

景业证券投资基金半年度报告
(2005)

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

报送日期：2005年8月25日

目 录

第一节	重要提示	1
第二节	基金简介	1
第三节	主要财务指标和基金净值表现	2
第四节	基金管理人报告	3
第五节	基金托管人报告	5
第六节	财务会计报告	5
第七节	投资组合报告	14
第八节	基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	19
第九节	重大事件揭示	20
第十节	备查文件目录	21

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。

第二节 基金简介

(一)基金名称:景业证券投资基金

基金简称:基金景业

交易代码:500017

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日(规范后):2000 年 8 月 15 日

报告期末基金份额总额:500,000,000 份

基金合同存续期:15 年

基金份额上市交易的证券交易所:上海证券交易所

上市日期:2001 年 12 月 19 日

(二)投资目标:在优化组合投资基础上,尽可能规避投资风险,谋求基金资产增值和收益的最大化。

投资策略:本基金以中长线投资为主,辅以适当的短线操作,并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。投资对象重点关注具有一定技术含量、成长性良好的新兴产业如信息业、新材料等以及适当关注传统产业成长性良好以及新兴产业转型的企业。

(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：li fangfei@abchi na.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

(六)注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：(021)68870587

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	-11,359,812.18
2	基金份额本期净收益	-0.0227
3	期末可供分配基金收益	-97,679,240.67
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1954
5	期末基金资产净值	408,023,853.07
6	期末基金份额净值	0.8160
7	基金加权平均净值收益率(%)	-2.65
8	本期基金份额净值增长率(%)	-4.53
9	基金份额累计净值增长率(%)	-25.31

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，封闭式基金交易佣金等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

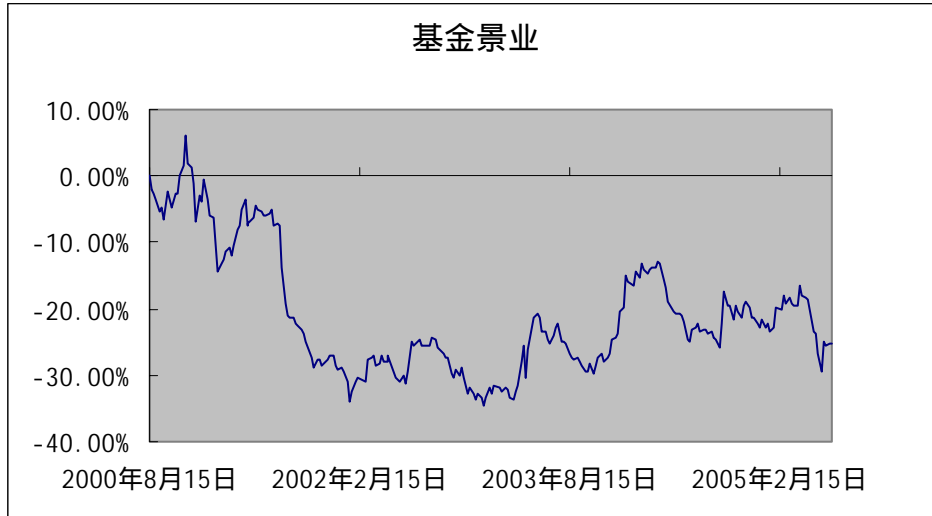
(二) 基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 1 月	1.95%	3.56%
过去 3 月	-5.70%	3.16%
过去 6 月	-4.53%	2.56%
过去 1 年	-1.38%	2.28%
过去 3 年	-0.35%	2.13%

自基金合同生效起至今	-25.31%	2.27%
------------	---------	-------

注：本基金无同期业绩比较基准收益率

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



注：本基金无同期业绩比较基准

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

徐彬先生，基金经理，硕士。8 年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所，历任大成基金管理公司研究部副经理、基金景博基金经理。

杨磊女士，基金经理助理，硕士。5 年证券从业经历，曾任大成基金管理公司研究部高级分析师。

(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》、《景业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，基金景业的投资范围、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 年上半年投资回顾

2005 年上半年宏观经济继续保持平稳,但结构调整加快。同时,股权分置改革的启动昭示着中国证券市场已经走上了建立新制度的发展之路,如何准确把握股权分置改革过程中和改革之后的投资机会成为我们上半年关注的重点。

上半年证券市场指数波动较大,主要是由于宏观经济增长短期趋缓及对股权分置改革预期的变化,这些因素使得市场产生了较大的压力。我们认为市场下跌更主要的原因是市场对之前估值水平过高的一种修复,是价值回归的必然过程。股权分置改革试点的推出使得市场原有的游戏规则发生了改变。股权分置这一制度缺陷的消除将为中国股市的健康发展提供必要的条件,而在经历过股权分置改革过程中的估值体系混乱之后,市场仍将按照价值投资策略来进行股票投资,具备持续成长和具有核心竞争能力的公司仍然是关注的重点。

按照年初我们制定的先防守、再伺机转为反击的投资策略,上半年我们适度调整了持仓结构,并在行业和个股采用均衡配置适度分散,减持了一些原材料股票,增持了现金和国债。这些调整使本基金保持了较好的流动性和稳定性。

2、2005 年下半年市场展望及投资策略

2005 年中国经济在稳定发展的基础上依然会遇到一些困惑,比如石油问题、通胀问题、社会分配问题、人民币升值问题等,但这些都不会阻挡经济发展的脚步。我们认为下半年中国经济将会保持理性的平稳增长,物价走势促使真实利率趋于正值,加息可能性减小,同时贸易战使得中国加速实施全球化战略。

下半年的投资思路主要基于以下几方面的考虑:

首先,衡量重置成本和并购价值的定性因素,关注交通基础设施、自然资源、商业零售、银行、物流行业。这些行业或公司的共同特点就是具有不可复制的资源或地域垄断优势,其中大多数是非贸易品资源或资产,在未来的人民币长期升值预期下,并购价值突出。

其次,随着中国加入 WTO,中国融入全球经济的步伐正在加快,企业必然面临跨国并购的机遇,其资产定价和公司价值评估应该放在一个开放的视野下进行重新定位。中国资产的价值重估将把一些公司的潜在价值提升到一个新的高度。

最后,关注企业获得估值溢价的潜力。从估值的角度来看,无论是考虑经济性因素还是制度性因素,具有资源或垄断优势的公司其估值获得溢价的可能较大。

在上述背景下,我们在坚持寻找估值合理的同时,更加注意选择公司治理结构较为透明的公司,强调自下而上选择个股的同时,通过资产配置降低风险,获取收益。

第五节 基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《景业证券投资基金基金合同》和《景业证券投资基金托管协议》，在托管景业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，对景业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，大成基金管理公司在景业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景业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，未发现有关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、景业证券投资基金 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
资产			
银行存款	5(e)	21,824,093.16	19,404,611.20
清算备付金			3,322,270.29
交易保证金		250,000.00	0.00
应收证券清算款		1,344,381.43	0.00
应收股利			686,414.46
应收利息	6	1,680,943.90	1,861,835.31
其他应收款	7	2,982,097.54	2,982,097.54
股票投资市值		294,052,401.82	303,691,180.53
其中：股票投资成本		279,972,733.97	299,321,747.02
债券投资市值		110,042,330.72	84,511,522.60
其中：债券投资成本		110,444,869.38	83,177,862.37
资产总计		432,176,248.57	416,459,931.93

负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款			3,058,303.70
应付管理人报酬		541,917.01	498,296.84
应付托管费		90,319.53	83,049.47
应付佣金	8	507,780.30	1,218,124.74
其他应付款	9	3,518,531.03	3,270,031.03
预提费用	10	160,000.00	308,273.08
负债合计		4,818,547.87	8,436,078.86
持有人权益			
实收基金	11	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	12	13,677,129.19	5,703,093.74
累计基金净收益		-86,319,428.49	-97,679,240.67
持有人权益合计		427,357,700.70	408,023,853.07
(2004 年 12 月 31 日 每份额基金资产净值 :0.8547 元)			
(2005 年 6 月 30 日 每份额基金资产净值 :0.8160 元)			
负债及持有人权益总计		432,176,248.57	416,442,431.93
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

2、景业证券投资基金 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	2004 年上半年度	2005 年上半年度
收入			
股票差价收入	13	41,574,453.46	-12,962,008.57
债券差价收入	14	-4,811,723.08	1,016,476.57
债券利息收入		1,392,411.33	1,317,516.92
存款利息收入	5(e)	300,532.25	264,584.32
股利收入		2,128,422.63	3,138,263.29
其他收入	15	40,775.88	37,068.93
收入合计		40,624,872.47	-7,188,098.54
费用			
基金管理人报酬	15(c)	3,376,565.12	3,195,677.91
基金托管费	15(d)	562,847.14	532,613.04
卖出回购证券支出		88,166.41	214,354.99
其他费用	16	217,496.93	229,067.70
其中：上市年费		29,835.26	29,752.78

信息披露费		149,179.94	148,767.52
审计费用		29,835.26	29,752.78
费用合计		4,245,075.60	4,171,713.64
基金净收益		36,379,796.87	-11,359,812.18
加：未实现估值增值/(减值)变动数	12	-56,919,532.70	-7,974,035.45
基金经营业绩		-20,539,735.83	-19,333,847.63
基金净收益		36,379,796.87	-11,359,812.18
加：期初基金净收益		-95,262,922.61	-86,319,428.49
可供分配基金净收益		-58,883,125.74	-97,679,240.67
减：本期已分配基金净收益		0.00	0.00
累计基金净收益		-58,883,125.74	-97,679,240.67
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

3、景业证券投资基金 2005 年上半年度基金净值变动表(单位：人民币元)

	附注	2004 年上半年度	2005 年上半年度
期初基金净值		434,246,810.58	427,357,700.70
本期经营活动			
基金净收益		36,379,796.87	-11,359,812.18
未实现估值增值/(减值)变动数		-56,919,532.70	-7,974,035.45
经营活动产生的基金净值变动数		-20,539,735.83	-19,333,847.63
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		0.00	0.00
期末基金净值		413,707,074.75	408,023,853.07
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

景业证券投资基金(以下简称“本基金”)是由原大连农信基金、宁波金穗基金、浙江农信受益债券、沈阳农信收益债券、天津信托投资公司创业基金和郑州豫源基金六只基金(以下简称“原基金”)经两次合并而设立的。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[2000]21号《关于中国农业

银行系统原有投资基金清理规范方案的批复》、证监基金字[2000]6号《关于天津市原有投资基金清理规范补充方案的批复》、证监基金字[2000]32号《关于河南省郑州豫源基金清理规范补充方案的批复》批准，原基金进行了规范清理，并于2000年6月19日与2000年8月11日起分两次办理了资产及负债移交手续，基金资产移交基准日分别为2000年6月22日与2000年8月15日。基金管理人更换为大成基金管理有限公司，基金托管人更换为中国农业银行，合并后基金正式更名为景业证券投资基金。本基金为契约型封闭式，存续期为1992年4月1日至2002年3月30日，发起人为大成基金管理有限公司和天津信托投资公司(后更名为“天津信托投资有限责任公司”)，发行规模为372,874,343份基金份额。

经中国证监会证监基金字[2001]27号文批准及上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证上字[2001]202号文审核同意，本基金于2001年12月19日在上交所挂牌交易。

本基金于2002年3月8日将基金份额总份额由原372,874,343份基金份额扩募至500,000,000份基金份额，存续期限延长5年至2007年3月30日，扩募部分基金份额于2002年3月25日上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《景业证券投资基金基金契约》(后更名为《景业证券投资基金基金合同》)的规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，主要投资对象为深、沪两市上市A股中成长性好、发展前景广阔的上市公司。

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。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均价减去债券均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均价计算所得的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债

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。若市场交易均价低于配股价，则估值为零。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。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。

(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。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。

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

每份基金份额面值为 1.00 元。实收基金为对外发行的基金份额总额。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。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[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、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，主要税项规定如下：

- (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
中国农业银行	基金托管人
天津信托投资有限责任公司	基金发起人
光大证券有限责任公司(“光大证券”)	基金管理人的股东
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国银河证券有限责任公司(“银河证券”)	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司	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					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		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
银河证券	517,807,059.01	25.33%	134,254,997.40	47.86%	422,753.64	25.76%
光大证券	359,877,450.86	17.60%	-	-	281,607.24	17.16%
	2004 年上半年					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		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
银河证券	22,646,846.11	2.06%	37,302,600.00	18.18%	18,196.72	2.07%
光大证券	435,324,239.33	39.61%	9,770,436.52	4.76%	340,648.90	38.69%

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。

(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 3,195,677.91 元，上年同期基金管理费 3,376,565.12 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 532,613.04 元，上年同期基金托管费 562,847.14 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 19,404,611.2 元 (2004 年 6 月 30 日：43,117,799.67 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 234,103.27 元，上年同期由基金托管人保管的银行存款利息收入为 300,532.25 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 年上半年度	2005 年上半年度
卖出回购证券协议金额	20,000,000.00	38,800,000.00
卖出回购证券利息支出	8,169.86	9,487.39

6、 应收利息

	2005 年 6 月 30 日
应收债券利息	1,851,814.97
应收银行存款利息	8,674.84
应收清算备付金利息	1,345.50
合计	1,861,835.31

7、其他应收款

	2005 年 6 月 30 日
应收合并前原个别基金管理人未支付给受益人的红利(a)	2,895,040.56
应收合并前基金管理人的预提合并费用(b)	87,056.98
合计	2,982,097.54

(a)根据中天信会计师事务所于 2000 年 6 月 22 日为筹建中的本基金第一次合并出具的验资报告,合并前原个别基金红利受益人未领取的红利占用的资金暂不转入本基金。待原个别基金受益人实际领取红利时,由原个别基金管理人从尚未划付给本基金的应付红利中支付。截至 2005 年 6 月 30 日止,应收原天津信托投资有限责任公司创业基金受益人及浙江农信受益债券受益人尚未领取的红利转入天津信托投资有限责任公司及中国银河证券有限责任公司的款项分别为 2,856,131.41 元及 38,909.15 元。

(b)根据上述验资报告,合并前原个别基金于合并基准日前发生的各项费用均在原基金列支。对个别不能及时取得凭证的费用,采用由原个别基金预提、新基金管理人监督使用的办法。该预提合并费用于本期无发生额。本基金将在确认无发生额后转销该预提合并费用。

8、应付佣金

	2005 年 6 月 30 日
平安证券有限责任公司	240,054.39
中国银河证券股份有限公司	275,087.43
中信证券股份有限公司	318,393.60
光大证券有限责任公司	208,592.34
国信证券有限责任公司	175,996.98
合计	1,218,124.74

9、其他应付款

	2005 年 6 月 30 日
应付合并前原个别基金受益人未领取的红利(6(a))	2,895,040.56
应付股利收入的个人所得税	236,858.58
由合并前原基金管理人承担的预提合并费用(6(b))	87,056.98
其他	51,074.91
合计	3,270,031.03

10、预提费用

	2005 年 6 月 30 日
律师费	100,000.00
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,767.52
上市年费	29,752.78
合计	308,273.08

11、实收基金

	2005 年 6 月 30 日

	基金份额	基金面值
发起人持有基金份额- 非流通部分	5,000,000.00	5,000,000.00
发起人持有基金份额- 可流通部分	5,428,035.00	5,428,035.00
社会公众持有基金份额	489,571,965.00	489,571,965.00
合计	500,000,000.00	500,000,000.00

根据《景业证券投资基金基金契约》(后更名为《景业证券投资基金基金合同》)的有关规定,在本基金首次扩募前,全部基金发起人持有基金份额不得低于基金总规模的 1%,超出 1%的部分在基金上市后即可流通。在本基金首次扩募后的整个存续期内,全部基金发起人持有基金份额不得低于基金总规模的 0.5%,超出 0.5%的部分可在基金扩募部分上市两个月后流通。

12、未实现利得

	股票投资的未实现估值增值	债券投资的未实现估值增值	合计
2004 年 12 月 31 日	14,079,667.85	-402,538.66	13,677,129.19
本期净变动数	-9,710,234.34	1,736,198.89	-7,974,035.45
2005 年 6 月 30 日	4,369,433.51	1,333,660.23	5,703,093.74

13、股票差价收入

	2005 年上半年度
卖出股票成交总额	1,031,838,265.45
减: 应付佣金总额	863,431.30
减: 卖出股票成本总额	1,043,936,842.72
	-12,962,008.57

14、债券差价收入

	2005 年上半年度
卖出债券结算金额	155,749,308.33
减: 应收利息总额	2,685,153.10
减: 卖出债券成本总额	152,047,678.66
	1,016,476.57

15、其他收入

	2005 年上半年度
新股申购手续费返还	18,461.87
其他	18,607.06
合计	37,068.93

16、其他费用

	2005 年上半年度
信息披露费	148,767.52
审计费用	29,752.78
上市年费	29,752.78

交易所回购交易费用	2,844.28
其他	17,950.34
合计	229,067.70

17、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	2005.4.1	2005.4.18	2005.7.20	16.70	22.18	26,514	442,783.80	588,080.52
兔宝宝	2005.4.15	2005.5.10	上市后三个月	4.98	6.93	60,775	302,659.50	421,170.75
轴研科技	2005.4.30	2005.5.26	上市后三个月	6.39	12.05	31,879	203,706.81	384,141.95
成霖股份	2005.5.12	2005.5.31	上市后三个月	8.60	9.22	84,872	729,899.20	782,519.84
宁波华翔	2005.5.17	2005.6.3	上市后三个月	5.75	8.41	114,686	659,444.50	964,509.26
晶源电子	2005.5.18	2005.6.6	上市后三个月	4.78	10.57	92,558	442,427.24	978,338.06
包头铝业	2005.4.15	2005.5.9	上市后三个月	3.50	3.80	224,111	784,388.50	851,621.80
中材国际	2005.3.25	2005.4.12	2005.7.12	7.53	16.01	65,618	494,103.54	1,050,544.18
宝钢股份	2005.4.26	2005.5.9	2005.7.11	5.12	5.01	281,422	1,440,880.64	1,409,924.22

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	303,691,180.53	72.92
债券市值	84,511,522.60	20.29
银行存款和清算备付金	22,726,881.49	5.46
其他资产	5,530,347.31	1.33
合计	416,459,931.93	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	588,080.52	0.14
B 采掘业	851,621.80	0.21
C 制造业	106,591,558.60	26.12
C0 食品、饮料	36,117,563.82	8.85
C1 纺织、服装、皮毛	11,211,776.42	2.75
C2 木材、家具	421,170.75	0.10
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	10,683,638.06	2.62
C6 金属、非金属	16,911,231.46	4.14
C7 机械、设备、仪表	22,049,994.09	5.40
C8 医药、生物制品	8,612,184.00	2.11
C99 其他制造业	584,000.00	0.15
D 电力、煤气及水的生产和供应业	30,844,539.34	7.56
E 建筑业	1,050,544.18	0.26
F 交通运输、仓储业	19,471,182.65	4.77
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	54,047,649.87	13.25
I 金融、保险业	67,288,049.03	16.49
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	7,719,817.12	1.89
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	15,238,137.42	3.74
合计	303,691,180.53	74.43

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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例(%)
1	600036	招商银行	6,480,578	38,948,273.78	9.55
2	000027	深能源 A	2,964,174	20,334,233.64	4.98
3	600000	浦发银行	2,657,115	19,954,933.65	4.89
4	600887	伊利股份	1,363,643	18,163,724.76	4.45
5	000651	格力电器	1,736,862	17,837,572.74	4.37
6	600280	南京中商	2,119,463	17,803,489.20	4.36
7	600858	银座股份	2,730,849	15,238,137.42	3.73
8	000987	广州友谊	2,133,621	11,948,277.60	2.93
9	000726	鲁泰 A	1,433,731	11,211,776.42	2.75
10	000895	双汇发展	645,906	9,888,820.86	2.42
11	600009	上海机场	585,864	9,725,342.40	2.38
12	600060	海信电器	1,730,000	9,705,300.00	2.38

13	600327	大厦股份	1,999,915	9,179,609.85	2.25
14	600361	华联综超	1,099,905	8,733,245.70	2.14
15	600016	民生银行	1,746,842	8,384,841.60	2.05
16	600628	新世界	856,769	6,168,736.80	1.51
17	600298	安琪酵母	714,910	6,019,542.20	1.48
18	600005	武钢股份	1,699,566	5,829,511.38	1.43
19	600900	长江电力	700,000	5,733,000.00	1.41
20	600033	福建高速	609,028	5,115,835.20	1.25
21	600019	宝钢股份	1,000,000	5,010,000.00	1.23
22	600282	南钢股份	1,419,259	4,768,710.24	1.17
23	002033	丽江旅游	461,968	4,397,935.36	1.08
24	000623	吉林敖东	680,000	4,324,800.00	1.06
25	600332	广州药业	776,700	4,287,384.00	1.05
26	000022	深赤湾 A	150,000	4,159,500.00	1.02
27	600875	东方电机	237,102	2,743,270.14	0.67
28	600863	内蒙华电	746,495	2,732,171.70	0.67
29	000069	华侨城 A	300,000	2,697,000.00	0.66
30	600519	贵州茅台	38,020	2,045,476.00	0.50
31	600795	国电电力	309,400	2,045,134.00	0.50
32	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.26
33	002049	晶源电子	92,558	978,338.06	0.24
34	002048	宁波华翔	114,686	964,509.26	0.24
35	600472	包头铝业	224,111	851,621.80	0.21
36	002047	成霖股份	84,872	782,519.84	0.19
37	000978	桂林旅游	107,368	624,881.76	0.15
38	002041	登海种业	26,514	588,080.52	0.14
39	600210	紫江企业	200,000	584,000.00	0.14
40	002026	山东威达	71,300	520,490.00	0.13
41	002046	轴研科技	41,879	504,641.95	0.12
42	002040	南京港	48,757	470,505.05	0.12
43	002043	兔宝宝	60,775	421,170.75	0.10
43	600415	小商品城	9,111	214,290.72	0.05

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%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	600028	中国石化	58,751,427.31	13.75
2	600036	招商银行	43,842,831.64	10.26
3	600000	浦发银行	43,160,883.94	10.10
4	600887	伊利股份	36,586,865.30	8.56
5	600009	上海机场	34,317,265.54	8.03

6	600005	武钢股份	33,477,849.46	7.83
7	000895	双汇发展	28,477,387.00	6.66
8	000792	盐湖钾肥	27,834,209.91	6.51
9	000069	华侨城 A	25,004,021.88	5.85
10	600900	长江电力	24,914,944.83	5.83
11	000063	中兴通讯	23,291,086.79	5.45
12	000726	鲁 泰 A	23,118,179.14	5.41
13	600019	宝钢股份	22,235,878.56	5.20
14	000651	格力电器	21,207,314.68	4.96
15	000027	深能源 A	20,911,145.07	4.89
16	600309	烟台万华	20,483,707.46	4.79
17	600026	中海发展	19,118,429.82	4.47
18	600016	民生银行	18,642,495.43	4.36
19	000898	鞍钢新轧	18,202,550.68	4.26
20	600875	东方电机	17,534,914.23	4.10
21	600280	南京中商	17,354,928.89	4.06
22	600330	天通股份	15,991,109.40	3.74
23	000866	扬子石化	15,185,183.61	3.55
24	000983	西山煤电	14,741,202.07	3.45
25	600858	银座股份	14,493,929.39	3.39
26	600033	福建高速	14,027,243.69	3.28
27	600029	南方航空	12,810,535.84	3.00
28	600320	振华港机	12,749,248.94	2.98
29	600327	大厦股份	12,605,033.00	2.95
30	000987	广州友谊	11,488,402.20	2.69
31	600688	上海石化	10,042,422.34	2.35
32	600332	广州药业	9,871,746.48	2.31
33	600060	海信电器	9,753,317.15	2.28
34	000625	长安汽车	9,744,366.41	2.28
35	600050	中国联通	9,656,949.76	2.26
36	000617	石油济柴	9,635,319.17	2.25
37	000002	万 科 A	9,531,083.03	2.23
38	600001	邯郸钢铁	9,438,668.76	2.21
39	600591	上海航空	9,348,382.11	2.19
40	600269	赣粤高速	9,057,788.02	2.12
41	000937	G 金 牛	9,011,483.04	2.11
42	600519	贵州茅台	8,979,787.82	2.10
43	600361	华联综超	8,926,012.96	2.09

2、本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%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	600028	中国石化	55,450,917.16	12.98
2	600900	长江电力	47,899,291.47	11.21
3	000069	华侨城 A	34,671,429.63	8.11
4	600005	武钢股份	27,182,701.77	6.36
5	000792	盐湖钾肥	27,170,983.45	6.36
6	600000	浦发银行	24,551,894.97	5.75
7	600009	上海机场	24,174,957.37	5.66
8	000063	中兴通讯	23,667,797.20	5.54
9	000538	云南白药	23,265,074.57	5.44
10	600029	南方航空	22,455,667.99	5.25
11	000898	鞍钢新轧	21,859,843.69	5.12
12	600019	宝钢股份	20,844,137.34	4.88
13	600309	烟台万华	20,032,794.67	4.69
14	600330	天通股份	18,607,415.34	4.35
15	000895	双汇发展	17,583,335.46	4.11
16	600320	振华港机	17,479,052.98	4.09
17	000402	金融街	17,403,685.88	4.07
18	000022	深赤湾 A	17,221,497.31	4.03
19	600085	同仁堂	16,604,580.07	3.89
20	002024	苏宁电器	16,097,790.64	3.77
21	600026	中海发展	15,514,840.16	3.63
22	600012	皖通高速	15,326,968.66	3.59
23	600600	青岛啤酒	15,236,247.57	3.57
24	600887	伊利股份	15,191,311.84	3.55
25	000866	扬子石化	14,368,595.70	3.36
26	000983	西山煤电	13,533,347.36	3.17
27	600875	东方电机	13,009,977.38	3.04
28	000002	万科 A	12,995,844.17	3.04
29	600018	上港集箱	12,332,099.85	2.89
30	000423	东阿阿胶	12,227,877.28	2.86
31	600011	华能国际	11,719,282.24	2.74
32	600971	恒源煤电	10,563,997.21	2.47
33	000726	鲁泰 A	10,281,331.97	2.41
34	000527	美的电器	10,155,750.80	2.38
35	000617	石油济柴	9,663,605.11	2.26
36	000625	长安汽车	9,639,443.38	2.26
37	000651	格力电器	9,455,659.95	2.21
38	600016	民生银行	9,330,668.18	2.18
39	600188	兖州煤业	9,295,575.78	2.18
40	600591	上海航空	9,137,035.67	2.14
41	600688	上海石化	8,917,138.34	2.09
42	600001	邯郸钢铁	8,879,375.07	2.08

43	600153	建发股份	8,870,920.91	2.08
44	600050	中国联通	8,750,175.71	2.05

3、本报告期内买入股票的成本总额为：1,063,285,855.77 元，卖出股票的总收入为 1,031,838,265.45 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	84,511,522.60	20.71
金融债	0.00	0.00
企业债	0.00	0.00
可转债	0.00	0.00
合计	84,511,522.60	20.71

(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(%)
02 国债	26,106,600.00	6.40
02 国债 11	19,926,000.00	4.88
99 国债	12,128,400.00	2.97
04 国债	10,481,900.00	2.57
04 国债	4,068,400.00	1.00

(七) 投资组合报告附注

1、本报告期末基金投资的前十名股票中包括伊利股份，该公司于 2004 年 7 月 21 日发布公告称接到中国证监会的立案调查通知书。本基金所持有的伊利股份主要是 2005 年 2 季度买入，该股票是经公司研究员调研后推荐的本管理人股票池中的备选股票，由基金经理决策，按投资程序经批准买入。

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)
应收股利	686,414.46
应收利息	1,861,835.31
其他应收款	2,982,097.54
合计	5,530,347.31

4、本期末未持有可转换债券。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 持有人户数

持有人户数 (户)	平均每户持有基金份额 (份)
34,916	14,320.08

(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	211,537,540	42.31
个人投资者	288,462,460	57.69
合计	500,000,000	100.00

(三) 前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占总份额比例 (%)
1	中国人寿保险 (集团) 公司	33,801,950	6.76
2	中国人寿保险股份有限公司	26,652,473	5.33
3	国际金融 - 渣打 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	24,384,992	4.88
4	中宏人寿保险有限公司	16,902,390	3.38
5	中国太平洋保险公司	14,589,114	2.92
6	国际金融 - 汇丰 - JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	11,721,935	2.34
7	全国社保基金一零九组合	10,800,784	2.16
8	招商证券基金宝集合资产管理计划	9,588,404	1.92
9	大成基金管理有限公司	7,928,035	1.59
10	申银万国 - 花旗 - UBS LIMITED	7,599,617	1.52

第九节 重大事件揭示

- 1、本报告期内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,各席位券商股票交易量及佣金情况如下(单位:人民币元):

序号	券商名称	席位数量	股票交易量 (元)	占总成交量比例 (%)	佣金 (元)	占总佣金量比例 (%)
1	光大证券	1	359,877,450.86	17.60	281,607.24	17.16
2	中信证券	1	566,397,312.43	27.71	459,933.95	28.03
3	国信证券	1	216,062,994.81	10.57	175,996.98	10.73

4	银河证券	1	517,807,059.01	25.33	422,753.64	25.76
5	平安证券	1	384,149,466.53	18.79	300,600.76	18.32
	合计		2,044,294,283.64	100.00	1,640,892.57	100.00

上述佣金已扣除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。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, 各席位券商债券及回购交易量情况如下(单位: 人民币元):

序号	券商	席位数量	债券交易量(元)	占交易总量比例(%)	回购交易量(元)	占交易总量比例(%)
1	中信证券	1	91,869,950.40	32.76	358,000,000.00	76.00
2	国信证券	1	54,364,082.30	19.38	63,000,000.00	13.38
3	银河证券	1	134,254,997.40	47.86	50,000,000.00	10.62
	合计		280,489,030.10	100.00	471,000,000.00	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
平安证券(1个深圳席位)	蔚深证券(1个深圳席位)
	东方证券(1个上海席位)

第十节 备查文件目录

(一) 备查文件的目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件;
- 2、《景业证券投资基金基金合同》;
- 3、《景业证券投资基金托管协议》;
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

(二) 存放地点及查阅方式

本期报告存放在本基金管理人和托管人的住所及基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>, 投资者可以登录该网站进行查阅。

大成基金管理有限公司

董事长签名: 胡学光

2005年8月25日