20	1.00%
17	600004	白云机场	2,499,986	19,399,891.36	0.97%
18	000951	中国重汽	2,355,720	18,115,486.80	0.91%
19	600879	火箭股份	2,466,455	17,807,805.10	0.89%
20	600717	天津港	2,460,000	17,466,000.00	0.87%
21	600415	小商品城	693,444	16,309,802.88	0.82%
22	000858	五粮液	2,100,000	15,876,000.00	0.79%
23	000983	西山煤电	2,273,896	15,780,838.24	0.79%
24	600426	华鲁恒升	1,920,504	15,460,057.20	0.77%
25	000581	威孚高科	1,800,249	15,392,128.95	0.77%
26	600350	山东基建	3,249,960	14,624,820.00	0.73%
27	600348	国阳新能	1,523,861	14,354,770.62	0.72%
28	600423	柳化股份	2,075,050	13,923,585.50	0.70%
29	000617	石油济柴	889,927	13,366,703.54	0.67%
30	002024	苏宁电器	409,098	13,074,772.08	0.65%
31	600269	赣粤高速	1,341,372	12,930,826.08	0.65%
32	600005	武钢股份	3,749,879	12,862,084.97	0.64%
33	600150	沪东重机	1,291,306	12,099,537.22	0.61%
34	000402	金融街	1,350,000	10,989,000.00	0.55%
35	600123	兰花科创	1,209,950	10,925,848.50	0.55%
36	600598	北大荒	2,593,000	10,916,530.00	0.55%
37	600886	国投电力	1,368,319	10,741,304.15	0.54%
38	600547	山东黄金	1,099,969	10,097,715.42	0.50%
39	600098	广州控股	1,789,650	10,093,626.00	0.50%
40	600970	中材国际	616,972	9,877,721.72	0.49%
41	000677	山东海龙	2,664,320	9,271,833.60	0.46%
42	600037	歌华有线	549,913	8,991,077.55	0.45%
43	600012	皖通高速	1,312,691	8,729,395.15	0.44%
44	000423	东阿阿胶	1,319,787	8,631,406.98	0.43%
45	000973	佛塑股份	2,449,997	8,207,489.95	0.41%
46	600835	上海机电	1,698,473	7,880,914.72	0.39%
47	600636	三爱富	960,121	7,556,152.27	0.38%
48	000089	深圳机场	899,956	7,208,647.56	0.36%
49	000900	现代投资	619,420	6,677,347.60	0.33%
50	600104	上海汽车	1,499,950	6,554,781.50	0.33%
51	000520	中国凤凰	2,022,087	6,531,341.01	0.33%



52	600809	山西汾酒	800,000	5,304,000.00	0.27%
53	600489	中金黄金	768,000	5,076,480.00	0.25%
54	000936	华西村	1,350,000	4,725,000.00	0.24%
55	000822	山东海化	960,986	4,189,898.96	0.21%
56	002019	鑫富药业	261,969	4,023,843.84	0.20%
57	002038	双鹭药业	451,720	4,006,756.40	0.20%
58	000729	燕京啤酒	525,000	3,795,750.00	0.19%
59	600196	复星实业	713,000	3,550,740.00	0.18%
60	600033	福建高速	410,000	3,444,000.00	0.17%
61	000065	北方国际	629,371	2,863,638.05	0.14%
62	600616	第一食品	300,000	2,844,000.00	0.14%
63	000651	格力电器	275,291	2,827,238.57	0.14%
64	600276	恒瑞医药	200,000	2,538,000.00	0.13%
65	600535	天士力	199,100	2,470,831.00	0.12%
66	600858	渤海集团	400,000	2,232,000.00	0.11%
67	600563	法拉电子	299,978	1,997,853.48	0.10%
68	002041	登海种业	80,000	1,774,400.00	0.09%
69	600367	红星发展	300,000	1,767,000.00	0.09%
70	000852	江钻股份	299,943	1,478,718.99	0.07%
71	000970	中科三环	263,720	1,431,999.60	0.07%
72	600761	安徽合力	250,000	1,240,000.00	0.06%
73	600089	特变电工	149,980	1,147,347.00	0.06%
74	600420	现代制药	150,000	1,126,500.00	0.06%
75	600085	同仁堂	49,904	1,109,365.92	0.06%
76	002025	航天电器	50,000	902,000.00	0.05%
77	600436	片仔癀	50,000	802,500.00	0.04%
78	600795	国电电力	105,000	694,050.00	0.03%
79	600026	中海发展	100,000	683,000.00	0.03%
80	002040	南京港	48,757	470,505.05	0.02%
81	600600	青岛啤酒	50,000	445,000.00	0.02%
82	000630	铜都铜业	100,000	445,000.00	0.02%
83	600472	包头铝业	96,000	364,800.00	0.02%

四、股票投资组合变动（单位：人民币元）

（一）累计买入金额超过期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比
1	600019	宝钢股份	207,670,263.86	9.77%
2	600900	长江电力	160,412,751.29	7.55%
3	600005	武钢股份	137,773,454.71	6.48%
4	000088	盐田港 A	129,294,036.29	6.08%



5	600028	中石化	127,456,633.37	6.00%
6	000063	中兴通讯	120,427,669.53	5.67%
7	000866	扬子石化	110,121,700.87	5.18%
8	600018	上港集箱	108,739,622.10	5.12%
9	600009	上海机场	90,030,077.41	4.24%
10	000039	中集集团	82,310,178.25	3.87%
11	600050	中国联通	81,673,136.07	3.84%
12	600036	招商银行	75,669,209.25	3.56%
13	000898	鞍钢新轧	75,559,822.54	3.56%
14	600002	齐鲁石化	74,061,030.34	3.49%
15	600583	海油工程	72,487,565.32	3.41%
16	600011	华能国际	72,073,014.77	3.39%
17	600096	云天化	68,442,078.66	3.22%
18	000895	双汇发展	67,338,179.75	3.17%
19	000983	西山煤电	66,829,805.39	3.14%
20	000002	万科A	64,908,412.21	3.05%
21	000792	盐湖钾肥	48,453,004.60	2.28%
22	600642	申能股份	48,050,986.39	2.26%

(二) 累计卖出金额超过期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比
1	600005	武钢股份	214,565,044.59	10.10%
2	600019	宝钢股份	177,877,721.82	8.37%
3	000039	中集集团	165,156,421.29	7.77%
4	600009	上海机场	156,445,660.19	7.36%
5	600028	中石化	154,245,315.31	7.26%
6	000866	扬子石化	115,264,815.28	5.42%
7	600018	上港集箱	111,961,290.44	5.27%
8	600900	长江电力	109,894,139.08	5.17%
9	000983	西山煤电	107,763,424.21	5.07%
10	000063	中兴通讯	103,612,323.32	4.88%
11	600050	中国联通	79,760,595.58	3.75%
12	000088	盐田港A	74,124,202.43	3.49%
13	600002	齐鲁石化	72,172,563.92	3.40%
14	000898	鞍钢新轧	64,315,457.07	3.03%
15	000002	万科A	64,210,497.29	3.02%
16	000402	金融街	59,480,550.38	2.80%
17	600096	云天化	57,024,395.32	2.68%
18	000581	威孚高科	46,899,887.28	2.21%
19	600591	上海航空	46,892,756.59	2.21%
20	600011	华能国际	45,236,231.02	2.13%
21	600029	南方航空	44,535,796.29	2.10%



22 600036 招商银行 42,768,605.02 2.01%

(三)

买入股票成本总额 3,379,625,950.51
 卖出股票收入总额 3,317,524,881.75

五、券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占净值比
国家债券	184,567,656.20	9.23%
企业债券	6,015,698.08	0.30%
金融债券	299,655,000.00	14.98%
可转换债	8,286,360.75	0.41%
债券投资合计	498,524,715.03	24.93%

六、基金债券投资前五名债券明细

债券名称	市值(元)	市值占净值比
04 国开 15	89,992,000.00	4.50%
01 国开 06	59,682,000.00	2.98%
00 国债 01	50,840,000.00	2.54%
04 国开 16	49,950,000.00	2.50%
04 国开 14	49,870,000.00	2.49%

七、投资组合报告附注

- 1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、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、其他资产的构成

项目名称	项目市值(元)
交易保证金	250,000.00
证券清算款	24,652,384.91
应收股利	807,132.74
应收利息	9,666,194.30
其他应收款	500,000.00
待摊费用	30,247.21
合计	35,905,959.16

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细



债券代码	债券名称	市 值 (元)	市值占基金资产净值 比
110219	南山转债	4,606,275.20	0.23%
125936	华西转债	1,016,038.75	0.05%

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构(及前十名持有人)

基金总份额	总户数	户均持有份额	个人持有情况		机构持有情况	
			持有份额	持有比例	持有份额	持有比例
2,500,000,000	31,107	80,367	866,894,670	34.68%	1,633,105,330	65.32%

本基金前十名持有人的名称、持有份额、占总份额比例如下：

序号	名称	持有份额	占总份额比例
1	湘财证券有限责任公司	246,509,265	9.86%
2	中国人民保险公司	237,869,656	9.51%
3	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	220,506,496	8.82%
4	中国人寿保险股份有限公司	217,136,249	8.69%
5	中国人寿保险(集团)公司	200,242,322	8.01%
6	青岛国信实业公司(有限)	75,000,000	4.20%
7	宁波波导股份有限公司	50,000,000	2.00%
8	申银万国-农行-BNP PARIBAS	43,697,288	1.75%
9	中国平安保险(集团)股份有限公司	36,568,141	1.46%
10	银河-渣打-CITIGROUP GLOBAL MARKE	27,072,590	1.08%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的基金持有人名册编制。

第九节 重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 4、本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。
- 5、本报告期内本基金未有收益分配事项。
- 6、本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。



7、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。

8、天华证券投资基金参加了包头铝业股份有限公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商南方证券股份有限公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配包头铝业股份有限公司新发 A 股的公告。

9、天华证券投资基金参加了德华兔宝宝装饰新材料股份公司 A 股新股发行市值配售。此次发行的主承销商东北证券有限责任公司是本公司非控股股东之一。上述内容摘自 2005 年 4 月 23 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的银华基金管理有限公司关于旗下基金获配德华兔宝宝装饰新材料股份有限公司新发 A 股的公告。

10、本报告期各交易席位成交量及佣金情况如下：

券商名称（席位数量）	股票合计	股票比率	债券合计	债券比率
中国银河证券有限责任公司（2 个）	603,890,270.96	9.13%	10,876,405.99	2.49%
西南证券有限责任公司（2 个）	299,764,760.30	4.53%	1,028,379.57	0.24%
湘财证券有限责任公司（2 个）	352,037,642.03	5.32%	0	0
大鹏证券有限责任公司（1 个）	46,160,049.24	0.70%	19,686,658.65	4.51%
海通证券股份有限公司（2 个）	533,117,447.13	8.06%	0	0
申银万国证券股份有限公司（2 个）	1,316,380,809.83	19.90%	134,705,911.95	30.86%
国泰君安证券股份有限公司（2 个）	348,121,449.62	5.26%	0	0
招商证券股份有限公司（1 个）	1,689,400,422.62	25.54%	111,777,905.70	25.60%
南方证券股份有限公司（2 个）	178,824,265.28	2.70%	0	0
东北证券有限责任公司（2 个）	89,928,876.43	1.36%	0	0
中国国际金融有限公司（1 个）	1,134,633,805.49	17.15%	158,490,798.08	36.30%
华林证券有限责任公司（1 个）	23,328,154.95	0.35%	0	0
合计	6,615,587,953.88	100.00%	436,566,059.94	100.00%

券商名称（席位数量）	回购金额	回购比率	实付佣金	佣金比率
中国银河证券有限责任公司（2 个）	0	0	479,285.31	9.00%
西南证券有限责任公司（2 个）	0	0	234,570.24	4.41%
湘财证券有限责任公司（2 个）	0	0	275,472.97	5.17%
大鹏证券有限责任公司（1 个）	0	0	36,120.45	0.68%
海通证券股份有限公司（2 个）	0	0	426,268.56	8.01%
申银万国证券股份有限公司（2 个）	0	0	1,041,289.38	19.56%



国泰君安证券股份有限公司(2个)	0	0	281,255.71	5.28%
招商证券股份有限公司(1个)	0	0	1,384,213.01	26.00%
南方证券股份有限公司(2个)	0	0	146,481.51	2.75%
东北证券有限责任公司(2个)	0	0	71,545.65	1.34%
中国国际金融有限公司(1个)	0	0	928,783.66	17.44%
华林证券有限责任公司(1个)	0	0	19,128.83	0.36%
合计	0	0	5,324,415.28	100.00%

第十节 备查文件目录

- 一、 《天华证券投资基金基金合同》
- 二、 《天华证券投资基金托管协议》
- 三、 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 四、 本报告期内在公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。