

湘财荷银行业精选证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

基金管理人：湘财荷银基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

一、重要提示：

基金管理人湘财荷银基金管理有限公司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。

基金托管人中国银行股份有限公司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。

本基金半年度报告未经审计。本报告期自 2005 年 1 月 1 日起至 2005 年 6 月 30 日止。

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,应阅读登载于本公司网站上的半年度报告正文。

二、基金简介

基金名称：湘财荷银行业精选证券投资基金

基金简称：湘财荷银精选

交易代码：162204

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额：2,032,333,888.86

基金投资目标：追求资本的长期持续增值,为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。

基金投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程,采用"自上而下"资产配置和行业类别与行业配置,"自下而上"精选股票的投资策略,主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。

基金业绩比较基准： $70\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 30\% \times \text{中国国债指数}$

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种

基金管理人名称：湘财荷银基金管理有限公司

信息披露负责人：黄竹平

联系电话：010-88518989-8212

基金托管人名称：中国银行股份有限公司

信息披露负责人：忻如国

联系电话：010-66594856

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.xchyf.com>

基金半年度报告置备地点：基金管理人和基金托管人的住所

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

荷银精选

基金本期净收益 -39,784,871.00

基金份额本期净收益 -0.0206
 期末可供分配基金收益 -54,743,182.44
 期末可供分配基金份额收益 -0.0269
 期末基金资产净值 1,981,133,767.03
 期末基金份额净值 0.9748
 基金加权平均净值收益率 -2.07%
 本期基金份额净值增长率 -1.42%
 基金份额累计净值增长率 -2.52%

(二)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

荷银精选

阶段	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 1 个月	4.82%	2.07%	0.96%	1.65%
过去 3 个月	-3.37%	1.53%	-5.55%	1.25%
过去 6 个月	-1.42%	1.27%	-9.10%	1.12%
基金合同生效以来	-2.52%	0.99%	-15.81%	1.05%

(三)图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较

注:

- 1、本基金合同于 2004 年 7 月 9 日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。
- 2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(三)投资范围、(四)投资组合中规定的各项比例。

四、基金管理人报告

(一)基金管理人情况

湘财荷银基金管理有限公司(原名湘财合丰基金管理有限公司)是经中国证监会证监基金字[2002]37 号文批准成立,注册资本 1 亿元人民币。2003 年 9 月 4 日,经中国证监会证监基金字[2003]102 号文批准,荷兰银行有限公司参股本公司,湘财合丰基金管理有限公司成为中外合资基金管理公司,并更名为湘财荷银基金管理有限公司。2005 年 2 月 6 日,经中国证监会批准(证监基金字[2005]21 号文),荷兰银行有限公司将所持有的本公司 33% 的股权转让给荷银投资管理(亚洲)有限公司。目前公司股权结构为湘财证券有限责任公司 67%、荷银投资管理(亚洲)有限公司 33%。

报告期末公司旗下管理 5 只开放式基金,分别为湘财合丰价值优化型成长类行业证券投资基金、周期类行业证券投资基金、稳定类行业证券投资基金、湘财荷银行业精选证券投资基金、湘财荷银风险预算混合型证券投资基金。

(二)基金经理基本情况

刘青山先生,湘财荷银精选基金经理。1997 年毕业于中国人民大学,获管理学硕士学位,同年加入华夏证券基金管理部,参与华夏基金管理有限公司的筹建,先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理,并分别担任业务经理和高级经理。2001 年加入湘财证券有限责任公司,参与筹建湘财合丰基金管理有限公司并先后担任公司研究部总经理、湘财合丰成长基金经理。8 年基金从业经验,具有基金从业资格。

(三)合规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及相关法律、法规、规章以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

(四)投资策略与业绩表现说明

1、上半年市场走势因素分析

2005年上半年上证指数下跌了185.6点,下跌幅度为14.65%。1-4月,虽然大盘呈现单边下跌趋势,但一些二线蓝筹却屡创新高。5月份,国家推出股权分置试点改革后,基金持股遭受重创。我们认为,影响上半年走势的主要因素包括:宏观经济面的变化和股权分置的推行。

宏观经济面的变化是影响市场走势的重要因素。一季度,宏观经济变化趋势尚不明朗,影响二级市场股价表现的因素主要是人民币升值问题。在二季度,宏观经济周期见顶的迹象趋于明显,企业盈利能力下降的趋势相当明显,二级市场股价也开始显现,钢铁、石化、海运等相关行业股价大幅下跌。

同时,国家在5月开始全流通试点改革。我们认为,试点的推行,有利于解决全流通问题,解决A股市场结构性缺陷,对中国证券市场的发展有长远的影响;但短期内,试点的推行也不可避免的造成了估值混乱,其中的不确定性导致大盘的进一步下跌。

2、我们上半年的操作

2005年上半年荷银精选基金的净值由0.9888下跌至0.9748,净值增长率-1.42%,超过比较基准7.68%。

回顾上半年,我们的操作可以分为三个阶段:

第一阶段:1-4月,我们主要看好各细分子行业的龙头,选择进入壁垒高,具有国际竞争优势,行业经过整合,业绩持续高增长,并且估值合理的公司做为重仓品种。第二阶段:从四月开始,我们遵循对宏观经济的判断,减持了部分周期类的股票,增持了部分高速公路、食品饮料、零售等稳定类的防御性品种。第三阶段:在全流通试点推出后,我们根据对全流通进程的研判,增持了大盘蓝筹股。

上半年操作的失误主要表现在未能提前认识到宏观经济见顶趋势,从而未能大幅减持周期性行业。

3、下半年投资思路

目前市场面临两大困境:估值的困境和经济的不确定性。

估值的困境主要是,市场整体估值水平已经趋于合理,但存在结构性差异---防御类行业前景明朗但股票估值相对较高,而投资类行业前景不明朗但其股票的估值从国际比较来看已经相当折扣。而未来经济的不确定性包括投资、房地产行业的调控是否会继续?出口的增长是否会放缓?内需的增长能否抵消投资及出口的下滑吗?而更为困难的是,经济的不确定性是否已经在股价中反应了呢?

在这双重困境下,我们的解决办法是:寻找预期相对稳定,同时受宏观经济影响较小的行业和企业。我们将避开仅仅围绕行业选股的思路,加强对公司业绩增长质量的研究,寻找业绩成长背后的动力,通过一些更能反映长期发展质量的指标,深入地挖掘企业的内在价值,并通过全球化的估值比较,寻找能真正为股东创造价值的公司,从而为持有人创造价值。

五、基金托管人报告

本托管人依据《湘财荷银行业精选证券投资基金基金合同》与《湘财荷银行业精选证券投资基金托管协议》,自2004年7月9日起托管湘财荷银行业精选证券投资基金(以下称"湘财荷银精选基金"或"本基金")的全部资产。现根据《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》、《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>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管湘财荷银精选基金期间,严格遵守《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》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了

基金托管人的职责,不存在损害湘财荷银精选基金持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 年上半年度依照《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》和其他有关法规、《湘财荷银行业精选证券投资基金基金合同》及《湘财荷银行业精选证券投资基金托管协议》对湘财荷银基金管理有限公司--湘财荷银精选基金管理人的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《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》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于湘财荷银精选基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本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、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005 年 8 月 18 日

六、财务会计报告

(一)资产负债表

附注	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	197,051,927.34	22,778,383.98
清算备付金	2,904,398.16	
交易保证金	665,045.06	626,821.76
应收证券清算款		18,762,972.98
应收股利	387,223.55	
应收利息	3(a) 4,127,872.09	5,686,929.11
应收申购款	430,620.69	426,601.00
其它应收款		
股票投资市值	1,553,648,838.69	1,383,263,084.19
其中:股票投资成本	1,525,305,446.24	1,384,370,052.19
债券投资市值	276,452,511.60	504,098,518.82

其中：债券投资成本	274,075,562.32	507,363,143.11
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用 3(b)	73,464.41	145,732.28
资产总计	2,035,741,901.59	1,935,789,044.12
负债与持有人权益		
负债		
应付证券清算款	39,781,180.27	
应付赎回款	9,904,342.41	301,815.02
应付赎回费	37,327.92	1,137.48
应付管理人报酬	2,225,762.29	2,542,158.72
应付托管费	370,960.39	423,693.12
应付佣金 3(d)	1,421,799.26	1,138,342.31
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款 3(e)	750,000.00	250,000.00
卖出回购证券		
短期借款		
预提费用 3(f)	116,762.02	134,883.05
其它负债		
负债合计	54,608,134.56	4,792,029.70
持有人权益		
实收基金 3(g)	2,032,333,888.86	1,952,880,363.98
未实现利得 3(h)	3,543,060.61	-13,073,228.46
未分配基金净收益	-54,743,182.44	-8,810,121.10
持有人权益合计	1,981,133,767.03	1,930,997,014.42
负债及持有人权益总计	2,035,741,901.59	1,935,789,044.12

(二)经营业绩表

附注 2005年1月1日至2005年6月30日

收入	-22,508,862.59
股票差价收入 3(i)	-50,060,772.96
债券差价收入 3(j)	840,844.57
债券利息收入	4,464,284.16
存款利息收入	903,302.39
股利收入	19,979,619.83
买入返售证券收入	28,000.00
其他收入 3(k)	1,335,859.42
费用	17,276,008.41
基金管理人报酬	14,416,821.66
基金托管费	2,402,803.61
卖出回购证券支出	281,353.00
利息支出	

其他费用	3(l)	175,030.14
其中：上市年费		
信息披露费		104,558.27
审计费用		49,588.57
基金净收益		-39,784,871.00
加：未实现收益	3(h)	35,091,934.02
基金经营业绩		-4,692,936.98

(三)收益分配表

附注 2005年1月1日至2005年6月30日

本期基金净收益		-39,784,871.00
加：期初基金净收益		-8,810,121.10
加：本期损益平准金		-6,148,190.34
可供分配基金净收益		-54,743,182.44
减：本期已分配基金净收益	3(m)	0.00
期末基金净收益		-54,743,182.44

(四)净值变动表

附注 2005年1月1日至2005年6月30日

期初基金净值		1,930,997,014.42
本期经营活动		
基金净收益		-39,784,871.00
未实现利得	3(h)	35,091,934.02
经营活动产生的净值变动数		-4,692,936.98
本期基金单位交易		
基金申购款		1,018,044,432.76
其中：红利再投资		
基金赎回款		963,214,743.17
基金单位交易产生的净值变动数		54,829,689.59
本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的净值变动数		
期末基金净值		1,981,133,767.03

(五)会计报表附注

- 1、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。
- 2、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

湘财荷银基金管理有限公司 基金发起人、基金管理人、
基金注册登记人、基金销售机构
中国银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构
湘财证券有限责任公司("湘财证券") 基金管理人的股东、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司 基金管理人的股东

(b)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

湘财证券	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	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	佣金	占本期佣金比例
2005年1月1日至2005年6月30日	1,360,778,564.85	34.43%	379,216,353.55	51.59%	329,100,000.00	30.90%	1,096,457.64	34.32%				

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、基金托管人报酬

支付基金管理人湘财荷银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 X 1.5% / 当年天数。

支付基金托管人中国银行股份有限公司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 X 0.25% / 当年天数。

基金管理人报酬 基金托管人报酬

2005年1月1日至2005年6月30日	14,416,821.66	2,402,803.61
----------------------	---------------	--------------

(d) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与关联方通过银行间市场进行的债券交易如下:

关联方 买入成交金额 卖出成交金额

2005年1月1日至2005年6月30日	中国银行股份有限公司	48,975,000.00	152,359,819.17
----------------------	------------	---------------	----------------

本基金未与关联方通过银行间市场进行回购交易。

3、流通受限资产

根据证监会《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》的规定,询价对象应承诺将参与累计投标询价获配的股票锁定 3 个月以上,锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。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	上市日期	申购价格	期末估价	数量	总成本	总市值
登海种业	2005-07-20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
飞亚股份	2005-07-27	3.80	5.18	135,852	516,237.60	703,713.36
江苏三友	2005-08-18	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005-08-23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005-08-26	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005-08-31	8.60	9.09	34,766	298,987.60	316,022.94
宁波华翔	2005-09-03	5.75	8.32	114,686	659,444.50	954,187.52
中材国际	2005-07-12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
合计					3,736,043.60	5,334,202.99

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合(单位:元)

项目 金额 占基金总资产比例

股票	1,553,648,838.69	76.32%
债券	276,452,511.60	13.58%
银行存款和清算备付金	199,956,325.50	9.82%
其它资产	5,684,225.80	0.28%
合计	2,035,741,901.59	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合(单位：元)

行业分类	市值	占基金净值比例
A 农、林、牧、渔业	627,922.45	0.03%
B 采掘业	102,356,217.83	5.17%
C 制造业	487,824,999.69	24.62%
C0 食品、饮料	116,852,837.20	5.90%
C1 纺织、服装、皮毛	15,995,438.57	0.81%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	34,204,223.32	1.73%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	65,003,547.52	3.28%
C5 电子	4,366,931.03	0.22%
C6 金属、非金属	121,487,670.52	6.13%
C7 机械、设备、仪表	110,195,124.03	5.56%
C8 医药、生物制品	19,719,227.50	1.00%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	157,869,319.71	7.97%
E 建筑业	2,315,122.16	0.12%
F 交通运输、仓储业	361,471,806.95	18.25%
G 信息技术业	118,459,164.16	5.98%
H 批发和零售贸易	119,625,365.86	6.04%
I 金融、保险业	84,298,314.78	4.26%
J 房地产业	79,049,315.80	3.99%
K 社会服务业	39,751,289.30	2.01%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,553,648,838.69	78.42%

(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(单位：元)

股票代码	股票名称	数量	市值	市值占基金净值
600900	长江电力	12,780,000	104,412,600.00	5.27%
600009	上海机场	5,631,405	95,170,744.50	4.80%
000063	中兴通讯	4,004,304	92,259,164.16	4.66%
600694	大商股份	6,983,334	87,221,841.66	4.40%
600036	招商银行	13,910,613	84,298,314.78	4.26%
600269	赣粤高速	7,266,177	70,263,931.59	3.55%
600012	皖通高速	9,496,082	62,959,023.66	3.18%
600583	海油工程	2,594,427	60,424,204.83	3.05%
600018	上港集箱	3,700,000	59,903,000.00	3.02%

000900 现代投资 5,369,016 58,468,584.24 2.95%

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入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	累计买入金额	占期初净值比例
1	600019	宝钢股份	142,626,191.49	7.39%
2	600900	长江电力	114,703,799.52	5.94%
3	600028	中国石化	106,179,882.62	5.50%
4	600320	振华港机	90,553,950.55	4.69%
5	600036	招商银行	88,064,259.54	4.56%
6	600050	中国联通	70,091,682.91	3.63%
7	600583	海油工程	68,545,680.55	3.55%
8	000063	中兴通讯	67,572,160.06	3.50%
9	600018	上港集箱	64,680,416.20	3.35%
10	600005	武钢股份	59,336,040.26	3.07%
11	600016	民生银行	58,578,700.90	3.03%
12	000900	现代投资	55,422,579.34	2.87%
13	000402	金融街	54,987,668.10	2.85%
14	600418	江淮汽车	53,374,072.51	2.76%
15	600330	天通股份	53,333,305.42	2.76%
16	600660	福耀玻璃	49,711,260.20	2.57%
17	600887	伊利股份	48,680,997.41	2.52%
18	600011	华能国际	45,818,862.69	2.37%
19	000088	盐田港 A	39,081,694.59	2.02%
20	600795	国电电力	38,360,519.91	1.99%

2、报告期内累计卖出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	累计卖出金额	占期初净值比例
1	600019	宝钢股份	114,671,954.77	5.94%
2	600028	中国石化	94,918,548.95	4.92%
3	600900	长江电力	76,261,668.66	3.95%
4	600036	招商银行	74,297,611.28	3.85%
5	600426	华鲁恒升	65,803,154.31	3.41%
6	600016	民生银行	62,610,849.91	3.24%
7	600005	武钢股份	62,097,731.91	3.22%
8	600330	天通股份	54,886,613.39	2.84%
9	600971	恒源煤电	46,345,685.07	2.40%
10	600598	北大荒	43,943,971.89	2.28%
11	600050	中国联通	43,810,431.93	2.27%
12	600114	宁波东睦	43,487,357.59	2.25%
13	600096	云天化	41,956,905.83	2.17%
14	600694	大商股份	39,844,320.73	2.06%
15	600795	国电电力	38,252,655.50	1.98%
16	000088	盐田港 A	36,715,897.17	1.90%

17	600418	江淮汽车	35,033,455.08	1.81%
18	600660	福耀玻璃	35,008,196.96	1.81%
19	000488	晨鸣纸业	34,923,642.84	1.81%
20	000002	万 科 A	34,283,368.69	1.78%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票成本总额	2,108,057,657.68
报告期内卖出股票收入总额	1,918,682,082.35

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合(单位：元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	176,477,511.60	8.91%
央行票据投资	0	0
企业债券投资	0	0
金融债券投资	99,975,000.00	5.04%
可转换债投资	0	0
债券投资合计	276,452,511.60	13.95%

(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投资明细(单位：元)

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	05 农发 04	50,000,000.00	2.52%
2	04 国开 21	49,975,000.00	2.52%
3	04 国债	45,702,208.50	2.31%
4	02 国债	43,150,500.00	2.18%
5	05 国债 04	20,000,000.00	1.01%

(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未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产(单位：元)

项目	金额
交易保证金	665,045.06
应收证券清算款	0.00
应收股利	387,223.55
应收利息	4,127,872.09
应收申购款	430,620.69
其它应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	73,464.41

4、基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的半年

度报告正文。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金名称	基金持有人户数		基金持有人份额结构			
	(户)	(万份)	个人持有份额(亿份)	占总份额比例	机构持有份额(亿份)	占总份额比例
荷银精选	13,499	15.0554	5.1420	25.30%	15.1813	74.70%

九、开放式基金份额变动

湘财荷银精选

期初基金份额	1,952,880,363.98
期间总申购份额	1,021,643,142.89
期间总赎回份额	942,189,618.01
期末基金份额	2,032,333,888.86

十、重大事件揭示

1、本公司于 2005 年 1 月 11 日发布关于湘财荷银精选基金调整股票等投资比例并对基金合同作相应修改的公告,公告的主要内容为:鉴于现行法规已经没有对基金投资于债券的限制性规定,根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》的规定以及基金合同的约定,经商基金托管银行中国银行股份有限公司同意并报备中国证监会,本基金管理人决定自公告之日起,将基金的股票投资比例调整为该基金资产净值的 60%-95%,债券为 0-35%,现金为 5%-30%。并据此对基金合同作了相应的修改,基金合同的其他部分均不作任何改动。

2、本公司于 2005 年 1 月 27 日发布关于暂停通过汉唐证券公司申购基金业务的公告,根据中国证监会基金部[2005]1 号文《关于暂停闽发、汉唐证券公司基金代销业务资格的通知》要求,我公司从该通知规定之日(2005 年 1 月 24 日)起已暂停通过汉唐证券公司提交的申购基金业务。

3、本公司于 2005 年 2 月 17 日发布股权变更公告,经公司 2004 年第三次股东会审议通过,并报中国证监会批准(证监基金字[2005] 21 号文),荷兰银行有限公司将所持有的本公司 33% 的股权转让给荷银投资管理(亚洲)有限公司。变更后的股东及持股比例为:湘财证券有限责任公司:67%;荷银投资管理(亚洲)有限公司:33%。

4、本公司分别于 2005 年 4 月 20 日、5 月 26 日、6 月 1 日发布增加国都证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、世纪证券有限责任公司为本基金的代销机构的公告。

5、本公司于 2005 年 5 月 31 日发布变更公司董事的公告,根据公司 2005 年度第三次股东会议决议,鉴于原董事李湘伟先生已辞去其在荷银投资管理(亚洲)有限公司的职务,不再担任本公司董事,选举黄金源先生为新任董事。

6、本报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人。

7、席位交易情况

根据中国证监会的相关规定,本公司通过比较多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,本基金租用了下表列示的券商席位进行交易。2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日湘财荷银精选证券投资基金通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下:

席位数量	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	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例	成交量	占本期成交比例

佣金	占本期佣金比例					
中银国际	1	1,153,342,017.44	29.18%	174,383,770.80	23.72%	240000000.00
		22.53%	941,575.82	29.47%		
湘财证券	2	1,360,778,564.85	34.43%	379,216,353.55	51.59%	329100000.00
		30.90%	1,096,457.64	34.32%		
中信万通	1	223,103,072.19	5.64%	8,048,401.00	1.09%	174,580.18
		5.46%				
中金公司	1	378,558,837.42	9.58%	79,089,406.50	10.76%	126000000.00
		308,361.01	9.65%			11.83%
东方证券	1	186,166,446.86	4.71%	0.00	145,676.62	4.56%
南京证券	1	473,862,644.14	11.99%	86,550,324.40	11.77%	340000000.00
		384,294.52	12.03%			31.92%
华夏证券	1	479,545.10	0.01%	39,003.90	0.01%	393.20
						0.01%
联合证券	1	175,982,695.93	4.45%	7,739,212.50	1.05%	30000000.00
		143,925.67	4.50%			2.82%
合计	9	3,952,273,823.93	100.00%	735,066,472.65	100.00%	1065100000.00
		100.00%	3,195,264.66	100.00%		

湘财荷银基金管理有限公司

2005年8月29日