

**通乾证券投资基金**  
**2005 年半年度报告**

**基金管理人：融通基金管理有限公司**

**基金托管人：中国建设银行股份有限公司**

**送出日期：2005 年 8 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 11 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。

## 目录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 基金净值表现	2
三、管理人报告	2
(一) 基金管理人及基金经理介绍	2
(二) 基金运作合规性说明	3
(三) 基金经理报告	3
四、托管人报告	3
五、财务会计报告(未经审计)	4
(一) 基金会计报表	4
(二) 会计报表附注	6
六、投资组合报告	9
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	13
八、重大事项揭示	14
九、备查文件目录	15

## 一、基金简介

### (一) 基金基本情况

基金名称：通乾证券投资基金

基金简称：基金通乾

交易代码：500038

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001 年 8 月 29 日

期末基金份额总额：2,000,000,000.00 份

基金合同存续期：2001 年 8 月 29 日至 2016 年 8 月 28 日

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 9 月 21 日

### (二) 基金投资目标、投资策略

投资目标：本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。

### (三) 基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层

邮政编码：518053

法定代表人：孟立坤

信息披露负责人：吴治平

联系电话：0755-26948666

传真：0755-26935005

电子邮箱：wuyf@mail.rtfund.com

### (四) 基金托管人概况

名称：中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67597420

传真：010-66212639

电子邮箱：yindong@ccb.cn

### (五) 信息披露

信息披露报纸名称：《上海证券报》、《证券日报》

基金管理人互联网网址：<http://www.rtfund.com>

报告置备地点：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层融通基金管理有限公司  
北京市西城区金融大街 25 号中国建设银行基金托管部  
上海证券交易所

### (六) 注册登记机构概况

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

## 二、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的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）主要财务指标

	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
基金本期净收益	-138,465,986.93 元
基金份额本期净收益	-0.0692 元
期末可供分配基金收益	-187,216,356.81 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0936 元
期末基金资产净值	1,812,783,643.19 元
期末基金份额净值	0.9064 元
基金加权平均净值收益率	-7.03%
本期基金份额净值增长率	-9.80%
基金份额累计净值增长率	-4.49%

### （二）基金净值表现

#### 1、基金历史各阶段净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 1 个月	1.32%	3.87%
过去 3 个月	-7.06%	3.33%
过去 6 个月	-9.80%	2.73%
过去 1 年	-6.85%	2.45%
过去 3 年	-8.61%	2.04%
自基金合同生效起至今	-4.49%	1.95%

#### 2、基金累计净值增长率历史走势图



## 三、管理人报告

### （一）基金管理人及基金经理介绍

#### 1、基金管理人及管理基金的情况

融通基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2001]8号文批准，于2001年5月22日成立。公司股东为：河北证券有限责任公司、陕西省国际信托投资股份有限公司、联合证券有限责任公司和华林证券有限责任公司。

截止到2005年6月底，公司管理的基金共有六只，两只为封闭式基金：基金通乾和基金

通宝，四只为开放式基金：融通新蓝筹基金、融通通利系列基金、融通行业景气基金和融通巨潮 100 指数基金，其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证 100 指数基金和融通蓝筹成长基金三只子基金构成。

## 2、基金经理简介

张继荣先生，1972 年出生，清华大学化学工程博士，5 年证券从业经验。曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所行业研究员；融通基金管理有限公司研究策划部行业研究员、总监助理。

### (二) 基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《通乾证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

### (三) 基金经理报告

#### 1、2005 年上半年证券市场和基金运作回顾

2005 年上半年中国 A 股市场的状况可以分为两个阶段。第一阶段为 1-4 月，在宏观经济景气度下降的同时，政府对房地产等行业的调控政策逐渐加码，投资者对经济基本面整体的预期日益恶化，导致市场重心不断下移；与此同时，结构分化的格局演化到了极致，少数盈利稳定，受经济周期影响较小或仍处于景气阶段的公司股价表现强劲，与整个市场的下跌形成鲜明对比。第二阶段为 5-6 月，股权分置改革试点推出后，在对改革的广度和深度的预期不明朗的情况下市场做出负面反应，对价支付的不平均预期导致市场的估值标准紊乱，结构分化的格局也随之逆转。不过随着监管部门表达了改革的信心和决心之后，投资者预期开始稳定，市场走势企稳并有较大幅度的反弹，但是我们认为宏观经济景气下降的趋势依然没有改变。

基金通乾作为价值成长型基金，在上半年的操作中继续坚持价值投资理念，在保持对具有核心竞争能力和长期成长潜力公司的投资比例的基础上，逐渐减持部分受成本上涨影响较大的行业，并降低受大宗商品价格下降影响的煤炭等行业的配置。虽然如此，但我们对行业周期性因素变化的程度估计有所不足，对部分具有长期成长潜力的公司抵御周期性因素影响的能力则有所高估，对组合仓位和持股结构的调整力度不够，在 5 月份市场出现估值混乱、基金重仓股整体大幅下跌中遭遇了不小的损失，较大程度上影响了基金的业绩表现。

#### 2、2005 年下半年证券市场和基金投资展望

2005 年下半年，我们预计宏观经济将延续景气下降的趋势，上市公司盈利水平将有所下降美国持续加息将维持美元的强势，并带动人民币自然升值，从而令中国的出口受到较大的不利影响。同时，固定资产投资增速将继续稳中有降，消费需求则稳步增长。在这种情况下，总需求的不足将抑制中国经济的快速增长。由于过去几年 A 股上市公司中上游行业盈利所占的比例很大，在大宗商品价格持续下跌的背景下，上市公司的盈利总水平下降可以预期，这将对 A 股市场产生不利影响。

但是，市场制度性缺陷的解决将给我们带来投资机会。随着股权分置改革预期逐渐稳定，市场重新回到以基本面为依据的投资理念。我们相信，市场在经历改革初期的阵痛之后，将迎来一次较好的投资机会。

下半年，我们在采取积极防御的投资策略的同时，辅以适当的仓位控制，等待市场较好的投资机会的来临。防御策略体现在对稳定收益型公司的重点关注，而积极的思想则体现在大幅下挫的行业中积极寻找投资机会，例如，随着大宗商品价格的持续下降，下游行业的成本压力有所缓解，部分具备核心竞争力，有良好成本控制能力的制造企业值得关注；同时，在全流通方案完成的公司中积极寻找治理结构良好并具有增长潜力的公司也会带来投资机会。总之，我们将尽最大的努力扭转上半年的不利局面，为投资人减少损失并最终带来较好的回报。

## 四、托管人报告

中国建设银行根据《通乾证券投资基金基金合同》和《通乾证券投资基金托管协议》，托管通乾证券投资基金（以下简称通乾基金）。

本报告期，中国建设银行在通乾基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 - 融通基金管理有限公司在通乾基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由通乾基金管理人 - 融通基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## 五、财务会计报告（未经审计）

### （一）基金会计报表

通乾证券投资基金  
资产负债表  
二〇〇五年六月三十日  
单位：人民币元

	附注	2005年6月30日	2004年12月31日
<b>资产</b>			
银行存款		287,974,564.07	164,435,084.82
清算备付金		258,885.14	--
交易保证金		1,242,851.63	607,011.30
应收证券清算款		--	1,584,935.85
应收股利		743,143.25	--
应收利息	5(1)	13,826,124.05	5,728,757.56
其他应收款		--	--
股票投资市值		887,122,460.53	1,392,255,604.03
其中：股票投资成本		936,313,380.50	1,363,213,989.31
债券投资市值		642,193,431.50	504,655,052.80
其中：债券投资成本		646,667,310.47	529,030,858.51
配股权证		--	--
买入返售证券		--	--
待摊费用		--	--
其他资产		--	--
<b>资产总计</b>		<b>1,833,361,460.17</b>	<b>2,069,266,446.36</b>
<b>负债</b>			
应付证券清算款		15,435,672.48	8,645,490.41
应付管理人报酬		2,213,710.85	2,618,160.43
应付托管费		368,951.80	436,360.09
应付佣金	5(3)	1,004,176.99	1,011,273.46
应付利息		--	--
应付收益		--	--
其他应付款	5(4)	1,416,456.14	874,923.94
卖出回购证券款		--	--
预提费用	5(5)	138,848.72	100,000.00
其他负债		--	--
<b>负债合计</b>		<b>20,577,816.98</b>	<b>13,686,208.33</b>

持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得	5(2)	-53,664,798.94	4,665,809.01
未分配收益		-133,551,557.87	50,914,429.02
持有人权益合计		1,812,783,643.19	2,055,580,238.03
负债及持有人权益总计		1,833,361,460.17	2,069,266,446.36
基金份额净值		0.9064	1.0278

所附附注为本会计报表的组成部分

通乾证券投资基金

经营业绩表

自二〇〇五年一月一日至二〇〇五年六月三十日止期间

单位：人民币元

	附注	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
一、收入		-120,944,175.90	191,214,451.42
1、股票差价收入	5(6)	-149,491,224.34	168,409,359.23
2、债券差价收入	5(7)	-245,365.51	4,062,291.43
3、债券利息收入		9,060,876.01	8,300,123.04
4、存款利息收入		1,044,345.46	308,532.45
5、股利收入		18,671,943.58	10,045,086.51
6、买入返售证券收入		--	--
7、其他收入	5(8)	15,248.90	89,058.76
二、费用		17,521,811.03	20,414,442.43
1、基金管理人报酬	4(3)	14,714,581.58	16,538,072.49
2、基金托管费	4(3)	2,452,430.25	2,756,345.44
3、卖出回购证券支出		61,200.00	967,385.51
4、利息支出		--	--
5、其他费用	5(9)	293,599.20	152,638.99
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		59,507.37	49,726.04
审计费用		49,588.57	49,726.04
其他		154,750.48	23,351.65
三、基金净收益		-138,465,986.93	170,800,008.99
加：未实现利得		-58,330,607.95	-262,636,325.24
四、基金经营业绩		-196,796,594.88	-91,836,316.25

所附附注为本会计报表的组成部分

通乾证券投资基金

收益分配表

自二〇〇五年一月一日至二〇〇五年六月三十日止期间

单位：人民币元

	附注	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
本期基金净收益		-138,465,986.93	170,800,008.99
加：期初基金净收益		50,914,429.02	-96,415,006.12
可供分配基金净收益		-87,551,557.91	74,385,002.87
减：本期已分配基金净收益		45,999,999.96	--
期末基金净收益		-133,551,557.87	74,385,002.87

所附附注为本会计报表的组成部分

通乾证券投资基金  
基金净值变动表  
自二〇〇五年一月一日至二〇〇五年六月三十日止期间  
单位：人民币元

	附注	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日
一、期初基金净值		2,055,580,238.03	2,082,511,696.68
二、本期经营活动：			
基金净收益		-138,465,986.93	170,800,008.99
未实现利得		-58,330,607.95	-262,636,325.24
经营活动产生的基金净值变动数		-196,796,594.88	-91,836,316.25
三、以前年度损益调整		--	--
四、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		-45,999,999.96	--
五、期末基金净值		1,812,783,643.19	1,990,675,380.43

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

附注1. 基金的基本情况

通乾证券投资基金（简称“本基金”）经中国证监会证监基金字[2001]25号文件《关于同意通乾证券投资基金设立及通宝证券投资基金上市扩募并续期的批复》批准，由河北证券有限责任公司、陕西省国际信托投资股份有限公司、融通基金管理有限公司等三家发起人共同发起并向社会募集设立。其中发起人认购 2,000 万份基金份额，向商业保险公司配售 6 亿份基金份额，通过上海证券交易所向社会公开上网定价发行 9.8 亿份，通过承销商向机构投资者网下发行 4 亿份。基金合同于 2001 年 8 月 29 日生效，合同生效日基金份额为 20 亿份。本基金于 2001 年 9 月 21 日正式在上海证券交易所上市。

本基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行。

《通乾证券投资基金基金合同》、《通乾证券投资基金招募说明书》及《通乾证券投资基金发行公告》等文件已按规定报送中国证监会备案。

附注2. 主要会计政策及会计估计

本基金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是一致的。

附注3. 本报告期末发生重大会计差错的内容和更正金额。

附注4. 关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
河北证券有限责任公司（“河北证券”）	基金发起人、基金管理人股东
陕西省国际信托投资股份有限公司	基金发起人、基金管理人股东
联合证券有限责任公司	基金管理人股东
华林证券有限责任公司	基金管理人股东
融通基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行	基金托管人

本报告期内关联方关系未发生变化

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交易

A 股票买卖

关联方名称	2005年1月1日 至2005年6月30日	2004年1月1日 至2004年6月30日

	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例
河北证券	--	--	651,555,022.54	22.26%

## B 债券买卖

关联方名称	2005年1月1日 至 2005 年 6 月 30 日		2004年1月1日 至 2004 年 6 月 30 日	
	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例
河北证券	--	--	7,521,917.72	3.39%

## C 债券回购

关联方名称	2005年1月1日 至 2005 年 6 月 30 日		2004年1月1日 至 2004 年 6 月 30 日	
	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	本期成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例
河北证券	--	--	100,000,000.00	13.16%

## D 佣金

关联方名称	2005年1月1日 至 2005 年 6 月 30 日		2004年1月1日 至 2004 年 6 月 30 日	
	金额	占本期佣金 总金额比例	金额	占本期佣金 总金额比例
河北证券	--	--	525,442.11	22.27%

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) 关联方报酬

## A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币 14,714,581.58 元，其中已支付基金管理人人民币 12,500,870.73 元，尚余人民币 2,213,710.85 元未支付。（2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日共计提基金管理费 16,538,072.49 元，已全部支付。）

## B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币 2,452,430.25 元，其中已支付基金托管人人民币 2,083,478.45 元，尚余人民币 368,951.80 元未支付。（2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日共计提基金托管费 2,756,345.44 元，已全部支付。）

附注5. 基金会计报表重要项目说明

## (1) 应收利息

项目	2005年6月30日
应收银行存款利息	82,776.19
应收清算备付金利息	116.50
应收债券利息	13,743,231.36
合计	13,826,124.05

## (2) 未实现利得

项目	2005年6月30日
投资估值增值：	
股票投资估值增值	-49,190,919.97
债券投资估值增值	-4,473,878.97
合计	-53,664,798.94

## (3) 应付佣金

项目	2005年6月30日
国信证券有限责任公司	62,850.66
申银万国证券股份有限公司	38,638.53
国泰君安证券股份有限公司	205,997.05
华夏证券股份有限公司	253.05
天津一德证券经纪有限责任公司	138,045.02
中银国际证券有限责任公司	87,058.14
海通证券股份有限公司	114,331.04
中国国际金融有限公司	47,993.23
中国银河证券有限责任公司	218,665.34
南京证券有限责任公司	90,344.93
合计	1,004,176.99

## (4) 其他应付款

项目	2005年6月30日
应付代扣代缴税金	916,456.14
应付券商席位保证金	500,000.00
合计	1,416,456.14

## (5) 预提费用

项目	2005年6月30日
公告费	59,507.37
上市费	29,752.78
审计费用	49,588.57
合计	138,848.72

## (6) 股票差价收入

项目	2005年1月1日至6月30日
卖出股票成交总额	1,495,992,135.03
减：卖出股票成本总额	1,644,233,887.57
减：应付佣金	1,249,471.80
股票差价收入	-149,491,224.34

## (7) 债券差价收入

项目	2005年1月1日至6月30日
卖出债券成交总额	56,157,356.58
减：卖出债券成本总额	56,182,685.37
减：应收利息总额	220,036.72
债券差价收入	-245,365.51

## (8) 其他收入

项目	2005年1月1日至6月30日
新股手续费返还	11,844.08
印花税返还	3,404.82
合计	15,248.90

## (9) 其他费用

项目	2005年1月1日至6月30日
上市年费	29,752.78
信息披露费	59,507.37
审计费用	49,588.57
银行费用	6,187.71
回购交易费用	1,062.77
债券托管账户维护费	9,000.00
交易所费用	138,500.00
合计	293,599.20

## (10) 本期基金收益分配

权益登记日	权益除权日	每10份基金份额分配收益	收益分配金额
2005-4-5	2005-4-6	0.23	45,999,999.96

## 附注6. 流通转让受到限制的基金资产

股票名称	数量(股)	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	受限期限
宝钢股份	357,482	1,830,307.84	1,790,984.82	按市价估值	未上市流通	2005-7-11
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18	按市价估值	未上市流通	2005-7-12
登海种业	29,165	487,055.50	646,879.70	按市价估值	未上市流通	2005-7-20
飞亚股份	135,852	516,237.60	707,788.92	按市价估值	未上市流通	2005-7-27
包头铝业	329,576	1,153,516.00	1,252,388.80	按市价估值	未上市流通	2005-8-9
兔宝宝	60,775	302,659.50	421,170.75	按市价估值	未上市流通	2005-8-10
轴研科技	25,503	162,964.17	307,311.15	按市价估值	未上市流通	2005-8-26
晶源电子	75,897	362,787.66	802,231.29	按市价估值	未上市流通	2005-9-6

## 附注7. 其他重要事项

(1) 经国务院批准，财政部决定从2005年1月24日起，调整证券(股票)交易印花税率，由2‰调整为1‰。

(2) 根据财政部、国家税务总局财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，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。

## 六、投资组合报告

## (一) 本报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
----	-------	-----------

银行存款及清算备付金	288,233,449.21	15.72%
股票投资市值	887,122,460.53	48.39%
债券投资市值	642,193,431.50	35.03%
其他资产	15,812,118.93	0.86%
资产合计	1,833,361,460.17	100.00%

## (二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	646,879.70	0.04%
B 采掘业	121,700,531.61	6.71%
C 制造业	402,443,380.34	22.20%
C0 食品、饮料	41,217,766.60	2.27%
C1 纺织、服装、皮毛	8,328,998.92	0.46%
C2 木材、家具	566,700.75	0.03%
C3 造纸、印刷	5,614,651.28	0.31%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	95,470,682.26	5.27%
C5 电子	802,231.29	0.04%
C6 金属、非金属	130,472,622.27	7.20%
C7 机械、设备、仪表	77,817,308.16	4.29%
C8 医药、生物制品	42,152,418.81	2.33%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	85,506,314.32	4.72%
E 建筑业	1,050,544.18	0.06%
F 交通运输、仓储业	120,452,564.47	6.64%
G 信息技术业	75,078,969.66	4.14%
H 批发和零售贸易	6,378,357.62	0.35%
I 金融、保险业	53,041,723.78	2.93%
J 房地产业	--	--
K 社会服务业	20,147,285.85	1.11%
L 传播与文化产业	675,909.00	0.04%
M 综合类	--	--
合计	887,122,460.53	48.94%

## (三) 本报告期末股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例
1	600348	国阳新能	8,701,900	81,971,898.00	4.52%
2	600019	宝钢股份	14,505,424	72,672,174.24	4.01%
3	600900	长江电力	8,106,608	66,393,119.52	3.66%
4	600309	烟台万华	5,398,787	61,978,074.76	3.42%
5	000063	中兴通讯	2,591,381	59,238,969.66	3.27%
6	600009	上海机场	3,230,928	53,633,404.80	2.96%
7	600036	招商银行	8,825,578	53,041,723.78	2.93%
8	000581	威孚高科	6,138,700	52,485,885.00	2.90%
9	600085	同仁堂	1,845,047	41,015,394.81	2.26%
10	600018	上港集箱	2,243,673	36,347,502.60	2.01%

11	600028	中国石化	10,091,000	35,722,140.00	1.97%
12	600096	云天化	3,499,750	33,492,607.50	1.85%
13	600585	海螺水泥	4,325,744	28,982,484.80	1.60%
14	000895	双汇发展	1,564,160	23,947,289.60	1.32%
15	600660	福耀玻璃	3,000,000	20,190,000.00	1.11%
16	000027	深能源 A	2,786,180	19,113,194.80	1.05%
17	600050	中国联通	6,000,000	15,840,000.00	0.87%
18	600012	皖通高速	2,372,739	15,778,714.35	0.87%
19	600887	伊利股份	1,000,000	13,320,000.00	0.73%
20	600008	首创股份	2,671,905	11,569,348.65	0.64%
21	000429	粤高速 A	2,137,313	10,686,565.00	0.59%
22	000157	中联重科	1,354,000	8,367,720.00	0.46%
23	600177	雅戈尔	2,000,000	7,480,000.00	0.41%
24	000970	中科三环	1,358,301	7,375,574.43	0.41%
25	000768	西飞国际	2,274,339	6,777,530.22	0.37%
26	002012	凯恩股份	734,902	5,614,651.28	0.31%
27	000978	桂林旅游	789,892	4,597,171.44	0.25%
28	600123	兰花科创	443,687	4,006,493.61	0.22%
29	000089	深圳机场	500,172	4,006,377.72	0.22%
30	000888	峨眉山 A	839,824	3,980,765.76	0.22%
31	002024	苏宁电器	107,696	3,441,964.16	0.19%
32	000858	五粮液	420,000	3,175,200.00	0.18%
33	600500	中化国际	537,801	2,936,393.46	0.16%
34	600150	沪东重机	304,532	2,853,464.84	0.16%
35	000559	万向钱潮	890,000	2,723,400.00	0.15%
36	600967	北方创业	622,769	2,515,986.76	0.14%
37	000951	中国重汽	232,251	1,786,010.19	0.10%
38	600472	包头铝业	329,576	1,252,388.80	0.07%
39	600276	恒瑞医药	89,600	1,137,024.00	0.06%
40	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.06%
41	002049	晶源电子	75,897	802,231.29	0.04%
42	600779	全兴股份	199,300	775,277.00	0.04%
43	002042	飞亚股份	135,852	707,788.92	0.04%
44	600037	歌华有线	41,340	675,909.00	0.04%
45	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.04%
46	002043	兔宝宝	81,775	566,700.75	0.03%
47	002046	轴研科技	25,503	307,311.15	0.02%
48	002044	江苏三友	27,000	141,210.00	0.01%

## (四) 本报告期股票投资组合的重大变动

## 1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

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	600019	宝钢股份	148,768,388.36	7.24%
2	000063	中兴通讯	76,346,798.18	3.71%
3	000039	中集集团	74,730,910.41	3.64%
4	600428	中远航运	59,564,882.45	2.90%
5	600018	上港集箱	54,736,239.63	2.66%

6	600028	中国石化	40,543,227.80	1.97%
7	002024	苏宁电器	39,623,731.74	1.93%
8	600688	上海石化	38,856,088.91	1.89%
9	000002	万 科 A	36,219,831.86	1.76%
10	600900	长江电力	34,592,979.93	1.68%
11	600005	武钢股份	34,416,785.31	1.67%
12	600002	齐鲁石化	32,422,997.62	1.58%
13	000792	盐湖钾肥	28,763,011.05	1.40%
14	000895	双汇发展	26,525,756.32	1.29%
15	600036	招商银行	25,198,975.72	1.23%
16	600786	东方锅炉	24,525,344.50	1.19%
17	600660	福耀玻璃	24,344,692.38	1.18%
18	000088	盐田港 A	24,319,422.95	1.18%
19	600016	民生银行	23,608,160.16	1.15%
20	600012	皖通高速	23,484,244.55	1.14%

## 2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

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	600029	南方航空	90,711,076.11	4.41%
2	000983	西山煤电	84,719,395.66	4.12%
3	600036	招商银行	72,490,771.50	3.53%
4	600585	海螺水泥	67,902,463.82	3.30%
5	000039	中集集团	56,575,480.69	2.75%
6	600019	宝钢股份	54,783,981.35	2.67%
7	600005	武钢股份	49,502,686.52	2.41%
8	600428	中远航运	48,008,798.37	2.34%
9	000792	盐湖钾肥	47,939,254.09	2.33%
10	000866	扬子石化	47,552,538.02	2.31%
11	000002	万 科 A	46,494,536.92	2.26%
12	000069	华侨城 A	45,379,759.14	2.21%
13	600123	兰花科创	41,212,658.29	2.00%
14	600085	同 仁 堂	38,600,876.89	1.88%
15	000581	威孚高科	38,024,442.08	1.85%
16	002012	凯恩股份	37,608,031.90	1.83%
17	600688	上海石化	37,050,311.33	1.80%
18	600600	青岛啤酒	35,132,372.56	1.71%
19	600002	齐鲁石化	32,148,762.67	1.56%
20	000068	赛格三星	31,221,320.61	1.52%

## 3、本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	1,217,333,278.76
卖出股票的收入总额	1,495,992,135.03

## (五) 本报告期末债券投资组合

债券种类	市 值(元)	占基金资产净值比例
国债	629,936,214.70	34.75%
可转债	12,257,216.80	0.68%

合计	642,193,431.50	35.43%
----	----------------	--------

## (六) 本报告期末前五名债券投资明细

序号	债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
1	02 国债(14)	133,244,070.00	7.35%
2	02 国债(5)	80,000,000.00	4.41%
3	04 国债(7)	65,319,080.80	3.60%
4	97 国债(4)	64,177,632.20	3.54%
5	99 国债(8)	60,642,000.00	3.35%

## (七) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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、处罚的。

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股票。

3、其他资产：

项 目	金 额 (元)
交易保证金	1,242,851.63
应收股利	743,143.25
应收利息	13,826,124.05
合计	15,812,118.93

4、报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细：

债券代码	债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
110036	招行转债	7,204,774.20	0.40%
100795	国电转债	4,350,800.00	0.24%
110037	歌华转债	639,319.50	0.04%
110418	江淮转债	62,323.10	0.00%

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

项目	2005 年 6 月 30 日
持有人户数	99,478 户
平均每户持有基金份额	20,104.95 份
机构投资者持有份额	1,166,495,382 份
机构投资者持有份额占总份额比例	58.32%
个人投资者持有份额	833,504,618 份
个人投资者持有份额占总份额比例	41.68%

截止 2005 年 6 月 30 日，前十名持有人名称、持有份额及占总份额的比例如下

序号	持有人名称	期末持有份额 (份)	占总份额的比例
1	中国人民财产保险股份有限公司	199,810,537	9.99%
2	中国人寿保险股份有限公司	195,795,148	9.79%
3	中国太平洋保险公司	179,108,913	8.96%
4	中国人寿保险(集团)公司	166,325,948	8.32%
5	上海久事公司	57,984,295	2.90%
6	浙江嘉兴高速公路有限责任公司	55,917,579	2.80%
7	江苏弘业国际集团有限公司	31,327,955	1.57%
8	中国平安保险(集团)股份有限公司	27,379,703	1.37%

9	中油财务有限责任公司	19,129,812	0.96%
10	申银万国-花旗-UBS LIMITED	16,449,525	0.82%

注：以上数据由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供。

## 八、重大事项揭示

(一) 本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人重大人事变动

经公司董事会及股东会审议通过，并上报中国证监会备案后，同意由高洪星先生出任公司董事，原公司董事李晓良先生不再担任公司董事职务。

具体内容请参阅在 2005 年 3 月 5 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上发布的公告。

(三) 基金托管人重大人事变动

2005 年 3 月 16 日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

2005 年 3 月 25 日，中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

(四) 基金管理人设立上海分公司

经公司董事会审议通过，并报经中国证监会批准，公司在上海设立分公司，办公场所为：上海市浦东新区浦东南路 588 号浦发大厦 27 层 I、J 单元。

具体内容请参阅在 2005 年 6 月 13 日《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上发布的公告。

(五) 本基金管理人、基金财产、基金托管业务在报告期内无诉讼事项。

(六) 本基金投资策略在本报告期末未发生改变。

(七) 基金收益分配事项

本基金于 2004 年 12 月 31 日可供分配的收益为人民币 50,914,429.02 元。根据有关规定，基金管理人于 2005 年 4 月 6 日向全体持有人实施分红，每 10 份基金份额派发现金红利人民币 0.23 元，共分配收益人民币 45,999,999.96 元。

具体内容请参阅在 2005 年 3 月 31 日《上海证券报》和《证券日报》上发布的公告。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本基金选择了河北证券有限责任公司(河北证券)、国泰君安证券股份有限公司(国泰君安)、健桥证券股份有限公司(健桥证券)、爱建证券有限责任公司(爱建证券)、申银万国证券股份有限公司(申银万国)、国信证券有限责任公司(国信证券)、华夏证券股份有限公司(华夏证券)、天津一德证券经纪有限责任公司(天津一德)、中银国际证券有限责任公司(中银国际)、海通证券股份有限公司(海通证券)、中国国际金融有限公司(中金公司)、中国银河证券有限责任公司(银河证券)和南京证券有限责任公司(南京证券)作为本基金专用交易席位。其中中金公司、银河证券、南京证券席位为报告期新增席位。

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止，本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况如下：

1、股票交易量及佣金支付情况：

券商名称	席位数量 (个)	股票成交金额 (元)	占本期该类交易 成交总金额比例	席位佣金额 (元)	占本期佣金 总额比例
河北证券	2	--	--	--	--
国泰君安	2	535,231,867.13	20.23%	426,652.83	20.07%
健桥证券	2	--	--	--	--
爱建证券	2	--	--	--	--
申银万国	2	127,118,769.81	4.80%	100,695.41	4.74%

国信证券	2	455,203,718.97	17.20%	361,256.05	17.00%
华夏证券	1	26,497,479.41	1.00%	21,727.80	1.02%
天津一德	1	355,922,460.97	13.45%	290,601.03	13.67%
中银国际	1	323,396,589.44	12.22%	264,780.99	12.46%
海通证券	1	370,661,984.75	14.01%	302,939.48	14.25%
中金公司	1	61,332,270.48	2.32%	47,993.23	2.26%
银河证券	1	279,441,118.51	10.56%	218,665.34	10.29%
南京证券	1	111,401,726.18	4.21%	90,344.93	4.25%
合计	19	2,646,207,985.65	100.00%	2,125,657.09	100.00%

## 2、债券及回购交易量情况：

券商名称	债券成交金额 (元)	占本期该类交易 成交总金额比例	债券回购成交金额 (元)	占本期该类交易 成交总金额比例
国泰君安	62,586,512.40	28.44%	--	--
天津一德	19,134,260.10	8.69%	110,000,000.00	52.38%
中银国际	39,801,509.90	18.09%	--	--
海通证券	--	--	100,000,000.00	47.62%
南京证券	98,546,746.90	44.78%	--	--
合计	220,069,029.30	100.00%	210,000,000.00	100.00%

## (九) 其他重大事项

2005年6月17日，中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布，双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议，美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资，最终持有股权可达到19.9%。

2005年7月1日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

## 九、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准通乾证券投资基金设立的文件；
- (二) 《通乾证券投资基金基金合同》；
- (三) 《通乾证券投资基金托管协议》；
- (四) 《通乾证券投资基金招募说明书》；
- (五) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- (六) 中国建设银行业务资格批件和营业执照。

存放地点：基金管理人、基金托管人、上海证券交易所

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

融通基金管理有限公司  
2005年8月27日