

兴科证券投资基金 2005 年半年度报告

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：二 五年八月二十六日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

本报告中的财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 1 月 1 日起至 2005 年 6 月 30 日止。

目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	2
(一) 本报告期主要财务指标.....	2
(二) 基金净值表现.....	3
三、管理人报告.....	4
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
(一) 基金会计报表.....	7
(二) 会计报表附注.....	9
六、投资组合报告.....	16
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	16
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	16
(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.....	17
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	18
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	19
(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.....	19
(七) 投资组合报告附注.....	20
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	20
(一) 持有人户数.....	20
(二) 持有人结构.....	20
(三) 前十名持有人.....	21
八、重大事件揭示.....	21
九、备查文件目录.....	23

一、基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：兴科证券投资基金

基金简称：基金兴科

交易代码：184708

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 4 月 8 日

报告期末基金份额总额：500,000,000 份

基金合同存续期：15 年

上市交易所：深圳证券交易所

基金上市日：2000 年 7 月 18 日

基金投资目标：以新的理念去发掘投资机会，通过积极的投资策略，获取长期的资本增值。

基金投资策略：技术进步，观念更新，21 世纪带来了巨大的变化。本基金投资于那些能适应新时代发展需要的上市公司。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

(二) 基金管理人有关情况

基金管理人名称：华夏基金管理有限公司

CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层

邮政编码：100032

法定代表人：凌新源

信息披露负责人：张弘弢

联系电话：(010) 88066688

传真：(010) 88066566

国际互联网址：<http://www.ChinaAMC.com>

电子邮箱：chinaamc@ChinaAMC.com

(三) 基金托管人有关情况

法定名称：交通银行股份有限公司（简称“交通银行”）

注册地址：上海市仙霞路 18 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：江永珍

联系电话：(021) 58408846

传真：(021) 58408836

国际互联网址：<http://www.bankcomm.com>

(四) 信息披露事宜

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅本报告。

本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(五) 注册登记机构

注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：下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。

(一) 本报告期主要财务指标

项目	
基金本期净收益	-27,570,418.15 元
基金份额本期净收益	-0.0551 元
期末可供分配基金收益	-18,112,375.72 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0362 元
期末基金资产净值	501,415,831.86 元
期末基金份额净值	1.0028 元
基金加权平均净值收益率	-5.34%

本期基金份额净值增长率	0.08%
基金份额累计净值增长率	14.48%

(二) 基金净值表现

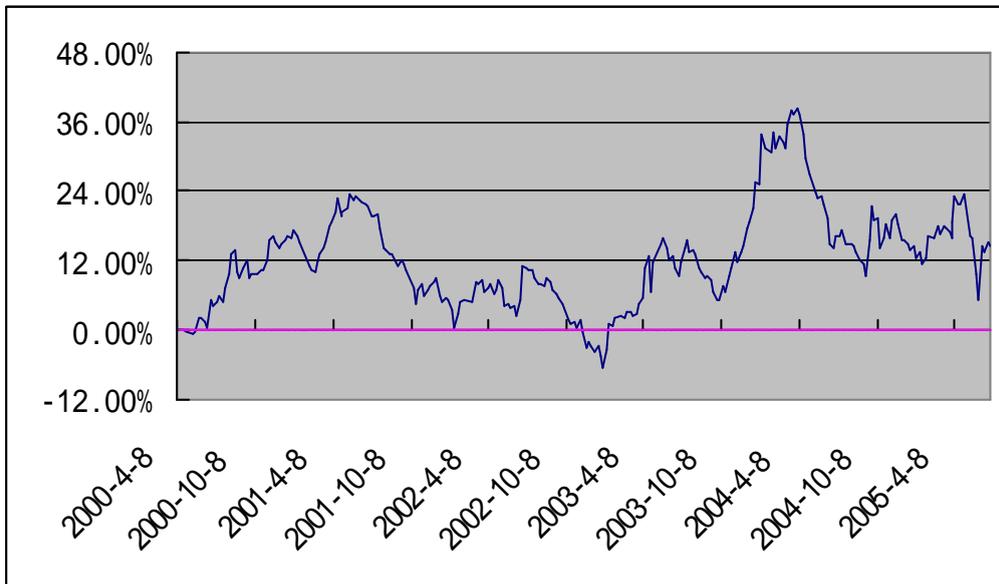
1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	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	4.40%	4.92%	-	-	-	-
过去三个月	-1.16%	3.98%	-	-	-	-
过去六个月	0.08%	3.05%	-	-	-	-
过去一年	0.23%	2.60%	-	-	-	-
过去三年	3.10%	2.21%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.48%	1.98%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴科证券投资基金累计份额净值增长率
历史走势图

(2000年4月8日至2005年6月30日)



注：1、本基金无业绩比较基准

2、本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和,不得超过该证券的 10%；遵守中国证监会规定的其他比例限制。本基金按规定自本基金上市之日起六个月内达

到上述规定的投资比例。

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准的首批全国性基金管理公司之一，注册资本 13800 万元。公司总部设在北京，在北京、上海和深圳设有分公司。

截至 2005 年 6 月，公司管理资产规模近 380 亿元人民币，管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴业 5 只封闭式基金，华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利 7 只开放式基金，以及亚洲债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合，是国内管理基金数目最多的基金管理公司，也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

（二）基金经理简介

张益驰先生，浙江大学理学硕士。历任宁波医药集团办公室副主任、平安证券有限公司研究所研究员。2002 年 9 月起任华夏基金管理有限公司基金管理部行业研究员，现任基金兴科基金经理。

（三）内部监察报告

基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

内部监察工作报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金持有人利益出发，由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时敦促有关部门整改，并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内，本基金管理人内部监察工作重点在以下几个方面进行了改进：

1、根据《证券投资基金法》及其配套法规的内容，结合公司实际情况，对监察制度进行了充实和修订，使其内容更全面、具体，更具操作性。

2、通过依靠建立一线部门预警控制，监察部门定期事后检查、不定期抽查等工作方法，保证了公司所管理的所有基金合法合规运作，未出现重大违规事件，为公司业务开拓奠定了良好的基础。

3、进一步加强了货币市场基金监察力度，制定了货币市场基金有关控制制度，完善了风险控制制度体系。

4、根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报公司领导及证监会。

5、完成日常的合同、信息披露材料和推广宣传材料的审查工作，有力地保障了公司和基金的合规运作。

本报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法，无不当内幕交易和关联交易，保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0028 元，本报告期份额净值增长率为 0.08%，同期上证综指下跌 14.65%，深圳成指下跌 10.02%。

2、行情回顾及运作分析

（1）宏观经济状况

从已公布的宏观经济数据来看，宏观经济形势不很乐观，经济进入回落周期已经得到了市场的基本认同。这中间，对 GDP 贡献在 50% 以上工业企业表现更不理想，1 至 5 月份工业利润同比增长 15.8%，增幅比去年同期下降 27.9 个百分点；受产能扩张和成本推动型通胀因素影响，工业企业亏损额 917 亿元，同比增长 56.1%。

（2）证券市场状况

今年以来，股票市场依然没有摆脱弱势调整的运行格局，在一季度是持续下跌，到了在 6 月份上证综指一度跌破 1000 点整数关，并于 6 月 8 日创出三年来市场当日最大涨幅，市场在相对低的区域波动加大。

今年以来证券市场另一个特点是，股票市场由于市场低迷，政府推进股权分置原因直接融资额明显下降，除去宝钢的再融资外，没有大型企业开展了 IPO，

中小型企业上市的也不多。在经济回落，好的并且符合现阶段投资需求的标的缺失也增加了基金的投资难度。同时，我们看到，通过发行短期融资券为企业提供了新的融资路径，也为我们提供了相对低回报，但比较稳定的收益。

股票市场运行的行业波动特点也非常明显，交通运输、零售、食品、医药等几个继续稳定增长，受宏观经济影响较小表现良好，明显的战胜市场。而一部分与宏观周期联系紧密的二线蓝筹公司则一季度创出历史新高后，在基本面调整的预期下，股价调整明显。

（3）基金运作分析

资产配置：基金兴科维持 2004 年下半年以来的资产配置策略，一直保持着较高的股票持仓比例，基本在 75% 左右。

行业配置和个股选择：基金兴科在继续保持交通运输、食品饮料、医药三类防御性行业超额配置的基础上，基于对宏观经济运行不确定性的担忧，继续重点增持了具有抗周期特点的零售业、高速公路和能源装备等行业个股，对有复苏迹象的汽车及零部件行业做了少量增持，卖出了受人民币升值影响较大或主要产品价格见顶的制造业个股。

3、市场展望和投资策略

（1）宏观经济展望

宏观经济仍将处于调整阶段，已经被政府主要经济调控部门和证券场所公认。现实情况是投资受到明显调控，出口也可能从 30% 的高速增长中开始回落。我们认为在未来一段时间，政府可能会出台一些刺激内需，拉动消费的政策，同时出台相对积极的财政政策以拉动投资，这些值得我们去密切观察。

（2）证券市场展望

我们认为，今年以来，宏观经济、上市公司业绩、估值等方面的因素对股市走势构成压力，但政府维护市场稳定发展的意愿也十分强烈。这两股力量交织在一起，使得情况异常复杂；能否有大量新增资金入市将成为打破盘局的关键。目前市场上一些持续稳定成长的个股，在必须作股权分置改革的前提条件下，20% 至 30% 的含权价格无疑具有很大吸引力，这是我们继续坚定持有这些基本面良好的优质股票的主要理由。

（3）行业走势展望

根据对宏观经济的展望，我们认为大宗商品价格整体上将出现回落，再加上新建产能逐步释放、产能过剩情况增加等因素，投资品和中下游制造业的盈利预期面临压力，部分行业和公司的盈利将出现负增长。防御型的行业仍将有较好的表现，包括交通运输、食品饮料、零售、医药、能源设备等。

值得注意的是，股权分置改革以后，二级市场并购将明显增多。地理位置优越、网络架构良好、现有土地资产已明显升值但被低估的商业零售企业将会是未来被并购的重点，部分零售类上市公司存在着成为战略资产的可能性。

基金兴科将继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的宗旨，以持有人利益为第一位，诚实守信，勤奋工作，力争可持续地为投资者获得良好收益。

四、托管人报告

2005 年上半年，托管人在兴科证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2005 年上半年，华夏基金管理有限公司在兴科证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2005 年上半年，由华夏基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关兴科证券投资基金的半年度报告中财务指标、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真实、准确、完整。

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

兴科证券投资基金
2005 年 6 月 30 日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)
2005 年 6 月 30 日 2004 年 12 月 31 日

附注

资产		
银行存款	1,011,275.90	5,000,822.61
清算备付金	28,431,243.52	2,012,915.93
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券清算款	1,058,827.65	75,433.17

应收股利		141,456.69	-
应收利息	7a	1,799,841.04	1,544,195.30
其他应收款		-	-
股票投资市值		362,658,252.84	392,746,025.24
其中：股票投资成本		347,198,327.93	401,932,295.98
债券投资市值		109,811,587.70	117,616,589.00
其中：债券投资成本		105,743,305.03	117,600,772.46
待摊费用	7b	33,607.25	-
资产总计		505,446,092.59	519,495,981.25
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		1,027,709.47	353,435.79
应付管理人报酬		608,748.28	659,379.14
应付托管费		101,458.03	109,896.54
应付佣金	7c	1,580,880.90	972,976.83
其他应付款	7d	552,780.27	552,780.27
预提费用	7e	158,683.78	60,000.00
负债合计		4,030,260.73	2,708,468.57
持有人权益			
实收基金	7f	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得/(损失)	7g	19,528,207.58	-9,170,454.20
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		-18,112,375.72	25,957,966.88
持有人权益合计		501,415,831.86	516,787,512.68
(2005 年 6 月 30 日每份基金份额净值：1.0028 元)			
(2004 年末每份基金份额净值：1.0336 元)			
负债及持有人权益总计		505,446,092.59	519,495,981.25

兴科证券投资基金

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

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	本期数	上年同期数
收入			
股票差价收入/(损失)	7h	-29,101,868.13	60,434,572.44
债券差价收入/(损失)	6i	863,485.25	-3,326,370.97
债券利息收入		1,579,809.38	1,651,405.89
存款利息收入		164,357.93	298,250.90
股利收入		3,789,728.74	2,749,943.43
买入返售证券收入		-	24,677.16
其他收入	7j	16,616.55	41,914.49
收入合计		-22,687,870.28	61,874,393.34
费用			

基金管理人报酬		3,852,124.69	4,378,175.26
基金托管费		642,020.75	731,865.49
卖出回购证券支出		119,775.00	127,900.00
其他费用	7k	268,627.43	257,323.32
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		145,570.97	159,126.24
审计费		29,752.78	29,835.26
费用合计		4,882,547.87	5,495,264.07
基金净收益/(损失)		-27,570,418.15	56,379,129.27
加：未实现估值增值/(减值)变动数		28,698,661.78	-102,731,417.68
基金经营业绩		1,128,243.63	-46,352,288.41
基金净收益/(损失)		-27,570,418.15	56,379,129.27
加：期初基金累计净收益/(累计基金净损失)		25,957,966.88	10,646,687.09
可供分配基金净收益		-1,612,451.27	67,025,816.36
减：本期已分配基金净收益		16,499,924.45	10,000,000.00
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		-18,112,375.72	57,025,816.36

兴科证券投资基金

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	本期数	上年同期数
期初基金净值	516,787,512.68	572,390,265.81
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	-27,570,418.15	56,379,129.27
未实现估值增值/(减值)变动数	28,698,661.78	-102,731,417.68
经营活动产生的基金净值变动数	1,128,243.63	-46,352,288.41
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	16,499,924.45	10,000,000.00
期末基金净值	501,415,831.86	516,037,977.40

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

兴科证券投资基金(以下简称“本基金”)是按照《证券投资基金管理暂行办法》、国务院办公厅文件国办发(1999)第 28 号《国务院办公厅转发证监会原有投资基金清理规范方案的通知》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 44 号《关于兴科证券投资基金上市、扩募和续期的批复》及其他有关的规定和《兴

科证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 16 日改为《兴科证券投资基金基金合同》)由原陕信基金、长安基金、通信基金、常信基金、南京基金共五只基金经规范重组而成的契约型封闭式基金,由华夏基金管理有限公司及陕西证券有限公司(已重组为“西部证券股份有限公司”)担任本基金的发起人,基金存续期为 10 年至 2002 年 5 月 30 日。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司,基金托管人为交通银行。

由原陕信基金、长安基金、通信基金、常信基金、南京基金合并后的基金兴科在 2000 年 4 月 8 日基金成立日的总份额为 226,659,366 份基金份额并于 2000 年 7 月 18 日在深圳证券交易所上市交易。经中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 44 号文件批准,本基金于 2000 年 9 月 5 日将基金总份额扩募至 5 亿份基金份额,存续期限延长 5 年至 2007 年 5 月 30 日。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

根据《证券投资基金管理暂行办法》,本基金的投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的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中华人民共和国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。

3、主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

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》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项规定如下:

(1) 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。

(2) 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(2003 年:在 2003 年底前暂免征收营业税)。

(3) 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(2003 年:在 2003 年底前暂免征收企业所得税)。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。自 2005 年 6 月 13 日起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;股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。

(4) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。自 2005 年 1 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,按 0.1% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
交通银行	基金托管人
西部证券股份有限公司(“西部证券”)	基金发起人
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东
西南证券有限责任公司	基金管理人的股东
北京证券有限责任公司(“北京证券”)	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	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。

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
西部证券	73,358,725.34	7.05%	8,116,560.00	17.60%	-	-	60,113.81	7.16%
北京证券	118,888,728.94	11.42%	1,916,200.00	4.15%	-	-	93,031.43	11.08%
合计	192,247,454.28	18.47%	10,032,760.00	21.75%	-	-	153,145.24	18.24%

2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
西部证券	518,527,608.71	19.74%	50,170,879.40	38.08%	50,000,000.00	16.72%	416,987.84	19.61%
北京证券	39,405,682.04	1.50%	1,463,650.38	1.11%	-	-	30,835.21	1.45%
合计	557,933,290.75	21.24%	51,634,529.78	39.19%	50,000,000.00	16.72%	447,823.05	21.06%

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。

(3) 基金管理人报酬

支付基金管理人华夏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：
日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 3,852,124.69 元(上年同期：4,378,175.26 元)。

(4) 基金托管费

支付基金托管人交通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。

本基金在本报告期需支付基金托管费 642,020.75 元(上年同期：731,865.49 元)。

(5) 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交通银行保管，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 1,011,275.90 元(2004 年 6 月 30 日：34,250,269.87 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 74,372.71 元(上年同期：176,536.94 元)。

(6) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本报告期与上年同期未与关联方进行银行间市场的债券（含回购）交易。

(7) 关联方持有的基金份额

	2005 年 6 月 30 日
--	-----------------

	基金份额数	基金净值
华夏基金管理有限公司	2,500,000	2,507,000.00
西部证券	4,156,683	4,168,321.71
合计	6,656,683	6,675,321.71

7、基金会计报表重要项目说明

a、应收利息

	2005 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	728.76
应收清算备付金利息	9,247.84
应收债券利息	1,789,864.44
合计	1,799,841.04

b、截至 2005 年 6 月 30 日止，待摊费用余额均为待摊信息披露费

c、应付佣金

	2005 年 6 月 30 日
华夏证券股份有限公司	327,400.49
西部证券股份有限公司	60,113.81
北京证券有限责任公司	93,031.43
天同证券有限责任公司	30,992.18
招商证券股份有限公司	278,417.97
申银万国证券股份有限公司	103,873.03
东方证券股份有限公司	382,739.53
国元证券有限责任公司	183,667.52
国泰君安证券股份有限公司	120,644.94
合计	1,580,880.90

d、其他应付款

	2005 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付股利收入的个人所得税	159,386.25
应付债券利息收入的个人所得税	6,560.04
应付收益	136,833.98
合计	552,780.27

e、预提费用

	2005 年 6 月 30 日
审计费	29,752.78
信息披露费	99,178.22
上市费用	29,752.78
合计	158,683.78

f、实收基金

	2005 年 6 月 30 日

	基金份额数	基金面值
发起人持有基金份额-非流通部分	2,500,000	2,500,000
发起人持有基金份额-可流通部分	4,156,683	4,156,683
社会公众持有基金份额	493,343,317	493,343,317
合计	500,000,000	500,000,000

根据中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]44 号文以及《兴科证券投资基金基金合同》的有关规定，基金发起人在基金扩募时认购基金总规模 1% 的基金份额。基金发起人在基金存续期内须持有不少于 0.5% 的基金份额，其余部分可在基金扩募部分上市二个月后流通。

g、未实现利得/(损失)

	股票投资的未实现 估值增值/(减值)	债券投资的未实现 估值增值/(减值)	合计
2004 年 12 月 31 日	-9,186,270.74	15,816.54	-9,170,454.20
本期净变动数	24,646,195.65	4,052,466.13	28,698,661.78
2005 年 6 月 30 日	15,459,924.91	4,068,282.67	19,528,207.58

h、股票差价收入/(损失)

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	537,180,165.39
减：应付佣金总额	452,591.88
减：卖出股票成本总额	565,829,441.64
股票差价收入/(损失)	-29,101,868.13

i、债券差价收入/(损失)

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	31,559,435.46
减：应收利息总额	463,115.16
减：卖出及到期兑付债券成本总额	30,232,835.05
债券差价收入/(损失)	863,485.25

j、其他收入

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
新股申购手续费返还	8,201.43
债券认购手续费返还	-
配股手续费返还	-
其他	8,415.12
合计	16,616.55

k、其他费用

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	145,570.97
审计费	29,752.78

上市年费	29,752.78
交易所回购交易费用	2,213.01
银行费用	1,515.40
债券账户维护费	9,970.00
支付分红手续费	49,252.49
其他	600.00
合计	268,627.43

8、收益分配

本基金于 2005 年 3 月 30 日宣告向截至 2004 年 4 月 4 日止在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体基金份额持有人发放 2004 年度现金收益 16,499,924.45 元，每 10 份基金份额可取得分配收益 0.33 元，于 2005 年 4 月 5 日支付。

9、流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，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》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	期末估价	成功申购股数	成本	市值
宝钢股份	2005-04-26	2005-05-09	2005-07-11	5.12	5.01	349,876	1,791,365.12	1,752,878.76
包头铝业	2005-04-15	2005-05-09	2005-08-09	3.50	3.80	369,125	1,291,937.50	1,402,675.00
中材国际	2005-03-25	2005-04-12	2005-07-12	7.53	16.01	65,618	494,103.54	1,050,544.18
登海种业	2005-04-01	2005-04-18	2005-07-20	16.70	22.18	27,839	464,911.30	617,469.02
合计							4,042,317.46	4,823,566.96

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

	金额 (元)	占总资产比例
股票	362,658,252.84	71.75%
债券	109,811,587.70	21.73%
银行存款和清算备付金合计	29,442,519.42	5.83%
其他资产	3,533,732.63	0.70%
合计	505,446,092.59	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值 (元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	617,469.02	0.12%
2	采掘业	17,294,389.36	3.45%
3	制造业	157,783,412.51	31.47%
	其中：食品、饮料	48,563,491.40	9.69%
	纺织、服装、皮毛	6,791,332.96	1.35%
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	6,174,474.00	1.23%
	石油、化学、塑胶、塑料	7,968,104.79	1.59%
	电子	-	-
	金属、非金属	15,961,615.75	3.18%
	机械、设备、仪表	32,066,471.85	6.40%
	医药、生物制品	40,257,921.76	8.03%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	13,433,819.49	2.68%
5	建筑业	4,564,739.18	0.91%
6	交通运输、仓储业	64,075,205.77	12.78%
7	信息技术业	2,848,100.00	0.57%
8	批发和零售贸易	38,769,653.76	7.73%
9	金融、保险业	15,099,000.00	3.01%
10	房地产业	23,966,561.30	4.78%
11	社会服务业	13,387,946.49	2.67%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	10,817,955.96	2.16%
	合计	362,658,252.84	72.33%

(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)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	1,979,400	32,858,040.00	6.55%
2	600519	贵州茅台	474,138	25,508,624.40	5.09%
3	000402	金融街	2,944,295	23,966,561.30	4.78%
4	600583	海油工程	640,400	14,927,724.00	2.98%
5	600887	伊利股份	1,062,700	14,155,164.00	2.82%
6	600900	长江电力	1,640,271	13,433,819.49	2.68%
7	600036	招商银行	1,950,000	11,719,500.00	2.34%
8	000538	云南白药	661,181	11,689,680.08	2.33%
9	600628	新世界	1,527,452	10,997,654.40	2.19%
10	600269	赣粤高速	1,120,000	10,796,800.00	2.15%
11	600521	华海药业	804,000	10,636,920.00	2.12%
12	600267	海正药业	1,111,028	9,754,825.84	1.95%
13	000900	现代投资	839,942	9,054,574.76	1.81%
14	000895	双汇发展	581,300	8,899,703.00	1.77%
15	000617	石油济柴	576,061	8,652,436.22	1.73%
16	000069	华侨城A	931,251	8,371,946.49	1.67%
17	600415	小商品城	336,398	7,912,080.96	1.58%
18	600280	南京中商	928,710	7,801,164.00	1.56%
19	000022	深赤湾A	280,537	7,779,291.01	1.55%
20	600418	江淮汽车	1,007,110	7,200,836.50	1.44%
21	002029	七匹狼	926,512	6,791,332.96	1.35%
22	600616	第一食品	674,688	6,396,042.24	1.28%
23	600859	王府井	1,167,904	6,224,928.32	1.24%
24	600308	华泰股份	621,800	6,174,474.00	1.23%
25	600636	三爱富	763,317	6,007,304.79	1.20%
26	600216	浙江医药	1,372,337	5,928,495.84	1.18%
27	000778	新兴铸管	819,272	5,366,231.60	1.07%
28	600662	强生控股	800,000	5,016,000.00	1.00%
29	000581	威孚高科	581,025	4,967,763.75	0.99%
30	600399	抚顺特钢	1,053,000	4,749,030.00	0.95%
31	600970	中材国际	285,118	4,564,739.18	0.91%
32	000927	一汽夏利	1,600,000	4,464,000.00	0.89%
33	600660	福耀玻璃	608,243	4,093,475.39	0.82%
34	600361	华联综超	500,000	3,970,000.00	0.79%
35	600550	天威保变	499,906	3,884,269.62	0.77%
36	600020	中原高速	450,000	3,586,500.00	0.72%
37	600785	新华百货	499,980	3,379,864.80	0.67%

38	600000	浦发银行	450,000	3,379,500.00	0.67%
39	600607	上实联合	512,500	2,905,875.00	0.58%
40	600761	安徽合力	584,106	2,897,165.76	0.58%
41	600410	华胜天成	190,000	2,848,100.00	0.57%
42	002022	科华生物	200,000	2,248,000.00	0.45%
43	600352	浙江龙盛	380,000	1,960,800.00	0.39%
44	600019	宝钢股份	349,876	1,752,878.76	0.35%
45	600472	包头铝业	369,125	1,402,675.00	0.28%
46	600497	驰宏锌锗	99,999	963,990.36	0.19%
47	002041	登海种业	27,839	617,469.02	0.12%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600519	贵州茅台	24,546,798.03	4.75%
2	600583	海油工程	23,998,591.17	4.64%
3	000402	金融街	16,609,502.63	3.21%
4	600887	伊利股份	15,670,756.69	3.03%
5	600900	长江电力	15,429,120.35	2.99%
6	600320	振华港机	14,274,529.90	2.76%
7	600970	中材国际	13,912,626.87	2.69%
8	000538	云南白药	13,120,952.87	2.54%
9	600309	烟台万华	12,363,369.61	2.39%
10	600470	六国化工	12,338,668.98	2.39%
11	000617	石油济柴	10,727,350.32	2.08%
12	600628	新世界	10,711,076.17	2.07%
13	600399	抚顺特钢	10,643,546.34	2.06%
14	600012	皖通高速	10,384,323.99	2.01%
15	600269	赣粤高速	9,951,719.18	1.93%
16	000063	中兴通讯	9,562,082.26	1.85%
17	000900	现代投资	9,449,309.50	1.83%
18	000069	华侨城 A	9,273,252.24	1.79%
19	600196	复星医药	8,962,718.86	1.73%
20	600428	中远航运	8,697,269.92	1.68%

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600028	中国石化	26,771,120.88	5.18%
2	600267	海正药业	21,772,714.27	4.21%
3	600011	华能国际	18,447,408.11	3.57%
4	600036	招商银行	16,947,327.70	3.28%

5	000970	中科三环	16,166,549.08	3.13%
6	600415	小商品城	14,815,011.17	2.87%
7	000002	万 科 A	14,730,368.35	2.85%
8	600583	海油工程	14,174,537.57	2.74%
9	000792	盐湖钾肥	13,333,185.42	2.58%
10	000069	华侨城 A	13,304,265.91	2.57%
11	600594	益佰制药	13,138,259.96	2.54%
12	600309	烟台万华	13,043,615.66	2.52%
13	600123	兰花科创	12,912,024.71	2.50%
14	600900	长江电力	12,871,096.76	2.49%
15	600320	振华港机	12,589,900.45	2.44%
16	600521	华海药业	11,821,171.48	2.29%
17	600470	六国化工	10,935,993.13	2.12%
18	600970	中材国际	10,760,538.49	2.08%
19	600018	上港集箱	10,610,255.87	2.05%
20	600012	皖通高速	9,940,778.75	1.92%

2、本报告期内买入股票的成本总额为 511,095,473.59 元；卖出股票的收入总额为 537,180,165.39 元。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	106,967,137.70	21.33%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	2,844,450.00	0.57%
	合 计	109,811,587.70	21.90%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20 国债	47,643,844.80	9.50%
2	04 国债	33,789,834.00	6.74%
3	02 国债	24,529,158.90	4.89%
4	晨鸣转债	2,844,450.00	0.57%
5	20 国债	1,004,300.00	0.20%

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

3、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	500,000.00
应收证券清算款	1,058,827.65
应收股利	141,456.69
应收利息	1,799,841.04
待摊费用	33,607.25
合计	3,533,732.63

4、至本报告期末，本基金持有处于转股期的可转换债券。

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
125488	晨鸣转债	2,844,450.00	0.57%

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

截至 2005 年 6 月 30 日基金兴科持有人情况如下：

(一) 持有人户数

基金份额持有人户数	26,701 户
平均每户持有基金份额	18,726 份

(二) 持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者	295,125,127	59.03%
个人投资者	204,874,873	40.97%
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)	占基金总份额比例
1	中国人寿保险(集团)公司	43,648,917	8.73%
2	中国人寿保险股份有限公司	41,098,433	8.22%
3	泰康人寿保险股份有限公司	26,137,056	5.23%
4	中国平安保险(集团)股份有限公司	17,865,946	3.57%
5	中国人民财产保险股份有限公司	15,497,754	3.10%
6	招商证券基金宝集合资产管理计划	15,251,971	3.05%
7	银河-渣打-CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	12,332,290	2.47%
8	上海久事公司	11,305,238	2.26%
9	新华人寿保险股份有限公司	11,629,262	2.33%
10	招商证券股份有限公司	8,403,241	1.68%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限公司深圳分公司提供的前 100 名基金持有人名册编制。

八、重大事件揭示

(一) 本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(二) 本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

(三) 本基金管理人华夏基金管理有限公司办公地址自 2005 年 5 月 9 日起迁至北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层。本基金托管人在本报告期内办公地址未发生变更。

(四) 本基金托管人于 2005 年 6 月 23 日在全球公开发售 H 股，并在香港联交所挂牌上市。

(五) 选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- 1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- 2、公司财务状况良好；
- 3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- 4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- 5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

根据以上标准，本期分别选择了招商证券、国元证券、国泰君安、申银万国、北京证券、西部证券、华夏证券、东方证券、东吴证券席位作为基金兴科专用交易席位，其中国泰君安的席位为本期新增加的券商席位。席位佣金为股票成交金额的 1‰扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下：

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下：

单位：元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量	股票交易量	占股票交易总量比例	应付佣金	占应付佣金总量比例
1	招商证券	1	343,078,104.63	32.95%	278,417.97	33.15%
2	国元证券	1	225,900,266.64	21.70%	183,667.52	21.87%
3	国泰君安	1	147,129,747.85	14.13%	120,644.94	14.37%
4	申万证券	1	132,742,952.10	12.75%	103,873.03	12.37%
5	北京证券	1	118,888,728.94	11.42%	93,031.43	11.08%
6	西部证券	2	73,358,725.34	7.05%	60,113.81	7.16%
	合计	7	1,041,098,525.50	100.00%	839,748.70	100.00%

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日各券商债券、回购交易量情况如下：

单位：元

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易总量比例	回购交易量	占回购交易总量比例
1	招商证券	22,555,569.90	48.90%	268,000,000.00	64.11%
2	国元证券	9,240,483.00	20.03%	150,000,000.00	35.89%
3	西部证券	8,116,560.00	17.60%	-	-
4	申银万国	4,296,383.67	9.31%	-	-
5	北京证券	1,916,200.00	4.15%	-	-
6	国泰君安	-	-	-	-
	合计	46,125,196.57	100.00%	418,000,000.00	100.00%

(六) 根据 2005 年 3 月 30 日本基金的收益分配公告，本基金向 2005 年 4 月 4 日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金兴科全体持有人按每 100 份基金单位派发 3.30 元的现金红利。

(七) 其他重大事件

- 1、本基金管理人于 2005 年 5 月 17 日发布设立北京分公司的公告；
- 2、本基金管理人于 2005 年 4 月 27 日发布华夏基金管理有限公司迁址公告；

- 3、本基金管理人于 2005 年 4 月 12 日发布公告，调整旗下部分基金基金经理；
 - 4、本基金管理人于 2005 年 4 月 1 日发布公告，更换信息披露负责人；
- 投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅上述公告。

九、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《兴科证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴科证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

（三）查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二 五年八月二十六日