

# 鸿阳证券投资基金

## 2005 年半年度报告

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期：二零零五年八月二十四日

# 鸿阳证券投资基金 2005 年半年度报告

## 第一节 重要提示及目录

### 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 18 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。

## 目 录

第一节 重要提示及目录 .....	1
第二节 基金简介 .....	2
第三节 主要财务指标和基金净值表现 .....	3
第四节 管理人报告 .....	4
第五节 托管人报告 .....	6
第六节 财务会计报告（未经审计） .....	7
第七节 基金投资组合报告 .....	16
第八节 基金份额持有人户数及持有人结构 .....	21
第九节 重大事件揭示 .....	22
第十节 备查文件目录 .....	24

## 第二节 基金简介

(一) 基金名称：	鸿阳证券投资基金
基金简称：	基金鸿阳
交易代码：	184728
基金运作方式：	契约型封闭式、平衡型基金
基金合同生效日：	2001年12月10日
报告期末基金份额总额：	20亿
基金合同存续期：	15年
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12月18日

### (二) 基金投资

投资目标：本基金主要投资于业绩能够持续高速增长的成长型上市公司和业绩优良而稳定的价值型上市公司，利用成长型和价值型两种投资方法的复合效果更好地分散和控制风险，在保持基金资产良好的流动性的基础上，实现基金资产的稳定增长，为基金持有人谋求长期最佳利益。

投资策略：作为成长价值复合型基金，本基金股票投资包括两部分：一部分为成长型投资，另一部分为价值型投资。成长型和价值型投资的比例关系根据市场情况的变化进行调整，但对成长型或价值型上市公司的投资最低均不得低于股票投资总额的 30%，最高均不得高于股票投资总额的 70%。本基金将遵循流动性、安全性、收益性的原则，在综合分析宏观经济、行业、企业以及影响证券市场的各种因素的基础上确定投资组合，分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定的收益。

风险收益特征：风险水平和期望收益适中。

### (三) 基金管理人

法定名称：	宝盈基金管理有限公司
注册及办公地址：	广东省深圳市福田区深圳特区报业大厦15层
邮政编码：	518034
法定代表人：	郭伟

信息披露负责人： 李光彦  
联系电话： 0755-83276688-5528  
传真： 0755-83515622  
电子邮箱： l i g y@byfunds.com

#### (四) 基金托管人

法定名称： 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  
信息披露负责人： 李芳菲  
联系电话： 010 - 68424199  
传真： 010—68424181  
电子邮箱： l i f a n g f e i@abchina.com

#### (五) 信息披露媒体

报纸名称： 中国证券报、证券时报、上海证券报  
基金管理人互联网网址：<http://www.byfunds.com>  
基金半年度报告置备地点： 基金管理人、基金托管人处

#### (六) 注册登记机构

法定名称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
办公地址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要会计数据和财务指标(截止 2005 年 6 月 30 日)

单位：元

	主要会计数据和财务指标	2005年6月30日
1	基金本期净收益	-55,408,665.97
2	基金份额本期净收益	-0.0277
3	期末可供分配基金收益	-283,571,622.70
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1418

5	期末基金资产净值	1,804,497,098.10
6	期末基金份额净值	0.9022
7	基金加权平均净值收益率	-2.88%
8	基金份额净值增长率	-5.06%
9	基金份额累计净值增长率	-7.97%

(二) 同期业绩比较(截止 2005 年 6 月 30 日)

阶段	净值增长率	净值增长标准差
过去一个月	2.48%	5.11%
过去三个月	-6.21%	3.87%
过去六个月	-5.06%	3.02%
过去一年	-4.14%	2.85%
过去三年	-12.44%	2.34%
自基金成立至今	-7.97%	2.19%

(三) 基金净值表现(截止 2005 年 6 月 30 日)



#### 第四节 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

基金管理人：宝盈基金管理有限公司是2001年按照证监会“新的治理结构、新的内控体系”标准设立的首批基金管理公司之一，2001年5月18日成立，注册资本为人民币1亿元，注

册地在深圳。公司目前管理基金鸿飞、基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海四只基金，公司恪守价值投资的投资理念，并逐渐形成了稳健、规范的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队，在研究方面，公司汇聚着一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究的专业人才，为公司的投资决策提供科学的研究支持；在投资方面，公司的基金经理都具有丰富的证券市场投资经验，并有着良好的过往业绩，他们以自己专业知识使基金业绩不断提高，努力为投资者创造丰厚的回报。

基金经理：蒋峰先生，31岁，金融学博士，3年证券从业经历，4年基金从业经历。曾在厦门宏达证券事务所和厦门联合信托从事证券研究与投资咨询工作。2001年进入鹏华基金管理有限公司，曾先后担任研究部投资策略分析师、宏观经济分析师、社保基金理财经理助理等工作。2003年8月加入宝盈基金管理有限公司，同年11月起担任鸿阳基金经理。

## （二）本报告期内基金运作的遵规守信情况

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《鸿阳证券投资基金基金合同》和新颁布的相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。基金投资范围、投资比例、投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## （三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

### 1、2005 年上半年度基金业绩表现

截止到 2005 年 6 月 30 日，基金单位净值为 0.9022 元，2005 年 1-6 月净值增长率为 -5.06%。

### 2、鸿阳基金 2005 年上半年投资管理回顾

借此 2005 年中报披露之际，谨向广大鸿阳基金的持有人及关心爱护鸿阳基金的各界人士表示衷心感谢。现就基金鸿阳 2005 年上半年的投资情况汇报如下：

本报告期内，中国 A 股市场呈现了探底回升的走势。1 季度，A 股市场虽然获得种种利好政策的支持，但因市场信心恢复需要一个过程，加之宏观经济走势的不确定性有所增大，导致出现震荡走低的态势。这一阶段，去年以来一直延续的个股分化态势愈演愈烈，市场对于稳定成长个股的认同度较高，并给予了一定的溢价，导致该部分个股在市场持续下跌的背景下创出了历史新高。第 2 季度，宏观经济调控效果日趋明显，市场对宏观经济走弱的担忧增加，加之 5 月出台的股权分置改革的力度相当之大，市场预期紊乱，投资人心态不稳 追涨杀跌气氛浓厚，导致 2 季度市场的震荡进一步加大。

1 季度，本基金的股票仓位基本未进行大的调整，在结构性配置上进行了如下的操作：（1）在价值评估的基础上，保持了对长线稳定成长股票持仓的基本稳定；（2）对受上游能源价格负面影响甚大的行业进行了减持，如火电、航空；（3）在估值的基础上适当改善行业配置的均衡性。这一操作思路在 1 季度取得了较好的净值表现。进入 2 季度，市场震荡加剧，股权分置改革初期，市场预期紊乱导致杀跌气氛浓厚，稳定成长股在这一阶段也不能幸免，出现了补跌的走势。本基金在 2 季度轻视了宏观经济趋弱和制度变革对市场信心的冲击，在较长的时间内均保持了比较高的股票仓位，这是 2 季度业绩表现不理想的主要原因。

### 3、 鸿阳基金 2005 年下半年度投资管理展望

目前宏观经济增速处于高位盘整、准备回落阶段，宏观调控力度近期不会减弱。房地产价格及交易量、货物周转量、企业效益等增速下降，经济过热的冲动有所减弱，宏观调控的效果将进一步体现。人民币汇率形成机制改革后，人民币有进一步升值的推动力，其对中国经济和中国股市的多重影响有待进一步观察。

在宏观经济增速回落的背景之下，尽管有对价支付和人民币升值等体系性因素推动股票市场上涨的体系性因素，但我们仍对 2005 年下半年中国股市的上涨行情持谨慎的态度。我们认为在宏观经济增速下降、人民币汇率问题不明确、宏观调控力度不放松的情况下，市场将进入相对平衡的阶段。本基金下半年的股票组合将继续贯彻“积极防御”的策略，在价值评估的基础上自下而上地选择稳定成长的上市公司作为股票组合的核心。在经济增速回落的情况下，公用事业因为具有较强的垄断性，价格调整速度较慢，因此具有较强的抗周期性。这些行业主要有机场、港口、高速公路、电力等。消费类公司在经济景气下降阶段受影响较小，具有品牌的消费类公司具有很强的议价能力，甚至可以小幅度调升产品价格，也是较好的防御品种，如品牌酒类、医药、旅游景点等。同时本基金将在周期性行业中寻找价值被低估的公司。行业或者公司同时受长期增长力量和周期性力量的影响，周期性力量对公司经营不利的时候，长期增长力量仍然存在。价值评估是根据公司的长期增长率作出的，而不是 1 - 2 年内公司利润率的变化状况，目前股市上存在绝对价值被低估的周期类公司，如部分稀缺资源类上市公司。对于债券市场，由于加息压力减弱，本基金将适当加大债券组合的久期，同时根据汇率变动导致的资金流动情况灵活调整债市的投资策略。

## 第五节 托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《鸿阳证券投资基金基金合同》和《鸿阳证券投资基金托管协议》，在托管鸿阳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，对鸿阳证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司 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，宝盈基金管理有限公司在鸿阳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鸿阳证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2005-8-18

## 第六节 财务会计报告（未经审计）

### （一）会计报表

#### 鸿阳证券投资基金

#### 2005 年 6 月 30 日资产负债表

单位：元

	附注	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
<b>资产</b>			
银行存款		46,742,222.87	9,166,748.57
清算备付金		2,267,079.34	---
交易保证金		2,000,000.00	2,500,000.00
应收股利		577,857.45	371.50
应收利息	4(1)	4,565,028.11	3,263,496.25
股票投资市值		1,270,152,740.44	1,488,319,694.51

其中：股票投资成本		1,180,649,693.44	1,350,105,388.94
债券投资市值		374,273,865.90	404,792,071.62
其中：债券投资成本		375,708,192.10	414,243,576.49
买入返售证券		151,400,000.00	---
资产总计		1,851,978,794.11	1,908,042,382.45
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		40,557,149.37	---
应付管理人报酬		2,203,306.07	2,426,175.38
应付托管费		367,217.65	404,362.57
应付佣金	4(3)	1,060,301.92	646,386.59
其他应付款	4(4)	3,065,613.94	3,565,613.94
预提费用	4(5)	228,107.06	400,000.00
负债合计		47,481,696.01	7,442,538.48
持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得	4(2)	88,068,720.80	128,762,800.70
未分配收益		-283,571,622.70	-228,162,956.73
持有人权益合计		1,804,497,098.10	1,900,599,843.97
(2005年6月30日基金份额净值0.9022元)			
(2004年12月31日基金份额净值0.9503元)			
负债及持有人权益总计		1,851,978,794.11	1,908,042,382.45

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

### 鸿阳证券投资基金

2005年1月1日至2005年6月30日止期间

#### 经营业绩表及收益分配表

单位：元

	附注	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
收入			

股票差价收入	4(6)	-63,323,135.34	99,004,420.08
债券差价收入	4(7)	-941,663.48	535,264.42
债券利息收入		5,521,452.04	5,510,155.73
存款利息收入		319,070.26	188,710.09
股利收入		19,961,576.11	9,111,295.76
买入返售证券收入		149,604.00	14,050.00
其他收入	4(8)	16,852.23	97,926.27
收入合计		-38,296,244.18	114,461,822.35
费用			
基金管理人报酬		14,170,400.95	15,427,017.60
基金托管费		2,361,733.47	2,571,169.57
卖出回购证券支出		326,855.64	602,273.55
其他费用	4(9)	253,431.73	252,125.82
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		148,765.71	149,178.12
审计费用		49,588.57	49,726.04
费用合计		17,112,421.79	18,852,586.54
基金净收益		-55,408,665.97	95,609,235.81
加：未实现利得		-40,694,079.90	-162,033,442.52
基金经营业绩		-96,102,745.87	-66,424,206.71
本期基金净收益		-55,408,665.97	95,609,235.81
加：年初基金净收益		-228,162,956.73	-244,303,603.01
可供分配基金净收益		-283,571,622.70	-148,694,367.20
减：本期已分配基金净收益		---	---
期末基金净收益		-283,571,622.70	-148,694,367.20

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

#### 鸿阳证券投资基金

2005年1月1日至2005年6月30日止期间

#### 基金净值变动表

单位：元

		2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
年初基金净值		1,900,599,843.97	1,948,896,693.04
本期经营活动			
基金净收益		-55,408,665.97	95,609,235.81
未实现利得		-40,694,079.90	-162,033,442.52
经营活动产生的基金净值变动数		-96,102,745.87	-66,424,206.71
期末基金净值		1,804,497,098.10	1,882,472,486.33

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

## (二) 会计报告书附注

### 1 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部发布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员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。

### 2 主要会计政策

本报告期会计报表所采用的会计政策与上年度会计报表相一致。

#### (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日止。上年比较会计报表的实际编制期间为2004年1月1日至2004年6月30日止。

#### (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) 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。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (e) 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、到期价和发行期按直线法推算内含票据利率后，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；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。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (f) 投资估值

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均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。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均价估值。

证券交易所交易的债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。银行间市场交易或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均价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若交易均价低于配股价，则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

#### (g) 收入确认

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。

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。

(h) 其他收入

其他收入包括额定发行费用余额和因新股申购产生的手续费返还款项等。

额定发行费用是按照发行的基金单位数及每基金单位 0.01 元计算的发行价格中超出面值发行的部门。额定发行费用余额即额定发行费用与实际发生的发行费用的差额，在其他应付款科目核算，并于结算工作完成后记入当期的经营业绩表。

(i) 基金管理人报酬

根据《鸿阳证券投资基金基金合同》的规定，基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率逐日计提，基金成立三个月后，如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提基金管理人报酬。

(j) 基金托管费

根据《鸿阳证券投资基金基金合同》的规定，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。

(k) 卖出回购证券支出

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。

(l) 实收基金

每份基金单位面值为 1 元。实收基金为对外发行的基金单位总额。

(m) 基金的收益分配原则

每一基金单位享有同等分配权。基金当年收益弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，收益分配比例不低于基金净收益的 90%。基金收益分配后，每基金单位净值不能低于面值。

### 3 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
宝盈基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国农业银行	基金托管人
中国对外经济贸易信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人的股东(2004 年 6 月 29 日之后)
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人的股东(2004 年 6 月 29 日之后)
联合证券有限责任公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004 年 6 月 29 日之前)
重庆国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004 年 6 月 29 日之前)
天津信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004 年 6 月 29 日之前)

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

关联方名称	交易类型	2005年1月1日 至2005年6月30日		2004年1月1日 至2004年6月30日	
		成交量(元)	占本期 比例	成交量(元)	占本期 比例
联合证券 有限责任公司	股票	101,061,674.94	4.72%	-	-
	债券	21,723,344.40	21.19%	-	-
	回购	1,269,500,000.00	35.53%	-	-
	佣金	69,958.82	4.14%	-	-

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

支付基金管理人宝盈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：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 14,170,400.95 元 (2004 年同期：15,427,017.60 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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。计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 2,361,733.47 元 (2004 年同期：2,571,169.57 元)。

(e) 银行存款余额

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 49,009,302.21 元 (2004 年同期：100,446,591.75 元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 319,070.26 元 (2004 年同期：188,710.09 元)。

(f) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金与基金托管人通过银行间市场进行的债券交易如下：

	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
卖出回购证券协议金额	687,900,000.00	392,500,000.00
卖出回购证券利息支出	149,066.19	165,593.16

#### 4 重要项目的说明

##### (1) 应收利息

	2005年6月30日
应收债券利息	4,532,858.38
应收银行存款利息	17,335.21
应收买入返售证券利息	13,854.00
应收清算备付金利息	980.52
合计	4,565,028.11

##### (2) 投资估值增值

	2005年6月30日
股票估值增值	89,503,047.00
债券估值增值	-1,434,326.20
期末数	88,068,720.80

##### (3) 应付佣金

	2005年6月30日
金元证券有限责任公司	415,593.03
华夏证券股份有限公司	250,262.94
申银万国证券股份有限公司	160,488.26
中国国际金融有限公司	135,123.33
联合证券有限责任公司	69,958.82
海通证券股份有限公司	28,875.54
合计	1,060,301.92

##### (4) 其他应付款

	2005年6月30日
应付券商席位保证金	1,750,000.00
应付上市公司代扣税金	1,315,613.94
合计	3,065,000.00

##### (5) 预提费用

	2005年6月30日
信息披露费	148,765.71
审计费	49,588.57
上市年费	29,752.78

合计	228,107.06
----	------------

(6) 股票差价收入

	2005年1月1日 至6月30日
卖出股票成交总额	1,134,432,554.29
减：应付佣金总额	951,657.80
减：卖出股票成本总额	1,196,804,031.83
股票差价收入总额	-63,323,135.34

(7) 债券差价收入

	2005年1月1日 至6月30日
卖出债券结算金额	108,995,078.73
减：应收利息总额	107,565,161.13
减：卖出债券成本总额	2,371,581.08
债券差价收入	-941,663.48

(8) 其他收入

	2005年1月1日 至6月30日
新股申购手续费返还	12,900.30
印花税返还	2,927.43
其他	1,024.50
合计	16,852.23

(9) 其他费用

	2005年1月1日 至6月30日
信息披露费	148,765.71
审计费用	49,588.57
上市年费	29,752.78
债券账户维护费	9,800.00
回购交易费用	5,948.47
其他	9,576.20
合计	253,431.73

(10) 收益分配

本基金 2005 年中期未分配收益。

5 流通受限制不能自由转让的基金资产

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转

让的资产。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[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》，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票市值参与配售，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日止流通受限制的股票情况如下：

股票名称	可流通日期	数量	成本	估值	估值方法	受限原因
宝钢股份	2005.07.11	1,475,564	7,554,887.68	7,392,575.64	市价估值	新股增发网下申购锁定
中材国际	2005.07.12	65,052	489,841.56	1,041,482.52	市价估值	新股网下申购锁定
登海种业	2005.07.20	29,165	487,055.50	646,879.70	市价估值	新股网下申购锁定
飞亚股份	2005.07.27	135,852	516,237.60	707,788.92	市价估值	新股网下申购锁定
包头铝业	2005.08.09	369,125	1,291,937.50	1,402,675.00	市价估值	新股网下申购锁定
兔宝宝	2005.08.10	60,775	302,659.50	421,170.75	市价估值	新股网下申购锁定
成霖股份	2005.08.31	104,300	896,980.00	961,646.00	市价估值	新股网下申购锁定
宁波华翔	2005.09.05	114,686	659,444.50	964,509.26	市价估值	新股网下申购锁定
合计		2,354,519	12,199,043.84	13,538,727.79		

## 第七节 基金投资组合报告

### (一) 基金资产组合情况

#### 1、基金资产组合构成表

项目名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	49,009,302.21	2.65
股票	1,270,152,740.44	68.58
债券	374,273,865.90	20.21
其他资产	158,542,885.56	8.56
合计	1,851,978,794.11	100.00

### (二) 按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	646,879.70	0.04
2	B 采掘业	38,231,738.04	2.12
3	C 制造业	428,330,631.32	23.74

	其中：C0 食品、饮料	40,239,055.60	2.23
	C1 纺织、服装、皮毛	838,538.92	0.05
	C2 木材、家具	580,560.75	0.03
	C3 造纸、印刷	---	---
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	4,840,000.00	0.27
	C5 电子	151,190.00	0.01
	C6 金属、非金属	253,637,569.25	14.06
	C7 机械、设备、仪表	77,160,596.92	4.28
	C8 医药、生物制品	50,883,119.88	2.81
	C99 其他制造业	---	---
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	57,163,276.17	3.17
5	E 建筑业	1,041,482.52	0.06
6	F 交通运输、仓储业	466,132,279.12	25.83
7	G 信息技术业	89,505,893.96	4.96
8	H 批发和零售贸易	53,767,448.49	2.98
9	I 金融、保险业	49,091,597.19	2.72
10	J 房地产业	46,988,370.99	2.60
11	K 社会服务业	39,253,142.94	2.17
12	L 传播和文化产业	---	---
13	M 综合类	---	---
	合 计	1,270,152,740.44	70.39

(三) 基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600009	上海机场	9,800,000	162,680,000.00	9.02
2	000630	铜都铜业	22,463,542	99,962,761.90	5.54
3	000022	深赤湾A	2,712,283	75,211,607.59	4.17
4	000088	盐田港A	7,085,248	69,577,135.36	3.86
5	600018	上港集箱	4,189,385	67,868,037.00	3.76
6	000063	中兴通讯	2,751,732	62,904,593.52	3.49
7	600019	宝钢股份	11,766,135	58,948,336.35	3.27
8	600900	长江电力	6,979,643	57,163,276.17	3.17
9	600036	招商银行	8,168,319	49,091,597.19	2.72

10	000039	中集集团	4,595,000	44,066,050.00	2.44
11	000541	佛山照明	3,818,333	41,123,446.41	2.28
12	600660	福耀玻璃	6,000,000	40,380,000.00	2.24
13	600028	中国石化	10,799,926	38,231,738.04	2.12
14	000069	华侨城A	4,248,606	38,194,967.94	2.12
15	600058	五矿发展	4,894,265	31,568,009.25	1.75
16	600033	福建高速	3,708,094	31,147,989.60	1.73
17	600269	赣粤高速	3,221,430	31,054,585.20	1.72
18	600085	同仁堂	1,344,164	29,880,765.72	1.66
19	000002	万科A	8,410,050	26,659,858.50	1.48
20	600406	国电南瑞	2,224,189	26,601,300.44	1.47
21	600519	贵州茅台	466,804	25,114,055.20	1.39
22	600616	第一食品	2,341,713	22,199,439.24	1.23
23	600383	金地集团	4,738,581	20,328,512.49	1.13
24	000423	东阿阿胶	2,613,154	17,090,027.16	0.95
25	000858	五粮液	1,999,990	15,119,924.40	0.84
26	000951	中国重汽	1,732,967	13,326,516.23	0.74
27	600717	天津港	1,529,885	10,862,183.50	0.60
28	600004	白云机场	1,073,258	8,328,482.08	0.46
29	000625	长安汽车	1,500,000	8,130,000.00	0.45
30	600005	武钢股份	2,000,000	6,860,000.00	0.38
31	600104	上海汽车	1,500,000	6,555,000.00	0.36
32	600879	火箭股份	688,866	4,973,612.52	0.28
33	600020	中原高速	619,621	4,938,379.37	0.27
34	000866	扬子石化	500,000	4,840,000.00	0.27
35	000900	现代投资	414,089	4,463,879.42	0.25
36	600276	恒瑞医药	308,300	3,912,327.00	0.22
37	600472	包头铝业	562,125	2,136,075.00	0.12
38	000581	威孚高科	214,550	1,834,402.50	0.10
39	002047	成霖股份	139,300	1,284,346.00	0.07
40	002048	宁波华翔	127,686	1,073,839.26	0.06
41	600350	山东基建	235,150	1,058,175.00	0.06

42	600970	中材国际	65,052	1,041,482.52	0.06
43	002042	飞亚股份	135,852	707,788.92	0.04
44	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.04
45	002043	兔宝宝	83,775	580,560.75	0.03
46	002045	广州国光	13,000	151,190.00	0.01
47	002050	三花股份	14,000	143,780.00	0.01
48	002044	江苏三友	25,000	130,750.00	0.01
49	000869	张裕A	300	5,076.00	---

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入金额超过期初资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占基金期初资产净值比例(%)
1	600019	宝钢股份	64,993,277.60	3.42
2	600028	中国石化	61,303,287.35	3.23
3	600005	武钢股份	49,637,168.18	2.61
4	600058	五矿发展	47,164,648.07	2.48
5	000069	华侨城A	46,384,139.90	2.44
6	000866	扬子石化	44,583,952.29	2.35
7	600002	齐鲁石化	42,740,711.72	2.25
8	000541	佛山照明	42,079,290.30	2.21
9	000002	万科A	40,794,135.62	2.15
10	000423	东阿阿胶	31,736,500.24	1.67
11	600900	长江电力	31,486,999.51	1.66
12	600033	福建高速	29,177,402.83	1.54
13	600269	赣粤高速	27,755,172.99	1.46
14	000983	西山煤电	25,392,830.44	1.34
15	600348	国阳新能	22,799,895.36	1.20
16	600616	第一食品	22,495,453.93	1.18
17	600519	贵州茅台	21,005,904.64	1.11
18	000089	深圳机场	20,609,838.60	1.08
19	600795	国电电力	18,150,685.41	0.95
20	600383	金地集团	17,867,151.94	0.94

2、累计卖出金额超过期初资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占基金期初资产净值比例(%)
1	600005	武钢股份	85,747,128.16	4.51
2	600031	三一重工	63,842,892.30	3.36
3	600205	山东铝业	43,661,932.58	2.30
4	600002	齐鲁石化	41,924,451.04	2.21
5	600900	长江电力	41,044,786.52	2.16
6	000039	中集集团	40,055,274.09	2.11
7	000866	扬子石化	34,899,037.45	1.84
8	000063	中兴通讯	34,016,190.40	1.79
9	600270	外运发展	32,124,530.02	1.69
10	000758	中色股份	30,942,314.34	1.63
11	600018	上港集箱	28,212,712.28	1.48
12	600143	金发科技	27,153,657.45	1.43
13	600660	福耀玻璃	27,019,036.77	1.42
14	600879	火箭股份	26,112,177.70	1.37
15	000002	万科A	25,814,541.61	1.36
16	000951	中国重汽	25,266,216.01	1.33
17	600011	华能国际	24,318,216.72	1.28
18	600029	南方航空	22,861,211.45	1.20
19	600036	招商银行	22,531,243.78	1.19
20	600348	国阳新能	22,527,834.67	1.19

### 3、买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目名称	金额(元)
报告期内买入股票成本总额	1,027,348,336.33
报告期内卖出股票收入总额	1,134,432,554.29

### (五) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	348,091,970.90	19.29
2	金融债	23,998,000.00	1.33
3	可转债	2,183,895.00	0.12
	合计	374,273,865.90	20.74

### (六) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	00 国债 12	150,855,000.00	8.36
2	20 国债(4)	61,973,285.40	3.43
3	99 国债 10	51,005,000.00	2.83
4	20 国债(10)	32,624,685.50	1.81
5	00 国债 02	30,948,000.00	1.72

(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的发行主体无被监管部门立案调查；在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票中未有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产明细

项目名称	金额(元)
应收股利	577,857.45
应收利息	4,565,028.11
保证金	2,000,000.00
买入返售证券	151,400,000.00
合计	158,542,885.56

4、本报告期内处于转股期的可转换债券。

代码	债券名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
126002	万科转 2	2,183,895.00	0.12

(八) 本基金管理公司运用自有资金投资本基金情况

截止本报告期末，本基金管理公司运用自有资金投资本基金的份额为 5,000,000 份，本报告期内持有本基金份额无变动。

## 第八节 基金份额持有人户数及持有人结构

(一) 基金份额持有人户数(截止 2005 年 6 月 30 日)

基金份额持有人户数(户)	43,096
平均每户持有基金份额(份)	46,408.02

(二) 基金份额持有人结构(截止 2005 年 6 月 30 日)

投资者名称	持有基金份额(份)	占总份额的比例(%)
机构投资者	938,421,449	46.92

个人投资者	1,061,578,551	53.08
-------	---------------	-------

(三) 基金前十名持有人 (截止 2005 年 6 月 30 日)

序号	名称	持有份额 (份)	占总份额的比例 (%)
1	中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司	184,851,369	9.24
2	中国人寿保险 (集团) 公司	178,064,071	8.90
3	中国人寿保险股份有限公司	172,071,296	8.60
4	中国人民财产保险股份有限公司	97,029,105	4.85
5	京津塘高速公路北京市公司	34,153,000	1.71
6	中国平安保险 (集团) 股份有限公司	29,415,623	1.47
7	北京首发投资有限公司	24,181,200	1.21
8	上海久事公司	22,489,693	1.12
9	泰康人寿保险股份有限公司	17,002,282	0.85
10	无锡高新技术风险投资股份有限公司	12,828,681	0.64

注：上述本基金前十名持有人相关资料由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

## 第九节 重大事件揭示

(一) 本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 2005 年 5 月 31 日基金管理人在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布公告，经中国证券监督管理委员会核准(证监基金字【2005】88 号)，聘任谭启江先生为公司副总经理。

(三) 本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

(五) 本基金 2005 年中期未分配收益。

(六) 本报告期内，本基金未发生改聘会计师事务所事宜。

(七) 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核或处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金[1998]29

号)的有关规定要求,本基金管理人在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家券商租用了基金专用交易席位,本报告期基金鸿阳通过各证券经营机构的交易席位的成交及佣金情况见下表:

1、股票交易情况:

券商名称	租用席位数量(个)	股票成交量(元)	比例(%)	佣金额(元)	比例(%)
金元证券有限责任公司	1	514,664,369.93	24.04	415,593.03	24.57
海通证券股份有限公司	2	373,701,561.33	17.45	293,390.96	17.34
国泰君安证券股份有限公司	1	373,428,597.16	17.44	295,993.70	17.50
华夏证券有限公司	2	316,106,261.98	14.76	250,262.94	14.79
申银万国证券股份有限公司	1	281,466,786.25	13.15	220,251.11	13.02
中国国际金融有限公司	1	166,492,068.62	7.78	135,123.33	7.99
联合证券有限责任公司	1	101,061,674.94	4.72	69,958.82	4.14
长城证券有限责任公司	1	14,248,177.48	0.66	11,149.22	0.65
合计		2,141,169,497.69	100.00	1,691,723.11	100.00

2、债券及回购交易情况:

券商名称	债券成交量(元)	比例(%)	债券回购成交量(元)	比例(%)
国泰君安证券股份有限公司	42,796,675.00	41.75	978,300,000.00	27.38
金元证券有限责任公司	28,225,948.00	27.53	614,700,000.00	17.21
联合证券有限责任公司	21,723,344.40	21.19	1,269,500,000.00	35.53
华夏证券有限公司	---	---	136,000,000.00	3.81
海通证券股份有限公司	9,768,448.40	9.53	434,200,000.00	12.15
中国国际金融有限公司	---	---	140,000,000.00	3.92
合计	102,514,415.80	100.00	3,572,700,000.00	100.00

注:上述佣金不包括由中国证券登记结算有限责任公司收取的证券结算风险基金,债券成交量按净价统计。

3、席位变更情况:

金元证券有限责任公司基金上海专用席位为本报告期新增席位;巨田证券有限责任公司基金深圳专用席位、广东民安证券经纪有限责任公司基金上海和深圳专用席位、国盛证券有限责任公司基金上海专用席位、联合证券有限责任公司基金深圳专用席位为本报告期退租的席位。

## 第十节 备查文件目录

- 1、中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。
- 2、《鸿阳证券投资基金基金合同》。
- 3、《鸿阳证券投资基金基金托管协议》。
- 4、宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
- 5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告的原稿。

存放地点：基金管理人、基金托管人处。

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

宝盈基金管理有限公司  
二零零五年八月二十四日