

鸿飞证券投资基金

2005 年半年度报告

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

（简称“中国建设银行”）

送出日期：二零零五年八月二十四日

鸿飞证券投资基金 2005 年半年度报告

第一节 重要提示及目录

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。

目 录

第一节	重要提示及目录.....	1
第二节	基金简介.....	2
第三节	主要财务指标和基金净值表现.....	3
第四节	管理人报告.....	4
第五节	托管人报告.....	7
第六节	财务会计报告（未经审计）.....	7
第七节	基金投资组合报告.....	16
第八节	基金份额持有人户数及持有人结构.....	21
第九节	重大事件揭示.....	22
第十节	备查文件目录.....	24

第二节 基金简介

(一) 基金名称：	鸿飞证券投资基金
基金简称：	基金鸿飞
交易代码：	184700
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2001年5月18日
报告期末基金份额总额：	5亿份
基金合同存续期：	至2008年4月14日
基金份额上市交易的证券交易所：	深圳证券交易所
上市日期：	2001年11月28日

(二) 基金投资

投资目标：在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳定增长，为基金持有人谋求长期最佳收益。

投资策略：稳健规范，价值投资，发现并选择高成长的上市公司进行投资，通过公司业绩的高速增长实现投资收益，在对所投资公司合理定价的基础上，以积极策略决定买入和卖出时机。本基金选择的成长型企业主要有以下几类：属于朝阳行业的企业、国际竞争中具备比较优势的企业、国家产业政策重点扶持的企业、实现产业转型的企业、具备行业垄断或优势的龙头企业等；公司处于市场导入后期或高速增长期，主营业务前景较好，在可以预见的将来可以保持较高的增长速度，股本扩张能力较强；公司的经营发展将发生积极变化，而市场价格并未完全反映这种变化等。

风险收益特征：风险水平和期望收益相对较高。

(三) 基金管理人

法定名称：	宝盈基金管理有限公司
注册及办公地址：	广东省深圳市福田区深圳特区报业大厦15层
邮政编码：	518034
法定代表人：	郭伟
信息披露负责人：	李光彦
联系电话：	0755-83276688-5528
传真：	0755-83515622
电子邮箱：	ligy@byfunds.com

(四) 基金托管人

法定名称：	中国建设银行
-------	--------

注册及办公地址：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—66212638
 电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五) 信息披露媒体

报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报
 基金管理人互联网网址：<http://www.byfunds.com>
 基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

(六) 注册登记机构

法定名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
 办公地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要会计数据和财务指标(截止 2005 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

	主要会计数据和财务指标	2005年6月30日
1	基金本期净收益	-49,069,151.91
2	基金份额本期净收益	-0.0981
3	期末可供分配基金收益	-70,119,214.07
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1402
5	期末基金资产净值	429,880,785.93
6	期末基金份额净值	0.8598
7	基金加权平均净值收益率	-10.38%
8	基金份额净值增长率	-13.12%
9	基金份额累计净值增长率	-14.76%

(二) 同期业绩比较(截止 2005 年 6 月 30 日)

阶段	净值增长率	净值增长标准差
----	-------	---------

过去一个月	-1.67%	3.71%
过去三个月	-7.90%	3.05%
过去六个月	-13.12%	2.56%
过去一年	-12.98%	2.48%
过去三年	-15.68%	2.23%
自基金成立至今	-14.76%	2.09%

(三) 基金净值表现(截止 2005 年 6 月 30 日)



第四节 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

基金管理人：宝盈基金管理有限公司是 2001 年按照证监会“新的治理结构、新的内控体系”标准设立的首批基金管理公司之一，2001 年 5 月 18 日成立，注册资本为人民币 1 亿元，注册地在深圳。公司目前管理两只封闭式基金（基金鸿飞、基金鸿阳）和两只开放式基金（宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金），公司恪守价值投资的投资理念，并逐渐形成了稳健、规范的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队，在研究方面，公司汇聚着一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究

的专业人才，为公司的投资决策提供科学的研究支持；在投资方面，公司的基金经理都具有丰富的证券市场投资经验，并有着良好的过往业绩，他们以自己专业知识使基金业绩不断提高，努力为投资者创造丰厚的回报。

基金经理：陈茂仁先生，男，38岁，医学博士，金融学博士生，6年基金从业经历，先后任职于平安证券综合研究所、宝盈基金管理公司，现任基金鸿飞基金经理。

（二）本报告期内基金运作的遵规守信情况

在本报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及各项配套法规、《鸿飞证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，并本着诚实信用、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。基金投资范围、投资比例、投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、2005年上半年基金业绩表现

截止到2005年6月30日，基金单位净值为0.8598元，2005年1-6月净值增长率为-13.12%。

2、鸿飞基金2005年上半年投资管理回顾

借披露中报的机会，在此我们向广大基金持有人及关心爱护鸿飞基金的朋友们表示感谢，并就基金鸿飞2005年上半年的投资情况汇报如下：

本基金在上半年规范运作，未发生违规违纪现象。

今年上半年，深沪市场先扬后抑，整体来看投资机会不多，4月份之前继续延续去年全年的走势，呈现出部分绩优股的局部牛市，5月份股权分置试点政策的出台，虽然短期内市场出现了部分带有“寻宝”性质的投资热点，但是由于众多不确定因素的存在，市场进入了持续的调整与极度的迷茫之中。

在投资管理中基金鸿飞在上半年值得总结的地方很多，其教训是沉痛而又深刻的：

1.在资产配置上整个上半年仓位维持在65% - 77%之间，4月份之前围绕着结构调整其仓位大都保持在75%左右，股权分置试点政策出台后，当时对市场作出了比较正确地判断，但是仓位减持力度不够，又在5月底把仓位降到了65%，没有充分享受到6.8行情的收益。

2.上半年整个投资组合存在重大结构性缺陷，与市场偏离较大，（1）对主流品种的估值认识不足，由于考虑到市场主流品种的集中持股造成流通性不足，在去年年底对组合中连创新高的主流品种进行了大幅减持；（2）由于对周期性行业的公司过于执着，没有对市场就“周期性行业”的恐惧及时作出反映，虽然做了部分减持，但是力度不够；（3）组合中过分

强调上市公司的成长性，而对成长中的风险认识不足（尤其是在一个整体被高估的弱市市场里）；（4）重仓品种蒙受巨大损失，由于对上市公司的估值存在偏差，加之对市场的反应过于迟钝，盐田港、中兴通讯、中国重汽、东阿阿胶在上半年都有较大的跌幅。

综合以上的分析，本基金在上半年无论是资产配置还是组合品种管理都存在着诸多遗憾与不足，在偏离主流投资的同时，对本组合内的重点品种的市场风险认识不足，使基金净值蒙受较大损失，在此再一次向广大投资者表示抱歉。

3、鸿飞基金 2005 年下半年度投资管理展望

上半年尤其是二季度整个市场的走势出乎大多数投资者的意料，持续的政策性利好以及“股权分置试点”的出台，不仅没有有效地激活市场热情，反而因为对宏观经济形势的担心使上证指数大幅下挫，但是随着政策的持续推进尤其是汇率改革政策的推出，加深了市场对“股权分置”的认识逐步深化，伴随着经济数据的逐步披露，市场对目前我国的经济形势的认识更趋理性，而汇率改革所隐含的重大趋势变化正在慢慢的为证券场所反应和体现。首先我国经济的发展道路将由坚持“出口导向”为主逐步向兼顾出口与自主消化并重转变；其次，国家不再一味的强调引进外资，而是要有计划的把外资规模控制在适度的范围内；政府将比以前更加关注民生；再就是企业面临的外在环境将更富弹性、更复杂也更富竞争力。我们有理由相信伴随着中国经济的持续增长，汇率改革所隐含的重大趋势变化将更进一步催生出一批具备国际竞争力的业绩稳定增长的企业。

展望下半年我们认为经济层面的不确定因素依然存在，但是又不宜过分夸大，应该看到在中国经济经历了多次经济的起起落落之后，无论是具体的企业经营者还是政策决策者都已经学会明显的参与到对经济预期的管理中来，加之明年又是中国“十一五”的第一年，我们有理由在冷静的同时多一份理性的思考。短期内我们认为市场环境仍旧是主要的市影响因素。从坏的因素看有：由于历史的原因，市场的诚信文化以及商业道德不足仍极大的影响着投资者对市场的信心；经济层面随着政府投资的逐步紧缩和外贸压力的逐渐增大，经济周期性见顶和结构性压力将逐步显现，大部分上市公司的盈利能力将受到挑战（当然，个别以内需为主的行业以及非周期性行业之利润将比较平稳）。但是好的因素更多：众所周知的政策性利好，尤其是最近政府对证券市场主体 - 券商的整改力度加大，使得我们对整个行业有所期待；市场外围资金的充沛和可以预期的长期低利率环境；更为重要的是在经济的整体发展过程中，庞大的内需市场有可能在服务业以及为服务业提供基本设备的行业催生出一批业绩持续增长的企业。

因此，我们对下半年持谨慎乐观的态度。

基于以上分析，积极防御将成为基金鸿飞在下半年投资策略的主基调。在逐步增加组合中的防御性品种，如食品饮料、旅游以及公用事业类上市公司的同时，加大对现有组合结构的重新审视和调整工作，坚定持有组合中质地优良但股价尚未明显上升的业绩可望持续增长的个股；但需同时密切关注公司的经营发展情况。同时坚定持有具备相对垄断优势和自主

定价权的行业和个股。把适当的耐心与必要的进取有机的结合起来。

在具体操作上，坚持“自下而上、精选个股”的原则，在核心资产的选择方面注重其长期持有价值，估值相对合理、具有稳定的市场龙头地位和持续增长能力的上市公司以及高成长性的中盘股将是基金鸿飞的基本选择。

第五节 托管人报告

中国建设银行根据《鸿飞证券投资基金基金合同》和《鸿飞证券投资基金托管协议》，托管鸿飞证券投资基金（以下简称鸿飞基金）。

本报告期，中国建设银行在鸿飞基金的托管过程中，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 - 宝盈基金管理有限公司在鸿飞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损害基金份额持有人利益的行为。

由鸿飞基金管理人 - 宝盈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。

第六节 财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

鸿飞证券投资基金

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）

	附注	2005年6月30日	2004年12月31日
资产			

银行存款		42,382,072.99	1,958,898.49
清算备付金		5,360,747.85	---
应收证券清算款		---	---
应收股利		116,845.29	
应收利息	4(1)	727,130.65	1,754,610.17
股票投资市值		289,922,804.87	381,429,532.91
其中：股票投资成本		315,679,310.26	385,364,406.49
债券投资市值		90,538,846.50	112,557,400.90
其中：债券投资成本		90,782,310.63	118,796,756.93
买入返售证券		25,000,000.00	
资产总计		454,048,448.15	497,700,442.47
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		22,044,058.65	359,330.64
应付管理人报酬		531,720.25	638,454.60
应付托管费		88,620.05	106,409.09
应付佣金	4(3)	178,380.82	93,959.21
其他应付款	4(4)	1,116,611.18	1,366,611.18
预提费用	4(5)	208,271.27	360,000.00
负债合计		24,167,662.22	2,924,764.72
持有人权益			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得/(损失)	4(2)	-25,999,969.52	-10,174,229.61
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		-44,119,244.55	4,949,907.36
持有人权益合计		429,880,785.93	494,775,677.75
(2005年6月30日基金份额净值：人民币0.8598元)			
(2004年12月31日基金份额净值：人民币0.9896元)			
负债及持有人权益总计		454,048,448.15	497,700,442.47

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

鸿飞证券投资基金

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	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
收入			
股票差价收入/(损失)	4(6)	-48,507,905.62	56,959,664.77
债券差价收入	4(7)	-1,733,402.68	16,663.92
债券利息收入		1,542,562.38	1,460,085.57
存款利息收入		143,341.39	173,203.40
股利收入		3,942,832.71	2,025,292.16
买入返售证券收入		39,263.00	---
其他收入	4(10)	8,113.46	51,880.18
收入/(损失)合计		-44,565,195.36	60,686,790.00
费用			
基金管理人报酬		3,530,194.51	4,029,500.32
基金托管费		588,365.73	671,583.38
卖出回购证券支出		160,114.96	123,166.00
其他费用	4(8)	225,281.35	222,047.40
其中: 上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		148,765.71	149,178.12
审计费用		29,752.78	29,835.26
费用合计		4,503,956.55	5,046,297.10
基金净收益/(净损失)		-49,069,151.91	55,640,492.90
加: 未实现估值增值/(减值)变动数		-15,825,739.91	-86,269,685.16
基金经营业绩		-64,894,891.82	-30,629,192.26
基金净收益/(损失)		-49,069,151.91	55,640,492.90

以前年度损益调整		---	---
加：年初基金净收益/（累计基金净损失）		4,949,907.36	-52,329,774.34
可供分配基金净收益/（净损失）		-44,119,244.55	3,310,718.56
减：本年已分配基金净收益			---
未分配基金净收益/（累计基金净损失）		-44,119,244.55	3,310,718.56

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

鸿飞证券投资基金

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）

		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
年初基金净值		494,775,677.75	524,659,635.91
本年经营活动			
基金净收益（损失）		-49,069,151.91	55,640,492.90
未实现估值增值/（减值）变动数		-15,825,739.91	-86,269,685.16
经营活动产生的基金净值变动数		-64,894,891.82	-30,629,192.26
以前年度损益调整		---	---
年末基金净值		429,880,785.93	494,030,443.65

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

1 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财政部发布的企业会计准则、《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。

2 主要会计政策

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告相一致。

(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 日止。上年比较会计报表的实际编制期间为 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止。

(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) 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。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(e) 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、到期价和发行期按直线法推算内含票据利率后，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；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。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 待摊费用

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等。

(g) 投资估值

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。

证券交易所交易的债券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。银行间市场交易或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。若交易均价低于配股价，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。

(h) 收入确认

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应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。

(i) 其他收入

其他收入包括额定发行费用余额和因新股申购产生的手续费返还款项等。

额定发行费用是按照发行的基金单位数及每基金单位 0.01 元计算的发行价格中超出面值发行的部分。额定发行费用余额即额定发行费用与实际发生的发行费用的差额，在其他应付款科目核算，并于结算工作完成后记入当期的经营业绩表。

(j) 基金管理人报酬

根据《鸿飞证券投资基金基金合同》的规定，基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率逐日计提，基金上市六个月后，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。

(k) 基金托管费

根据《鸿飞证券投资基金基金合同》的规定，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。

(l) 卖出回购证券支出

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。

(m) 实收基金

每份基金单位面值为 1 元。实收基金为对外发行的基金单位总额。

(n) 基金的收益分配原则

每一基金单位享有同等分配权。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，每基金单位净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于除权日从持有人权益转出。

3 重大关联方关系及关联方交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
宝盈基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中国对外经济贸易信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人的股东(2004年6月29日之后)
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人的股东(2004年6月29日之后)
联合证券有限责任公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004年6月29日之前)
重庆国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004年6月29日之前)
天津信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004年6月29日之前)
山东省国际信托投资有限公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2004年6月29日之前)

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1月1日至 2005年6月30日		2004年1月1日至 2004年6月30日	
关联方名称	交易类型	成交量(元)	占本期 比例	成交量(元)	占本期 比例
联合证券有限责任公司	股票	33,408,985.76	8.34%	45,987,540.43	6.49%
	债券	35,956,606.30	30.82%	---	---
	回购	334,600,000.00	19.09%	---	---
	佣金	23,689.58	7.71%	35,985.57	6.29%

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

支付基金管理人宝盈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：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 3,530,194.51 元(2004 年同期：4,029,500.32 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的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。计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净

值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 588,365.73 元(2004 年同期 : 671,583.38 元)。

(e) 银行存款余额

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款及清算备付金余额为 47,742,820.84 元(2004 年同期 :52,825,631.41 元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款及清算备付金产生的利息收入为 143,341.39 元 (2004 年同期 : 173,203.40 元)。

(f) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的债券交易

	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
卖出回购证券协议金额	20,000,000.00	---
卖出回购证券利息支出	4,210.96	---

4 会计报表重要项目的说明

(1) 应收利息

	2005 年 6 月 30 日
应收债券利息	715,052.21
应收银行存款利息	7,166.14
应收清算备付金利息	2,412.30
应收上交所买入返售利息	2,500.00
合计	727,130.65

(2) 投资估值增值/(减值)

	2005 年 6 月 30 日
股票估值增值/(减值)	-25,756,505.39
债券估值增值/(减值)	-243,464.13
期末数	-25,999,969.52

(3) 应付佣金

	2005 年 6 月 30 日
联合证券有限责任公司	23,689.58
国信证券有限责任公司	25,880.55
海通证券有限责任公司	88,746.19
申银万国证券股份有限公司	40,064.50
合计	178,380.82

(4) 其他应付款

	2005年6月30日
应付券商席位保证金	750,000.00
应付上市公司代扣税金	366,611.18
合计	1,116,611.18

(5) 预提费用

	2005年6月30日
审计费	29,752.78
上市年费	29,752.78
信息披露费	148,765.71
合计	208,271.27

(6) 股票差价收入

	2005年1月1日至6月30日
股票成交总额	214,558,720.49
股票成本总额	262,885,479.60
券商佣金	181,146.51
股票差价收入	-48,507,905.62

(7) 债券差价收入

	2005年1月1日至6月30日
收到的全部价款	82,489,430.94
债券成本总额	82,239,086.39
债券利息总额	1,983,747.23
债券差价收入	-1,733,402.68

(8) 其他费用

	2005年1月1日至6月30日
上市年费	29,752.78
信息披露费	148,765.71
审计费用	29,752.78
回购交易费用	3,532.83
债券账户维护费	9,150.00
银行费用	4,327.25
合计	225,281.35

(9) 收益分配

本基金 2005 年中期未分配收益。

(10) 其他收入

	2005年1月1日至6月30日
新股申购手续费返还	7,326.90
印花税返还	786.56

合计	8,113.46
----	----------

5 流通受限制不能自由转让的基金资产

基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

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。基金可使用以基金名义开设的股票账户，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，在约定期限内不能自由流通。

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》，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日止流通受限制的股票情况如下：

股票名称	可流通日期	成功申购股数	成本	市值	估值方法	受限原因
包头铝业	2005.8.09	369,125	1,291,937.50	1,402,675.00	市值估值	新股申购锁定
中材国际	2005.7.12	65,618	494,103.54	1,050,544.18	市值估值	新股申购锁定
登海种业	2005.7.20	29,165	487,055.50	646,879.70	市值估值	新股申购锁定
成霖股份	2005.8.31	104,300	896,980.00	961,646.00	市值估值	新股申购锁定
宝钢股份	2005.7.11	357,482	1,830,307.84	1,790,984.82	市值估值	新股增发锁定
合计		925,690	5,000,384.38	5,852,729.70		

第七节 基金投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	47,742,820.84	10.52
股票	289,922,804.87	63.85
债券	90,538,846.50	19.94
其他资产	25,843,975.94	5.69
合计	454,048,448.15	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	646,879.70	0.15
2	B 采掘业	23,599,118.40	5.49
3	C 制造业	135,827,996.80	31.60
	其中：C0 食品、饮料	4,551,696.24	1.06
	C1 纺织、服装、皮毛	5,858,599.86	1.36
	C2 木材、家具	---	---
	C3 造纸、印刷	8,150,569.43	1.90
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	---	---
	C5 电子	---	---
	C6 金属、非金属	28,534,916.75	6.64
	C7 机械、设备、仪表	47,940,991.00	11.15
	C8 医药、生物制品	40,791,223.52	9.49
	C99 其他制造业	---	---
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	31,244,412.75	7.27
5	E 建筑业	1,050,544.18	0.24
6	F 交通运输、仓储业	49,875,857.32	11.60
7	G 信息技术业	29,739,795.72	6.92
8	H 批发和零售贸易	---	---
9	I 金融、保险业	17,938,200.00	4.17
10	J 房地产业	---	---
11	K 社会服务业	---	---
12	L 传播和文化产业	---	---
13	M 综合类	---	---
	合计	289,922,804.87	67.44

(三) 基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000423	东阿阿胶	3,149,440	20,597,337.60	4.79

2	000951	中国重汽	2,649,472	20,374,439.68	4.74
3	600036	招商银行	2,970,000	17,849,700.00	4.15
4	600717	天津港	2,446,432	17,369,667.20	4.04
5	000063	中兴通讯	729,876	16,684,965.36	3.88
6	600900	长江电力	2,000,000	16,380,000.00	3.81
7	000088	盐田港A	1,635,798	16,063,536.36	3.74
8	600150	沪东重机	1,499,813	14,053,247.81	3.27
9	600028	中国石化	3,844,499	13,609,526.46	3.17
10	600406	国电南瑞	1,091,541	13,054,830.36	3.04
11	600019	宝钢股份	2,381,041	11,929,015.41	2.77
12	600642	申能股份	1,499,925	11,744,412.75	2.73
13	600085	同仁堂	519,674	11,552,353.02	2.69
14	600351	亚宝药业	1,899,238	8,641,532.90	2.01
15	600026	中海发展	1,239,674	8,466,973.42	1.97
16	600205	山东铝业	942,394	7,096,226.82	1.65
17	000089	深圳机场	860,774	6,894,799.74	1.60
18	600005	武钢股份	1,999,864	6,859,533.52	1.60
19	600507	长力股份	1,810,886	6,175,121.26	1.44
20	000726	鲁泰A	736,523	5,759,609.86	1.34
21	600308	华泰股份	538,831	5,350,591.83	1.24
22	600547	山东黄金	567,520	5,209,833.60	1.21
23	600971	恒源煤电	494,799	4,779,758.34	1.11
24	600132	重庆啤酒	488,904	4,551,696.24	1.06
25	600320	振华港机	457,675	4,334,182.25	1.01
26	600011	华能国际	500,000	3,120,000.00	0.73
27	000617	石油济柴	200,000	3,004,000.00	0.70
28	000488	晨鸣纸业	499,996	2,799,977.60	0.65
29	600472	包头铝业	369,125	1,402,675.00	0.33
30	002047	成霖股份	135,300	1,247,466.00	0.29
31	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.24
32	600125	铁龙物流	201,936	1,019,776.80	0.24
33	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.15

34	002042	飞亚股份	19,000	98,990.00	0.02
35	600030	中信证券	15,000	88,500.00	0.02
36	002040	南京港	6,332	61,103.80	0.01

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入金额前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占基金期初资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	20,893,339.96	4.22
2	600028	中国石化	16,322,536.07	3.30
3	600005	武钢股份	15,025,232.70	3.04
4	600026	中海发展	13,783,715.25	2.79
5	600019	宝钢股份	11,654,371.91	2.36
6	600642	申能股份	11,203,211.34	2.26
7	600507	长力股份	9,592,080.74	1.94
8	000726	鲁 泰 A	7,716,427.48	1.56
9	600320	振华港机	7,533,349.40	1.52
10	000951	中国重汽	7,000,430.92	1.41
11	600971	恒源煤电	6,922,383.76	1.40
12	600030	中信证券	6,410,397.04	1.30
13	600308	华泰股份	6,068,120.57	1.23
14	600383	金地集团	5,406,773.80	1.09
15	600426	华鲁恒升	4,695,751.39	0.95
16	600436	片 仔 癩	4,322,647.70	0.87
17	600150	沪东重机	4,300,310.22	0.87
18	600132	重庆啤酒	3,959,929.94	0.80
19	000488	晨鸣纸业	3,654,371.26	0.74
20	600825	华联超市	3,519,264.48	0.71

2、累计卖出金额前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占基金期初资产净值比例(%)
1	600009	上海机场	23,638,944.15	4.78
2	600383	金地集团	12,858,200.71	2.60
3	600795	国电电力	12,059,396.77	2.44

4	600563	法拉电子	11,851,255.50	2.40
5	600591	上海航空	11,281,008.58	2.28
6	600050	中国联通	10,168,023.94	2.06
7	000520	中国凤凰	8,523,769.48	1.72
8	600900	长江电力	7,580,869.54	1.53
9	600019	宝钢股份	7,193,797.91	1.45
10	000088	盐田港 A	7,084,882.55	1.43
11	600205	山东铝业	6,764,607.34	1.37
12	600320	振华港机	6,553,551.43	1.32
13	600452	涪陵电力	6,076,054.19	1.23
14	600100	清华同方	5,995,847.74	1.21
15	600030	中信证券	5,537,385.85	1.12
16	600005	武钢股份	5,168,298.33	1.04
17	600436	片仔癀	5,021,263.89	1.01
18	000839	中信国安	4,518,152.29	0.91
19	600350	山东基建	4,413,688.02	0.89
20	600351	亚宝药业	4,395,725.59	0.89

3、买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目名称	金额(元)
报告期内买入股票成本总额	193,200,383.37
报告期内卖出股票收入总额	214,558,720.49

(五) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	58,027,502.00	13.50
2	金融债	31,008,000.00	7.21
3	可转债	1,503,344.50	0.35
	合计	90,538,846.50	21.06

(六) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	20 国债(4)	41,271,660.00	9.60
2	02 进出 03	20,000,000.00	4.65
3	20 国债(10)	11,991,342.00	2.79
4	99 国开 02	5,997,000.00	1.40

5	04 国开 10	5,011,000.00	1.17
---	----------	--------------	------

(七) 投资组合报告附注

1、本报告期内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；在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票中未有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产明细

项目名称	金额(元)
应收利息	727,130.65
应收股利	116,845.29
买入返售证券	25,000,000.00
合计	25,843,975.94

4、本报告期内处于转股期的可转换债券。

代码	债券名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
125488	晨鸣转债	1,503,344.50	0.35

第八节 基金份额持有人户数及持有人结构

(一) 基金份额持有人户数(截止 2005 年 6 月 30 日)

基金份额持有人户数	45,917
平均每户持有基金份额(份)	10,889.21

(二) 基金份额持有人结构(截止 2005 年 6 月 30 日)

投资者名称	持有基金份额(份)	占总份额的比例(%)
机构投资者	257,690,963	51.54
个人投资者	242,309,037	48.46

(三) 基金前十名持有人(截止 2005 年 6 月 30 日)

序号	名称	持有份额(份)	占总占份额的比例(%)
1	中国人寿保险股份有限公司	45,306,747	9.06
2	中国人寿保险(集团)公司	38,959,957	7.79
3	中国人民财产保险股份有限公司	34,139,440	6.83
4	湘财-汇丰-荷兰银行有限公司	22,746,847	4.55

5	申银万国-花旗-UBS LIMITED	22,003,005	4.40
6	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	18,294,592	3.66
7	银河-渣打-CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	8,769,566	1.75
8	全国社保基金一零九组合	7,916,432	1.58
9	新华人寿保险股份有限公司	6,909,920	1.38
10	泰康人寿保险股份有限公司	6,497,578	1.30

注：上述本基金持有人相关资料由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

第九节 重大事件揭示

(一) 本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 2005年5月31日基金管理人在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布公告，经中国证券监督管理委员会核准(证监基金字【2005】88号)，聘任谭启江先生为公司副总经理。

(三) 本基金托管人在本报告期内信息披露事项如下：

1、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。

2、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。

3、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%。

4、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。

(四) 本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(五) 本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

(六) 本基金在本报告期内未发生基金收益分配。

(七) 本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

(八) 在本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(九) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29号)的有关规定要求，本基金管理人在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位，本报告期基金鸿飞通过各证券经营机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

1、股票交易情况：

券商名称	租用席位数量(个)	股票成交量(元)	比例(%)	佣金额(元)	比例(%)
国泰君安证券	2	117,218,525.68	29.27	90,106.99	29.31
海通证券	2	113,630,408.44	28.38	88,746.19	28.87
申银万国证券	1	52,816,016.67	13.19	40,064.50	13.03
招商证券	1	50,305,559.95	12.56	38,921.15	12.66
联合证券	1	33,408,985.76	8.34	23,689.58	7.71
国信证券	2	33,073,482.22	8.26	25,880.55	8.42
东吴证券	1	--	--	--	--
长城证券	1	--	--	--	--
合计		400,452,978.72	100.00	307,408.96	100.00

2、债券及回购交易情况：

券商名称	债券成交量(元)	比例(%)	债券回购成交量(元)	比例(%)
招商证券	62,203,003.00	53.31	170,000,000.00	9.70
联合证券	35,956,606.30	30.82	334,600,000.00	19.09
国泰君安证券	13,612,223.30	11.67	486,000,000.00	27.72
海通证券	3,923,200.00	3.36	439,000,000.00	25.04
申银万国证券	982,950.00	0.84	323,500,000.00	18.45
合计	116,677,982.60	100.00	1,753,100,000.00	100.00

注：上述佣金不包括由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，债券成交量按净价统计。

3、席位变更情况

报告期内，基金取消了联合证券深圳席位、长城证券深圳席位各一个。

第十节 备查文件目录

- 1、中国证监会批准鸿飞证券投资基金设立的文件。
- 2、《鸿飞证券投资基金基金合同》。
- 3、《鸿飞证券投资基金基金托管协议》。
- 4、宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
- 5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所,在办公时间内基金持有人可免费查阅。

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区深圳报业大厦第 15 层

基金托管人办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

宝盈基金管理有限公司
二零零五年八月二十四日