

## 大成价值增长证券投资基金 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、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:大成价值增长证券投资基金

基金简称:大成价值增长

交易代码:090001

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002 年 11 月 11 日

报告期末基金份额总额:1,009,019,851.96 份

基金合同存续期:不定期

(二) 基金投资目标:以价值增长类股票为主构造投资组合,在有效分散投资风险的基础上,通过资产配置和投资组合的动态调整,达到超过市场的风险收益比之目标,实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略:本基金投资策略分三个层次:资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略,个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注:低 P/B 值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。

业绩比较基准:中信价值指数  $\times$  80% + 中信国债指数  $\times$  20%

(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

公司网址:<http://www.dcfund.com.cn>

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

### 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	-33,130,281.23
2	基金份额本期净收益	-0.0285
3	期末可供分配基金份额收益	-0.0318
4	期末基金资产净值	976,899,478.27
5	期末基金份额净值	0.9682
6	本期基金份额净值增长率(%)	-1.01

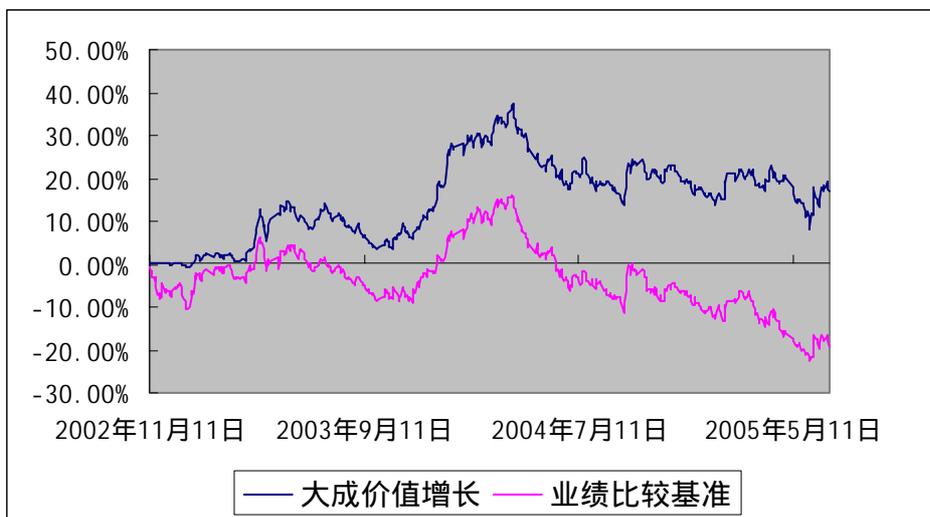
说明：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金份额净值增长率(本基金于 2002 年 11 月 11 日成立)

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	4.06%	1.74%	1.54%	1.77%	2.52%	-0.03%
过去 3 月	-0.77%	1.25%	-5.53%	1.39%	4.76%	-0.14%
过去 6 月	-1.01%	1.08%	-9.96%	1.26%	8.95%	-0.18%

过去 1 年	-1.60%	0.96%	-14.71%	1.17%	13.11%	-0.21%
自基金合同生效起至今	16.87%	0.83%	-19.29%	1.06%	36.16%	-0.23%

### (三) 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

杨晓东先生，基金经理，硕士学位，10 年证券从业经历。曾任平安证券研究部副总经理、平安保险公司投资经营部副总经理、平安保险公司债券部副总经理、蔚深证券研究发展中心总经理及大成基金管理有限公司基金景阳基金经理。

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》、《大成价值增长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，大成价值增长基金的投资范围、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 年上半年证券市场和基金运作回顾

2005年上半年，证券市场表现不尽人意。宏观经济增速放缓使得大部分行业景气周期处于下滑趋势，给股票市场带来了较大的压力。股权分置试点推行过程初期带来的不确定性以及估值体系混乱更是加重了投资者的忧虑。经过几年的漫长熊市，市场参与主体变得高度趋同，使得市场流动力缺失。以上种种因素交织在一起，股票市场反应为持续缩量下挫，上证指数终于在6月初击穿1000点。随后，在强烈做多的政策面背景下，市场迎来了急速反弹。整个上半年，上证指数下跌14.65%，与涨势如虹的债券市场形成鲜明对比。

在投资操作上，上半年本基金经理小组在报告期间仓位保持在65 - 75%之间。在1月中旬市场下跌的过程中增持了部分周期类股票，这些股票在春节反弹行情中都有较好的表现。3月中旬，央行上调房贷利率政策出台，加重了市场对宏观经济投资见顶的预期，本基金经理小组对组合结构进行了一定的调整。结构上，在坚持以抗周期性强的公司为主的格局上，在二季度初市场下跌的过程中增持了部分受惠于原料成本下降的下游行业股票，以及公司估值合理、股权分置试点优先的股票。这些股票在二季度的市场行情中都有较好的表现。但遗憾的是，上半年投资操作上未能充分分享债券市场带来的回报，对此我们将进行认真地总结与反思。

#### 2、2005年下半年证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，我国经济总体运行仍将继续处于下行趋势。但证券市场相对上半年将出现一些积极的变化，主要在于：政府推进股权分置改革的强烈决心及举措使得市场对股改进程及方式的预期逐渐趋于一致；保险资金入市、QFII资金规模的壮大、上市公司回购股票、取消国有企业投资股市的禁令、券商注资等政策都将使得市场参与主体进一步多元化，从而改善市场生态环境。更重要的是，当前证券市场存在一批放在全球角度都存在竞争力和估值优势的公司。上述因素决定了下半年市场表现会好于上半年。同时我们相信，市场仍将出现持续分化的格局。证券市场，“短期内是报价机，但从长远来看是称重器”。五年熊市中，在大量股票价格不断下降的过程中，市场依然涌现了一批如贵州茅台、上海机场等屡创新高的股票。

基于上述对市场的认识，在基金投资策略上，下半年本基金组合将保持较高的平均股票仓位。宏观经济增速放缓仍将制约大部分上市公司的业绩，这将使得具有定价能力、顺利转移成本上升、抗周期性强的行业公司变得凤毛麟角。与此同时，二级市场研究效率的提升将使得上述公司变得弥足珍贵。这部分公司将是本基金长期战略重点投资的对象。同时中国股票市场高波动率以及高系统性风险的特征，也使得市场存在重要的策略交易机会。本基金经理小组力争把握住市场振荡带来的波段交易机会、个别行业公司反应过度等其他交易机会。

最后，感谢持有人对本基金产品的厚爱，本基金力争为持有人实现财富的持

续稳健增长！

## 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、大成价值增长证券投资基金 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
<b>资产</b>			
银行存款	5(e)	137,846,550.84	41,916,870.53
清算备付金			3,938,108.52
交易保证金		500,000.00	250,000.00
应收证券清算款		1,696,531.90	
应收股利			489,497.48
应收利息		2,251,118.16	4,101,222.58
应收申购款		414,962.50	
其他应收款			
股票投资市值		818,562,519.84	708,962,152.58
其中：股票投资成本		804,515,597.80	676,454,969.13
债券投资市值		269,671,285.60	221,012,335.50
其中：债券投资成本		268,988,979.28	216,051,778.22

资产总计		1,230,942,968.84	980,670,187.19
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		621,013.05	673,302.92
应付赎回款		48,545,282.02	345,098.88
应付赎回费		91,250.53	645.07
应付管理人报酬		1,549,797.23	1,210,255.04
应付托管费		258,299.55	201,709.17
应付佣金		1,007,719.64	1,069,090.25
其他应付款		250,000.00	31,923.08
预提费用		180,000.00	238,684.51
负债合计		52,503,362.02	3,770,708.92
持有人权益			
实收基金		1,204,815,281.69	1,009,019,851.96
未实现利得/(损失)		-56,580,634.59	-27,488,351.03
未分配基金净收益		30,204,959.72	-4,632,022.66
持有人权益合计		1,178,439,606.82	976,899,478.27
(2004 年 12 月 31 日 每份额基金资产净值 0.9781 元)			
(2005 年 6 月 30 日 每份额基金资产净值 0.9682 元)			
负债及持有人权益总计		1,230,942,968.84	980,670,187.19
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

## 2、大成价值增长证券投资基金 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		181,244,826.48	-41,432,834.68
债券差价收入/(损失)		-1,353,015.87	3,748,172.90
债券利息收入		3,271,767.22	3,379,919.67
存款利息收入		1,044,696.20	622,831.25
股利收入		4,558,157.87	10,527,977.54
买入返售证券收入			
其他收入		70,064.91	221,738.59
收入合计		188,836,496.81	-22,932,194.73
费用			
基金管理人报酬	5(c)	8,617,470.81	8,476,317.14

基金托管费	5(d)	1,436,245.07	1,412,719.57
卖出回购证券支出		220,991.78	134,360.00
其他费用		225,978.81	174,689.79
其中：信息披露费		149,179.94	148,767.52
审计费用		69,616.82	9,916.99
费用合计		10,500,686.47	10,198,086.50
基金净收益		178,335,810.34	-33,130,281.23
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-166,716,195.42	22,738,512.37
基金经营业绩		11,619,614.92	-10,391,768.86
基金净收益		178,335,810.34	-33,130,281.23
加：期初基金净收益		23,138,392.86	30,204,959.72
本期申购基金份额的损益平准金		22,241,762.22	1,433,848.29
本期赎回基金份额的损益平准金		-13,222,690.22	-3,140,549.44
可供分配基金净收益		210,493,275.20	-4,632,022.66
减：本期已分配基金净收益		119,296,973.83	0.00
未分配基金净收益		91,196,301.37	-4,632,022.66
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

### 3、大成价值增长证券投资基金 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
年期基金净值		1,121,542,134.47	1,178,439,606.82
本期经营活动			
基金净收益		178,335,810.34	-33,130,281.23
未实现估值增值/(减值)变动数		-166,716,195.42	22,738,512.37
经营活动产生的基金净值变动数		11,619,614.92	-10,391,768.86
本期基金份额交易			
基金申购款		351,368,333.54	151,651,834.41
其中：分红再投资		23,271,743.09	0.00
基金赎回款		-199,688,934.25	342,800,194.10
基金份额交易产生的基金净值变动数		151,679,399.29	-191,148,359.69
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		-119,296,973.83	

期末基金净值		1,165,544,174.85	976,899,478.27
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

## (二) 基金会计报表附注

### 1、基金基本情况

大成价值增长证券投资基金(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[2002]第 58 号《关于同意大成价值增长证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《大成价值增长证券投资基金基金契约》(后更名为《大成价值增长证券投资基金基金合同》)发起,并于 2002 年 11 月 11 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 2,603,664,854.20 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(2002)第 124 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《大成价值增长证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。主要投资对象为深、沪两市 A 股中 P/B 值低、具有良好增长潜力的上市公司。

### 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。本报告期指 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。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 1.50%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 0.25%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

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(“光大证券”)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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年上半年度						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	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
光大证券	422,603,757.74	16.80%	163,155,246.20	34.25%	343,889.50	16.93%
2004 年上半年度						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	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
光大证券	696,777,670.84	23.21%	0.00	0.00%	571,350.84	23.54%

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 8,476,317.14 元，上年同期基金管理费 8,617,470.81 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 1,412,719.57 元，上年同期基金托管费 1,436,245.07 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 41,916,870.53 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 595,405.40 元，上年同期由基金托管人保管的银行存款利息收入为 1,044,696.20 元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

	2004 年上半年度	2005 年上半年度
卖出回购证券协议金额	330,000,000.00	0.00

卖出回购证券利息支出	143,912.33	0.00
------------	------------	------

#### 6、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)
广州国光	2005.4.27	2005.5.18	上市后三个月	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005.4.30	2005.5.26	上市后三个月	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005.5.21	2005.5.31	上市后三个月	8.60	9.09	95,097	817,834.20	864,431.73
包头铝业	2005.4.15	2005.5.9	上市后三个月	3.50	3.76	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00
合计							2,998,922.11	3,355,211.08

## 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	708,962,152.58	72.29
债券市值	221,012,335.50	22.54
银行存款和清算备付金	45,854,979.05	4.68
其他资产	4,840,720.06	0.49
合计	980,670,187.19	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	证券市值(元)	证券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	31,559,675.65	3.23
C 制造业	319,351,079.95	32.69
C0 食品、饮料	107,290,383.96	10.98
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	15,897,119.76	1.63
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,940,660.61	1.53
C5 电子	726,697.15	0.07
C6 金属、非金属	38,421,493.25	3.93
C7 机械、设备、仪表	42,443,830.80	4.35
C8 医药、生物制品	83,876,576.37	8.59
C99 其他制造业	15,754,318.05	1.61
D 电力、煤气及水的生产和供应业	74,874,344.66	7.67
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	145,111,281.49	14.86
G 信息技术业	18,432,000.00	1.89
H 批发和零售贸易	42,222,884.15	4.32
I 金融、保险业	69,486,886.68	7.11
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	7,924,000.00	0.80
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	708,962,152.58	72.57

### (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	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比(%)
1	600009	上海机场	4,356,749	73,629,058.10	7.54
2	600900	长江电力	8,000,000	65,360,000.00	6.69
3	600519	贵州茅台	984,800	52,834,520.00	5.41
4	600036	招商银行	6,416,978	38,886,886.68	3.98
5	600717	天津港	4,585,900	32,926,762.00	3.37
6	000895	双汇发展	2,123,129	32,038,016.61	3.28
7	600000	浦发银行	4,000,000	30,600,000.00	3.13
8	600535	天士力	2,304,401	28,459,352.35	2.91
9	600887	伊利股份	1,643,719	21,614,904.85	2.21
10	600348	国阳新能	2,258,917	21,346,765.65	2.19

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 <http://www.dcfund.com.cn> 网站的半年度报告正文。

### (四) 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(%)
----	------	------	-----------	-----------

1	600019	宝钢股份	102,436,195.33	8.69
2	600000	浦发银行	66,563,238.84	5.65
3	600900	长江电力	55,732,384.17	4.73
4	600005	武钢股份	50,548,687.14	4.29
5	600050	中国联通	47,382,543.14	4.02
6	600029	南方航空	47,059,277.47	3.99
7	000625	长安汽车	46,534,310.62	3.95
8	600009	上海机场	46,434,274.36	3.94
9	000063	中兴通讯	42,396,051.16	3.60
10	600535	天士力	40,492,852.55	3.44
11	600028	中国石化	39,818,125.92	3.38
12	600036	招商银行	37,886,444.88	3.21
13	600002	齐鲁石化	33,819,278.89	2.87
14	600887	伊利股份	31,091,136.33	2.64
15	600519	贵州茅台	25,158,460.96	2.13
16	000538	云南白药	25,127,121.78	2.13
17	600597	光明乳业	23,583,960.56	2.00
18	000630	铜都铜业	22,323,869.03	1.89
19	600717	天津港	20,505,779.85	1.74
20	000866	扬子石化	19,905,095.57	1.69

## 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	600019	宝钢股份	101,414,693.44	8.61
2	600005	武钢股份	61,671,345.12	5.23
3	600029	南方航空	59,954,493.86	5.09
4	000625	长安汽车	59,649,428.37	5.06
5	600002	齐鲁石化	53,818,172.09	4.57
6	000002	万科A	49,935,328.96	4.24
7	600050	中国联通	46,824,551.30	3.97
8	600000	浦发银行	39,855,336.70	3.38
9	600028	中国石化	37,925,188.45	3.22
10	600009	上海机场	31,212,274.68	2.65
11	600036	招商银行	31,105,601.85	2.64
12	600104	上海汽车	29,553,797.62	2.51
13	600018	上港集箱	29,288,022.81	2.49
14	600900	长江电力	27,523,436.94	2.34
15	600348	国阳新能	26,242,129.36	2.23
16	600016	民生银行	24,473,697.75	2.08
17	600971	恒源煤电	24,322,038.45	2.06
18	000630	铜都铜业	21,131,476.31	1.79

19	000012	南 玻 A	20,718,271.59	1.76
20	600026	中海发展	19,988,547.19	1.70

3、本报告期内买入股票的成本总额 1,235,734,738.45 元，卖出股票的收入总额为 1,323,476,279.56 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	206,123,175.50	21.10
央行票据	0.00	0.00
企业债	0.00	0.00
金融债	0.00	0.00
可转债	14,889,160.00	1.52
合计	221,012,335.50	22.62

#### (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	62,291,259.00	6.38
21 国债	40,445,169.60	4.14
03 国债 10	39,988,000.00	4.09
02 国债	22,005,307.20	2.25
04 国债	16,190,430.00	1.66

#### (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、本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)
交易保证金	250,000.00
应收股利	489,497.48
应收利息	4,101,222.58
合计	4,840,720.06

#### 4、本期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 (%)
125729	燕京转债	5,503,500.00	0.56
110317	营港转债	4,324,400.00	0.45

125488	晨鸣转债	3,065,880.00	0.31
125822	海化转债	1,995,380.00	0.20

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数

基金份额持有人户数(户)	24,522
平均每户持有基金份额(份)	41,147.53

### (二) 持有人结构

	持有份额(份)	占总份额比例(%)
机构投资者	737,423,189.98	73.08
个人投资者	271,596,661.98	26.92
合计	1,009,019,851.96	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：2,603,664,854.20 份。

(二) 本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
2,603,664,854.20	1,204,815,281.69	156,202,498.21	351,997,927.94	1,009,019,851.96

## 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、本报告期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,本基金租用的席位股票交易量及佣金情况(单位:人民币元):

券商名称	席位数量	股票交易量(元)	占股票成交总量比例(%)	佣金(元)	占总佣金比例(%)
招商证券	1	334,285,746.05	13.29	261,581.23	12.88
光大证券	1	422,603,757.74	16.80	343,889.50	16.93
海通证券	2	417,765,859.78	16.61	336,237.93	16.55
国泰君安	1	426,021,210.45	16.93	348,770.16	17.17
华夏证券	1	220,025,111.53	8.75	179,811.99	8.85
中金证券	1	218,641,467.44	8.69	171,089.57	8.42
联合证券	1	476,450,995.10	18.93	390,317.92	19.20
合计		2,515,794,148.09	100.00	2,031,698.30	100.00

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。

(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)	占债券成交量比例(%)	回购交易量(元)	占回购成交总量的比例(%)
华夏证券		71,705,217.70	15.05	0.00	0.00
联合证券		16,454,553.50	3.45	20,000,000.00	6.45
海通证券		119,587,456.92	25.10	170,000,000.00	54.84
国泰君安		87,322,370.20	18.33	0.00	0.00
光大证券		163,155,246.20	34.25	120,000,000.00	38.71
招商证券		18,153,483.53	3.82	0.00	0.00
合计		476,378,328.05	100.00	310,000,000.00	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