

## 大成债券投资基金 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 17 日复核了本报告中的财务指标、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:大成债券投资基金

基金简称:大成债券

交易代码:090002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003 年 6 月 12 日

报告期末基金份额总额:234,153,875.27 份

基金合同存续期:不定期

(二)基金投资目标:在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值。

投资策略:通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。

业绩比较基准:中国债券总指数

(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

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

(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

(五)信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

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

基金本报告置备地点：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

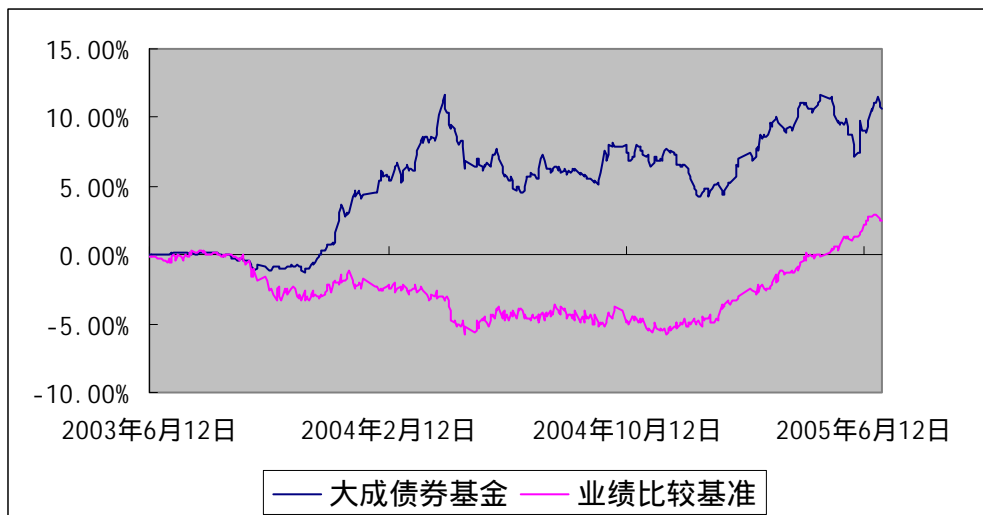
序号	指标名称	2005年上半年
1	基金本期净收益	11,445,774.08
2	基金份额本期净收益	0.0449
3	期末可供分配基金份额收益	0.0041
4	期末基金资产净值	235,108,925.58
5	期末基金份额净值	1.0041
6	本期基金份额净值增长率(%)	5.57

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

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	1.72%	0.54%	1.42%	0.13%	0.30%	0.41%
过去 3 月	1.36%	0.39%	3.80%	0.19%	-2.44%	0.20%
过去 6 月	5.57%	0.35%	6.57%	0.26%	-1.00%	0.09%
过去 1 年	5.42%	0.30%	7.12%	0.31%	-1.70%	-0.01%
自基金合同生效起至今	10.59%	0.29%	2.53%	0.31%	8.06%	-0.02%

### (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



## 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

陈尚前先生，基金经理，南京大学经济学硕士，中国注册会计师协会非执业会员，8 年债券从业经历。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券公司研究发展中心策略部经理。2002 年加盟大成基金管理有限公司，现任公司投资部副总监，负责公司所有基金的固定收益投资业务。

王建军先生，基金经理助理，北京大学光华管理学院经济学硕士，3 年证券从业经历。2002 年加盟大成基金管理有限公司，曾任金融工程部研究员。

### (二) 基金运作合规守信情况说明

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》、《大成债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，大成债券基金的投资范围、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 年上半年债券市场和基金运作回顾

在宽裕的资金面、良好的基本面以及政策面的推波助澜下,2005年上半年国债市场涨势如虹。商业银行尤其是五大国有商业银行在股改上市导致的内部资本约束和外部宏观经济放缓的背景下,进行资产结构调整,这为债券市场带来了庞大需求;保险公司持续的保费流入、资产结构调整也带来了巨大的债券需求;外汇占款的高速增长以及货币市场基金的异军突起更是使得资金面呈现非常宽裕的格局。宏观基本面方面,物价指数持续维持低位及贷款增长的减速都使市场对经济前景感到忧虑,从而大大削弱了市场对加息的预期。3月16日,央行突然下调超额准备金利率以及提高房地产贷款利率,这进一步减弱了债券市场对短期加息的预期,并从资金面上直接刺激了债券市场继续上行。在“宽货币、紧信贷”的背景下,资金面、基本面和政策面的合力作用直接导致债券市场上演了狂飚行情,并呈现了一二级市场相互刺激的特征。从整体市场表现看,上半年中国债券总指数上涨6.57%,债券收益率曲线大幅下移并呈现陡峭化趋势。

与如火如荼的债市形成强烈对比的是,上半年的股市令人失望。一季度,在经历了短暂的两会行情之后,沪深两市陷入了又一波下跌之路。二季度,在宏观经济增速放缓的背景下,股权分置试点政策的推行并未改变市场的下跌趋势。整个上半年,上证指数下跌14.65%,而同期天相转债指数上涨2.98%,转债依然表现出优于股票的风险收益特性。

上半年本基金经理小组继续执行本基金成立以来一直执行的投资策略,即在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。具体来说,基金经理小组根据年初确定的资产配置原则进行投资组合管理,即基于对当前债券资产和可转债资产风险收益特性的认识和判断,本基金在2005年同时注重债券和可转债的投资,降低组合整体的波动性。其中,债券投资组合采取提高债券组合久期以收益性和流动性为主的投资策略,考虑到目前企业债存在信用利差过高、发行利率由于管制和滞后远远高于市场收益率的情况,在类属配置时,我们重点配置交易所中短期国债和在银行间发行上市的长期企业债,最终债券部分的组合久期高于基准指数的久期,同时降低了整个组合的波动性;可转债投资组合则采取适当提高可转债组合的Delta以持有平衡型转债为主、适度集中的投资策略。对于重仓持有的偏股性转债(包括已经转股的转债品种),本基金在严格控制整体组合的风险暴露度和认真研究公司基本面的基础上进行适当投资。

以上投资策略在上半年为本基金取得了较好的收益,上半年本基金的净值增长率为5.57%。对债券、可转债的重视使我们把握住了两个大类资产的投资机会,尤其是企业债。但遗憾的是,从业绩归因角度分析,本基金上半年业绩主要来源于整体资产配置,但由于上半年可转债回报逊于本基金小组的预期,同时整体组合久期低于基准指数久期,从而使本基金未能充分享受上半年债券市场带来的增长,因此整体资产配置出现的偏差也是上半年本基金投资收益未能超过投资基准

的主要原因。对此我们将进行认真地总结与反思。

## 2、2005年下半年债券市场展望和基金投资策略

下半年，由于驱动经济增长的两架引擎——投资和出口的增速都将逐步放缓，我国经济总体运行将继续处于回落状况，汇率制度改革更从基本面和资金面上对债市构成一定支持。但基于以下几点判断，我们认为下半年国债的整体投资价值将逐渐下降、国债市场波动性将提高：宏观经济运行与市场预期的差异；货币市场利率下行空间很窄；国债收益率大幅下移已经大大透支未来经济运行的预期；低的国债收益率带来的相对其他金融资产吸引力的下降。另一方面，企业债具有与同期限国债较高的利差所提供的保护和市场旺盛的需求将使得企业债存在较高投资价值。与此同时，经过上半年市场的充分调整，当前可转债市场具备了良好的风险收益特征，也蕴含了较高的投资价值。

整体而言，下半年本基金经理小组将继续秉承“在严格控制风险的基础上，采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作”的操作策略。具体来说，即基于对当前债券资产和可转债资产风险收益特性的认识和判断，本基金在下半年将继续同时注重债券和可转债的投资，降低组合整体的波动性。其中，债券投资组合将充分重视组合的收益性和流动性，重点投资企业债，力争把握市场波动带来的投资机会，而国债则以流动性管理为主；可转债投资组合则采取适当提高可转债组合的Delta以持有平衡型转债为主、适度集中的投资策略。对于持有的偏股性转债（包括已经转股的可转债品种），本基金在严格控制整体组合的风险暴露度和认真研究公司基本面的基础上进行适当投资。

借此机会我们就债券基金的定位与发展向基金持有人作一说明。

自成立以来，本债券基金净值波动率比较高，部分债券基金也存在这个问题。我们认为这是持有人除业绩考虑外不断赎回债券基金的主要原因。之所以出现这种现象，我们认为主要是以下几方面的原因：

(1)中国金融市场改革与发展的严重滞后是首要症结。债券市场投资品种稀少、市场规模和容量太小、投资人结构单一、市场分割等诸多制约因素使得债券基金处境难堪。金融市场投资者的风险偏好各不相同，而投资工具却不能与之匹配。目前中国的债券市场供给严重不足，而高储蓄率特征使得中国金融市场主要投资主体对较低风险的债券类工具需求巨大，没有真正意义上的信用工具——公司债市场，可以对冲利率风险的衍生工具严重缺失。凡此种情况都使得债券基金只能在有限的空间内腾挪。

(2)目前债券基金的投资比例和范围相对混乱，这是当时历史环境的产物，我们抱着尊重历史的态度，勉力管理。本债券基金的投资对象为不含期权的债券（包括国债、金融债、公司债、货币市场工具）、含期权债券（包括可赎回债券、可回售债券、可转换债券等）和新股（由于以前的新股发行属于行政垄断定价，一、二级市场存在较高价差，因此我们将新股投资归类于低风险的固定收益类投资）这三类固定收益类资产，因此严格来讲本债券基金是一种混合式配置型固定收益类基金，并不是传统意义上的国债基金。

作为新生事物，债券基金一出生就遇上利率上行，所谓生不逢时。在这种情况下，债券市场又缺乏利率衍生工具可以规避利率风险，含期权债券——可转债的风险收益不对称特性弥补了这个空白。因此可以说，在2003、2004年利率风险非常大的环境下，基金管理人大规模投资可转债，实在是一个无奈又合理的行为。当然，可转债资产自身相对不含期权债券较高的波动性也相应传递到投资组合中，不可避免地使得组合波动率增大。

(3) 随着债券市场不断完善和高速发展,我们认为,目前债券市场已逐步正本清源,债券基金本身也需要回到自身的投资目标和风险收益特征上来,即通过基金管理给持有人带来长期稳定的回报。也就是说,管理人要降低基金组合的净值波动率,获得稳定增长的收益。我们有信心向此方向努力也完全可以达到这一目标。

本基金的策略是通过严格的投资管理制度和投资流程控制风险;以数量分析为基础,平衡好不含期权债券和含期权债券(主要是可转换债券)两类债券的投资比例和力度,尽量降低整体组合的波动率;另外,基于新股发行已经市场化,新股的低风险收益特征已经逐步消失,因此我们基本不再进行新股投资。

最后,我们非常感谢基金持有人对本基金的支持、信任和厚爱。我们将继续严格按照债券基金的契约和风险收益特征要求,严格控制投资风险和积极投资,力争获得与基金持有人风险特征一致的稳定收益回报给基金持有人。

## 第五节 基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《大成价值增长证券投资基金基金合同》和《大成价值增长证券投资基金托管协议》,在托管大成价值增长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,对大成价值增长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价值增长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价值增长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 17 日

## 第六节 财务会计报告

### (一) 基金会计报告书

#### 1、大成债券投资基金 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
资产			

银行存款	5(d)	23,346,583.74	3,026,686.14
清算备付金			1,402,917.10
应收证券清算款		1,215,179.24	-
交易保证金		250,000.00	2,109,423.21
应收股利			5,104.00
应收利息		1,646,883.47	2,577,817.43
应收申购款		0.00	1,913.20
股票投资市值		16,529,834.80	16,344,000.00
其中：股票投资成本		12,006,157.76	14,125,390.98
债券投资市值		256,145,411.98	220,168,865.54
其中：债券投资成本		262,238,799.39	220,809,248.61
待摊费用		0.00	0.00
资产总计		299,133,893.23	245,636,726.62
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		17,843,550.85	1,183,615.12
应付赎回款		39,904.90	495,052.39
应付赎回费		75.00	930.55
应付管理人报酬		184,790.63	135,377.99
应付托管费		52,797.32	38,679.43
应付佣金		180,000.00	0.00
应付利息			354.29
其他应付款		434,650.64	316,420.44
卖出证券回购款			8,000,000.00
预提费用		100,000.00	357,370.83
负债合计		18,835,769.34	10,527,801.04
持有人权益			
实收基金		284,754,632.35	234,153,875.27
未实现利得		-15,783,631.59	-10,701,358.00
未分配基金净收益		11,327,123.13	11,656,408.31
持有人权益合计		280,298,123.89	235,108,925.58
(2004 年 12 月 31 日 每份额基金资产净值 :0.9843 元)			
(2005 年 6 月 30 日 每份额基金资产净值 :1.0041 元)			
负债及持有人权益总计		299,133,893.23	245,636,726.62
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

## 2、大成债券投资基金 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	2004 年上半年度	2005 年上半年度
收入			
股票差价收入		41,120,806.31	9,667,276.00
债券差价收入		15,456,371.50	1,010,601.57
债券利息收入		5,607,976.22	2,101,419.70
存款利息收入		364,023.99	106,731.95
股利收入		512,851.65	90,736.00
买入返售证券收入		59,398.63	-
其他收入		30,120.92	37,918.56
收入合计		63,151,549.22	13,014,683.78
费用			
基金管理人报酬	5(b)	2,503,282.75	893,342.15
基金托管费	5(c)	715,223.59	255,240.61
卖出回购证券支出		576,718.50	76,684.29
其他费用		994,001.41	343,642.65
其中：信息披露费		149,179.94	148,767.52
审计费用		49,726.04	49,588.57
费用合计		4,789,226.25	1,568,909.70
基金净收益		58,362,322.97	11,445,774.08
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-33,676,020.83	3,147,936.32
基金经营业绩		24,686,302.14	14,593,710.40
基金净收益		58,362,322.97	11,445,774.08
加：期初累计基金净收益		-5,369,397.76	11,327,123.13
本期申购基金份额的损益平准金		548,424.23	1,293,963.39
本期赎回基金份额的损益平准金		-7,267,450.16	-3,913,114.13
可供分配基金净收益		46,273,899.28	20,153,746.47
减：本期已分配基金净收益		26,651,718.30	8,497,338.16
未分配基金净收益		19,622,180.98	11,656,408.31
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

## 3、大成债券投资基金 2005 年上半年度基金净值变动表(单位：人民币元)

	附注	2004 年上半年度	2005 年上半年度
期初基金净值		988,406,255.66	280,298,123.89



本期经营活动			
基金净收益/(损失)		58,362,322.97	11,445,774.08
未实现估值增值/(减值)变动数		-33,676,020.83	3,147,936.32
经营活动产生的基金净值变动数		24,686,302.14	14,593,710.40
本期基金份额交易			
基金申购款		40,756,116.84	29,806,431.05
其中：分红再投资		13,052,964.51	6,490,642.06
基金赎回款		-474,846,917.83	-81,092,001.60
基金份额交易产生的基金净值变动数		-434,090,800.99	-51,285,570.55
本期向基金份额持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		-26,651,718.30	-8,497,338.16
期末基金净值		552,350,038.51	235,108,925.58
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

## (二) 会计报告附注

### 1、基金基本情况

大成债券投资基金(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”)证监基金字[2003]第 44 号《关于同意大成债券投资基金设立的批复》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《大成债券投资基金基金契约》(后更名为《大成债券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 6 月 12 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 2,152,776,735.13 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(2003)第 64 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《大成债券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为债券类资产投资部分(包括国内公开发行的国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券、正逆回购等,以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具)不低于基金资产总值 80%,同时本基金还可择机进行新股申购,但新股投资比例不超过基金资产总值 20%;所投资的新股上市流通后持有期不超过 1 年,所投资可转债转为股票后持有期不超过 1 年。

### 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。未上市流通的债券及银行间同业市场交易的债券由本基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、收益率曲线等多种影响债券估值的因素基础上，根据具体情况与本基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

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 0.70% 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 0.20% 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	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) 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 0.70% 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 × 0.70% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 893,342.15 元，上年同期基金管理费 2,503,282.75 元。

### (c) 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 0.20% 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 × 0.20% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 255,240.61 元，上年同期基金托管费 715,223.59 元。

### (d) 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 3,026,686.14 元 (2004 年 6 月 30 日：12,578,192.08 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 95,842.24 元，上年同期由基金托管人保管的银行存款利息收入 364,023.99 元。

## (e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本期与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2004 年上半年	2005 年上半年
卖出债券结算金额	79,024,000.00	0.00
卖出回购证券协议金额	290,000,000.00	0.00
卖出回购证券利息支出	121,608.22	0.00

## 第七节 投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
股票市值	16,344,000.00	6.65
债券市值	220,168,865.54	89.63
银行存款和清算备付金	4,429,603.24	1.80
其他资产	4,694,257.84	1.92
合计	245,636,726.62	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	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	0.00	0.00
C 制造业	0.00	0.00
C0 食品、饮料	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00

I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	16,344,000.00	6.95
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	16,344,000.00	6.95

### (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	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值(%)	备注
1	000069	华侨城 A	1,800,000	16,344,000.00	6.95	债转股

### (四) 本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(%)	备注
1	000069	华侨城 A	30,228,203.77	10.78	债转股
2	600418	江淮汽车	8,097,441.96	2.89	债转股
3	600019	宝钢股份	816,640.00	0.29	市值配售
4	600027	华电国际	17,640.00	0.01	市值配售
5	002040	南京港	14,840.00	0.01	市值配售
6	002048	宁波华翔	11,500.00	0.00	市值配售
7	002045	广州国光	10,800.00	0.00	市值配售
8	002049	晶源电子	9,560.00	0.00	市值配售
9	002047	成霖股份	8,600.00	0.00	市值配售
10	002044	江苏三友	7,100.00	0.00	市值配售
11	002046	轴研科技	6,390.00	0.00	市值配售
12	002039	黔源电力	5,970.00	0.00	市值配售

#### 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	000069	华侨城 A	28,893,910.28	10.31
2	600900	长江电力	8,543,675.09	3.05
3	600418	江淮汽车	8,468,498.41	3.02
4	600019	宝钢股份	745,521.85	0.27
5	600027	华电国际	26,277.32	0.01
6	002040	南京港	26,049.01	0.01
7	002049	晶源电子	13,183.82	0.00
8	002048	宁波华翔	12,814.51	0.00
9	002045	广州国光	12,389.27	0.00
10	002046	轴研科技	10,867.08	0.00
11	002044	江苏三友	10,367.67	0.00
12	002039	黔源电力	9,755.40	0.00

13	002047	成霖股份	9,418.80	0.00
----	--------	------	----------	------

3、本报告期买入股票的成本总额为：39,234,685.73 元，卖出股票的总收入为 46,782,728.51 元。

#### (五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	49,613,316.20	21.10
金融债	0.00	0.00
企业债	53,322,330.48	22.68
可转债	117,233,218.86	49.86
央行票据	0.00	0.00
合计	220,168,865.54	93.64

#### (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

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
邯钢转债	23,195,250.00	9.87
燕京转债	22,319,994.60	9.49
05 苏园建债	20,326,794.52	8.65
21 国债	18,573,524.20	7.90
复星转债	17,132,206.00	7.29

#### (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、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)
应收证券交易清算款	2,109,423.21
应收股利	5,104.00
应收利息	2,577,817.43
应收申购款	1,913.20
合计	4,694,257.84

#### 4、持有的处于转股期的可转换债券明细

转债代码	转债名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
100016	民生转债	5,679,942.00	2.42
100177	雅戈转债	6,870,600.00	2.92
100196	复星转债	17,132,206.00	7.29
100567	山鹰转债	3,001,022.70	1.28
110001	邯钢转债	23,195,250.00	9.87

110317	营港转债	10,655,321.60	4.53
125488	晨鸣转债	16,956,747.96	7.21
125630	铜都转债	216,500.00	0.09
125729	燕京转债	22,319,994.60	9.49
125822	海化转债	11,205,634.00	4.77

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数

持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)
13,597	17,221.00

### (二) 持有人结构

持有人性质	持有份额(份)	份额占总份额比例(%)
机构投资者	26,775,958.21	11.44
个人投资者	207,377,917.06	88.56
合计	234,153,875.27	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：2,152,776,735.13 份。

(二) 本报告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
2,152,776,735.13	284,754,632.35	29,925,484.98	80,526,242.06	234,153,875.27

## 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、本基金在本期实施了两次分红。向截至 2005 年 3 月 16 日止在大成基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施今年以来第一次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.20 元；向截至 2005 年 5 月 12 日止在大成基



金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人实施今年以来第二次分红，每 10 个基金份额可取得分配收益人民币 0.15 元。

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为（单位：人民币元）：

券商名称	席位数量	股票交易量（元）	占股票交易量比例（%）	佣金（元）	占总佣金比例（%）
蔚深证券	1	28,998,944.23	61.91	59,507.37	50.00
申银万国	1	17,840,312.14	38.09	59,507.37	50.00
合计		46,839,256.37	100.00	119,014.74	100.00

本基金采取固定佣金的方式，每席位每月佣金一万元，逐日计提，定期支付。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）	占总债券成交量比例（%）	回购交易量（元）	占总回购成交量比例（%）
申银万国	1	1,025,003,230.60	81.87	300,000,000.00	100.00
蔚深证券	1	227,008,073.73	18.13	-	-
合计		1,252,011,304.33	100.00	300,000,000.00	100.00

(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
无	无

大成基金管理有限公司

2005 年 8 月 25 日