

国联优质成长证券投资基金

2005 年半年度报告

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。全体董事出席本次董事会，没有董事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

本基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于二〇〇五年八月五日复核了本报告中的财务指标、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，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。

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	3
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	4
三、基金管理人报告	5
四、基金托管人报告	8
五、基金财务会计报告（未经审计）	9
六、基金投资组合（2005年6月30日）	18
七、基金份额持有人户数、持有人结构	21
八、开放式基金份额变动	21
九、重要事件揭示	22
十、备查文件目录	22

一、基金简介

- (一) **基金名称**：国联优质成长证券投资基金
基金简称：国联成长
交易代码：398001, 398002
基金合同生效日：2004年9月28日
报告期末基金份额总额：537,196,409.37份
基金运作方式：契约型开放式
基金存续期：无限期
- (二) **基金投资目标**：本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
基金投资策略：品质过滤、成长精选
业绩比较基准：国联优质成长基金总体业绩评价基准 = 新华富时 A600 成长指数 × 75% + 新华富时中国国债指数 × 25%。
风险收益特征：本基金是一只主动型的股票基金，在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的中长期稳定增值。
- (三) **基金管理人**：国联基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层
邮政编码：200120
法定代表人：华伟荣
信息披露负责人：夏立峰
电话：021-68419966
传真：021-68419526
电子信箱：xialf@glfund.com
- (四) **基金托管人**：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
电话：021-58408846
传真：021-58408836
电子信箱：jiangyz@bankcomm.com
- (五) **信息披露报纸名称**：中国证券报、证券时报
登载半年度报告的互联网网址：www.glfund.com

基金半年度报告置备地点：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 楼

(六) 注册登记机构：国联基金管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	-22,066,436.97
基金份额本期净收益	0.0349
期末可供分配基金收益	-41,122,810.12
期末可供分配基金份额收益	-0.0766
期末基金资产净值	496,073,599.25
期末基金份额净值	0.9234
基金加权平均净值收益率	-3.63%
本期基金份额净值增长率	-4.91%
基金份额累计净值增长率	-7.68%

注：以上财务指标中“本期”指 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间。所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)、基金净值表现

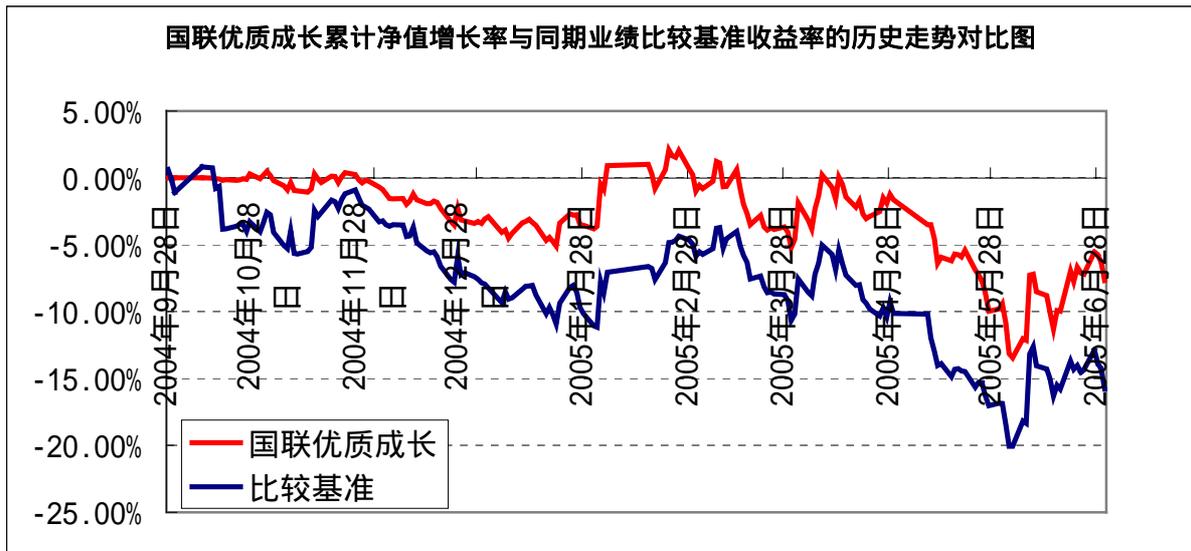
1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	1.92%	1.83%	1.31%	1.89%	0.61%	-0.06%
过去 3 个月	-3.23%	1.38%	-6.21%	1.40%	2.98%	-0.02%
过去 6 个月	-4.91%	1.18%	-8.21%	1.22%	3.30%	-0.04%
基金合同生效起至今	-7.68%	0.97%	-15.76%	1.12%	8.08%	-0.15%

注：基金合同生效起至今指 2004 年 9 月 28 日(基金成立日)至 2005 年 6 月 30 日。

2、基金合同生效以来本基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

图



注：本基金自2004年9月28日成立，截止2005年6月30日运作时间不满一年。

(三)、基金合同生效以来每年基金收益分配情况

单位：人民币

年度	每10份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
自2005年1月1日至2005年6月30日止	-	
合计	-	

三、基金管理人报告

(一)、基金经理情况

基金经理：彭焰宝先生，38岁，清华大学学士，经济师。1994年4月至1999年12月历任国联证券有限责任公司上交所场内交易员、投资经理、投资部副总经理，负责国联证券有限责任公司投资业务。2000年1月至2003年12月任国联资产管理有限公司投资部总经理，负责海外证券市场投资。现任国联基金管理有限公司投资总监。

(二)、管理人合规情况说明

本基金自运作以来，严格按照《基金法》、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

(三)、基金经理工作报告

2005 年上半年，受宏观经济和政策因素的双重影响，证券市场出现了较大幅度的波动。其中，二月份在政策利好的刺激下，市场出现了连续上涨行情；但之后由于政策预期的不明朗，以及对宏观经济减速的担心，市场连续破位下行，上证指数创出近年来调整的新低 998 点，投资者损失惨重。这期间，证券投资基金的净值表现虽然好于市场整体，但也出现了较大损失。

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金累计净值 0.9234 元，较去年底基金净值下跌 4.91%。同期业绩比较基准下跌 8.21%，本基金跑赢业绩比较基准 3.3 个百分点。

整体上，A 股市场在 05 年上半年走势偏弱。期间，本基金贯彻投资决策委员会对市场的整体判断，以控制持股比重、组合结构调整为主线进行操作。在市场环境相对偏淡、投资者预期较坏的情况下，采取了主动降低股票配置比例的行为，事后看来决策正确。虽然我们的一贯观点是不做择时，但是在 A 股市场系统性风险偏大的情况下，本着对基金业绩和投资者负责的态度，我们在二季度进行了严格控制比例下的相机抉择行为。

现阶段，市场分歧仍然存在，主要是从宏观经济和企业盈利的角度看，目前还难以找到主流的投资方向。上半年出口对 GDP 增长贡献很大，但由于中美纺织品贸易摩擦的加剧，以及未来人民币升值带来的外需放缓，使市场对经济减速担心过度。但我们认为国内经济持续高增长的潜力仍存，低廉的劳动力成本、庞大的投资和消费市场，足以当前的增长率。目前，在市场经历了大幅下跌和股权分置改革即将全面铺开的背景下，蓝筹公司的投资价值毋庸置疑。

展望下一阶段的投资主题，我们认为仍然应该把资产主要配置在稳定类资产上。在经济周期波动的情况下，非稳定类资产由于前景不明朗，估值水平必然下移，而那些能够持续稳定成长的上市公司就成为现阶段的稀缺资源。本基金的理念恰恰是投资那些持续稳定增长的优质上市公司，在经济周期波动、GDP 增长方式转变的过程中，这些企业能够获得相对较大的成长空间，我们对持有这些公司的前景表示乐观。

鉴于市场的大幅调整，一部分稳定类资产如水电、零售企业已经处在合理的估值区间的下限，本基金会在下一阶段调整持仓结构的过程中重点关注。

（四）、内部监察报告

在本报告期内，国联基金管理有限公司作为国联优质成长证券投资基金的管理人，严格按照《基金法》、《国联优质成长证券投资基金合同》以及其它有关法律法规的规定，在内部监察工作中始终坚持内控优先的原则，一切从合规运作、防范风险、保障基金持有人利益出发，确保管理人依据诚信，勤勉尽责地管理基金资产。

在本报告期内，本基金管理人加强了监察稽核工作力度，强化对基金运作和公司管理的

合规性监察，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向监管部门、董事会及经营班子出具监察报告。在报告期内公司管理和基金运作合法规范，未发生违法违规事件和重大风险问题。

在本报告期内，管理人对本基金运作实施内部控制措施如下：

1、根据《基金法》及配套法规大力完善公司制度、流程

根据《基金法》及相关法规的要求、证监会《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》的规定，对公司投资、交易、市场等部门的各项制度和流程进行系统化整理、更新，确保了公司管理制度的完善、合理和有效。特别是完善了业务部门的内控制度，明确了业务部门的风险控制职责，使公司《内控制度》全面覆盖了公司管理和基金运作各环节。

2、全面、严格开展监察稽核工作

根据监察稽核计划和公司业务发展的需要，遵照独立客观公正的原则认真履行职责，通过电脑监控、现场检查人员询问、重点抽查等方法开展工作，各项检查工作顺利完成。公司各项业务能基本遵循国家法律法规、中国证监会规章制度、公司内部的规章制度以及各项业务规范流程，公司运行符合合法性、合规性的要求，主要内控制度基本有效。

3、抓住事前的审查审核、事中的实时监控和事后的检查督促三个环节，提升对风险的预防、控制能力。

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、基金托管人报告

2005 年上半年，托管人在国联优质成长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，国联基金管理有限公司在国联优质成长证券投资基金投资运作、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，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，由国联基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关国联优质成长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。

交通银行

2005 年 8 月 5 日

五、基金财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表内容

1、资产负债表

资产负债表

2005年6月30日

单位：人民币元

资产	2005年6月30日	2004年12月31日	附注	负债与持有人权益	2005年6月30日	2004年12月31日	附注
资产：				负债：			
银行存款	5,154,907.53	17,131,425.97		应付证券清算款	42,374,508.00	118,756.31	
清算备付金	52,093,226.76	33,770,674.36		应付赎回款	104,478.83	1,103,236.39	
交易保证金	250,000.00	250,000.00		应付赎回费	393.95	4,158.37	
应收证券清算款	985,397.71			应付管理人报酬	619,804.63	1,095,996.38	
应收股利	415,675.22			应付托管费	103,300.79	182,666.06	
应收利息	413,138.98	1,675,475.62	1	应付佣金	267,338.25	355,372.27	4
应收申购款		2,000.00		应付利息			
其他应收款				应付收益			
股票投资市值	367,696,274.34	494,818,989.73		未交税金			
其中：股票投资成本	391,229,212.91	520,625,057.89		其他应付款	250,052.05	250,117.01	5
债券投资市值	72,691,563.30	80,050,408.26		卖出回购证券款			
其中：债券投资成本	72,531,107.01	80,872,954.48		短期借款			
配股权证				预提费用	49,588.57	43,369.40	6
买入返售证券	40,000,000.00	180,000,000.00		其他费用			
待摊费用	142,880.48		3	负债合计：	43,769,465.07	3,153,672.19	
				持有人权益：			
				实收基金	537,196,409.37	828,499,164.44	7
				未实现利得	-20,344,705.67	-24,832,067.16	8
				未分配收益	-20,778,104.45	878,204.47	
				持有人权益合计	496,073,599.25	804,545,301.75	
资产合计	539,843,064.32	807,698,973.94		负债及持有人权益总计	539,843,064.32	807,698,973.94	

所附附注为本会计报表的组成部分

2、经营业绩表

经营业绩表

自2005年1月1日至2005年6月30日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	本报告期
一、收入		-16,534,011.63
1、股票差价收入	9	-24,749,433.51
2、债券差价收入	10	224,942.53
3、债券利息收入		397,561.38

4、存款利息收入		485,013.68
5、股利收入		6,403,970.51
6、买入返售证券收入		289,988.33
7、其他收入	11	413,945.45
二、费用		5,532,425.34
1、基金管理人报酬		4,599,564.68
2、基金托管费		766,594.15
3、卖出回购证券支出		400.00
4、利息支出		
5、其他费用	12	165,866.51
其中：上市年费		
信息披露费		103,750.12
审计费用		49,588.57
三、基金净收益		-22,066,436.97
加：未实现利得		3,256,132.10
四、基金经营业绩		-18,810,304.87

所附附注为本会计报表的组成部分

3、基金净值变动表

基金净值变动表

自 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	本报告期
一、期初基金净值	804,545,301.75
二、本期经营活动：	
基金净收益	-22,066,436.97
未实现利得	3,256,132.10
经营活动产生的基金净值变动数	-18,810,304.87
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	35,190,978.52
基金赎回款	324,852,376.15
基金单位交易产生的基金净值变动数	-289,661,397.63
四、本期向持有人分配收益：	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	
五、期末基金净值	496,073,599.25

所附附注为本会计报表的组成部分

4、基金收益分配表

基金收益分配表

自 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	本报告期
本期基金净收益	-22,066,436.97
加：期初基金净收益	878,204.47
加：本期损益平准金	410,128.05
可供分配基金净收益	-20,778,104.45
减：本期已分配基金净收益	
期末基金净收益	-20,778,104.45

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

1、基金基本情况

国联优质成长证券投资基金(以下简称“本基金”)由国联基金管理有限公司依照《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》及有关法规规定,经中国证券监督管理委员会证监基金字【2004】92号《关于同意国联优质成长证券投资基金设立的批复》核准募集设立。

本基金为契约型开放式,存续期限不定,基金管理人为国联基金管理有限公司,基金托管人为交通银行;有关基金设立文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案;基金合同于2004年9月28日生效,该日的基金份额总额为1,017,619,728.79份基金单位。

2、会计政策：

本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一致。

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制,会计报表披露的方式则是根据中国证券监督管理委员会颁布并于2004年7月1日起实施的《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》、证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》进行编制及披露。

3、主要税项

(1) 印花税

根据财税[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，从2005年1月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由现行的2‰调整为1‰。

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入和债券的利息收入，由上市公司和债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

4、本报告期重大会计差错：

无

5、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
国联基金管理有限公司	基金发起人、管理人、销售机构
交通银行	基金托管人、代销机构
国联证券有限责任公司(“国联证券”)	基金管理人的股东、代销机构
横店集团有限公司(“横店集团”)	基金管理人的股东
云南烟草兴云投资股份有限公司(“兴云投资”)	基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易：国联证券

2005年1月1日 - 2005年6月30日

单位：人民币元

股票成交金额	占股票总成交额	债券成交金额	占债券总成交额	回购成交金额	占回购总成交额	佣金	占佣金总额
131,157,654.64	25.01%	187,241.18	0.23%	0.00	0.00%	102,630.99	24.91%

注：

上述佣金按市场佣金率计算，已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

沪市交易佣金 = 股票买（卖）成交金额*1‰ - 股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.11‰）
- 股票买（卖）证管费（买卖成交金额*0.04‰） - 证券结算风险金（股票成交金额*0.03‰+国债
现货成交全价金额*0.01‰+国债回购成交金额*0.01‰）

深市交易佣金 = 股票买（卖）成交金额*1‰ - 股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.1875
‰） - 证券结算风险金（股票成交金额*0.03‰+国债现货成交全价金额*0.01‰+国债回购成交金额
*0.01‰）

（3） 基金管理人及托管人报酬

a 基金管理人报酬——基金管理费

- 基金管理费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

- 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五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4,599,564.68元，其中已支付基金管理人3,979,760.05元，尚余619,804.63元未支付。

b 基金托管人报酬——基金托管费

- 基金托管费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

- 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五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766,594.15元，其中已支付人民币663,293.36元，尚余人民币103,300.79元未支付。

（4） 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金自2005年1月1日起至2005年6月30日止，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

（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5,154,907.53元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为273,635.31元。

根据中国证券登记结算有限责任公司要求的证券投资基金结算模式，本基金需通过以基金托管人名义开立的“交通银行基金托管结算资金专用存款帐户”进行证券交易结算。于2005年6月30日，本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款帐户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，相关余额52,093,226.76元计入结算备付金科目。

6、会计报表主要项目注释

(1) 应收利息

单位：人民币元

应收银行存款	3,231.11
应收清算备付金利息	13,537.00
应收债券利息	396,370.87
合计	413,138.98

(2) 投资估值增值

单位：人民币元

股票估值增值	-23,532,938.57
债券估值增值	160,456.29
合计	-23,372,482.28

(3) 待摊费用

单位：人民币元

信息披露费	142,880.48
-------	------------

(4) 应付佣金

单位：人民币元

国联证券	73,965.46
申银万国	88,438.56
中金公司	96,099.55
国元证券	8,834.68
合计	267,338.25

(5) 其他应付款

单位：人民币元

应付国联基金垫付深交所保证金	250,000.00
应付后端申购费	52.05
合计	250,052.05

(6) 预提费用

单位：人民币元

审计费	49,588.57
-----	-----------

(7) 实收基金

单位：人民币元

期初数	828,499,164.44
本期申购	35,673,810.62
本期赎回	326,976,565.69
期末数	537,196,409.37

(8) 未实现利得

单位：人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
期初数	-26,628,614.38	1,796,547.22	-24,832,067.16
本期净变动数	-23,372,482.28	-	-23,372,482.28
本期申购基金单位	-	-3,023,997.63	-3,023,997.63
本期赎回基金单位	-	6,051,774.24	6,051,774.24
2005年6月30日	-23,372,482.28	3,027,776.61	-20,344,705.67

(9) 股票差价收入

单位：人民币元

卖出股票成交总额	卖出股票成本总额	卖出股票应付佣金	股票差价收入
328,441,964.85	352,915,203.08	276,195.28	-24,749,433.51

(10) 债券差价收入

单位：人民币元

卖出债券成交总额	卖出债券成本总额	应收利息总额	债券差价收入
59,979,141.30	58,548,338.08	1,205,860.69	224,942.53

(11) 其他收入

单位：人民币元

新股手续费返还	7,880.96
赎回基金补偿收入(a)	406,064.49
合计	413,945.45

(a) 根据《国联优质成长证券投资基金基金合同》的规定，基金赎回时收取赎回费，其中赎回费用的25%归入基金资产，作为对其他基金持有人的补偿。

(12) 其他费用

单位：人民币元

银行费用	1,904.50
银行间帐户服务费	7,500.00
回购交易费用	3,123.32
审计费	49,588.57
信息披露费用	103,750.12
合计	165,866.51

7、报告期末流通转让受限制的基金资产

(1) 截至 2005 年 6 月 30 日止基金持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

序号	名称	配售日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)
1	包头铝业	2005-04-15	2005-08-09	168,742	590,597.00	634,469.92
2	中材国际	2005-03-25	2005-07-12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
3	登海种业	2005-04-01	2005-07-20	29,165	487,055.50	627,922.45
4	江苏三友	2005-04-21	2005-08-18	110,159	391,064.45	571,725.21
5	宁波华翔	2005-05-17	2005-09-05	114,686	659,444.50	954,187.52

(2) 估值方法

上述股票已上市，但本基金持有部分未流通。在编制本报表时，根据有关规定，在 2005 年 6 月 30 日按照收盘价估值。

(3) 转让受限原因

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认购协议的规定，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。

8、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

9、期后事项

无需要说明的期后事项。

10、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

六、基金投资组合（2005年6月30日）

本基金托管人——交通银行已于2005年8月5日复核了本报告。截止2005年6月30日，国联优质成长证券投资基金资产净值为496,073,599.25元，单位净值为0.9234元，基金份额为537,196,409.37份。

1、投资组合基本情况

项目名称	项目市值 (人民币元)	占基金资产总值比例(%)
股票	367,696,274.34	68.11%
债券	72,691,563.30	13.47%
银行存款及清算备付金	57,248,134.29	10.60%
其他资产	42,207,092.39	7.82%
资产合计	539,843,064.32	100.00%

2、按行业分类的股票投资组合：

序号	证券板块名称	市值(元)	占基金净值(%)
1	A 农、林、牧、渔业	627,922.45	0.13%
2	B 采掘业	0.00	0.00%
3	C 制造业	206,411,635.74	41.61%
	C0 食品、饮料	22,679,931.57	4.57%
	C1 纺织、服装、皮毛	571,725.21	0.12%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	21,023,709.36	4.24%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	37,131,383.14	7.49%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	43,448,039.96	8.76%
	C7 机械、设备、仪表	33,953,142.35	6.84%
	C8 医药、生物制品	47,603,704.15	9.60%
	C9 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	66,976,350.19	13.50%
5	E 建筑业	1,057,762.16	0.21%
6	F 交通运输、仓储业	8,449,493.00	1.70%
7	G 信息技术业	12,404,122.24	2.50%
8	H 批发和零售贸易	10,159,338.32	2.05%
9	I 金融、保险业	43,955,125.26	8.86%
10	J 房地产业	0.00	0.00%
11	K 社会服务业	0.00	0.00%
12	L 传播与文化产业	2,040,028.50	0.41%
13	M 综合类	15,614,496.48	3.15%
	合计	367,696,274.34	74.12%

3、 截止 2005 年 6 月 30 日按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细：

序号	股票代码	股票名称	库存数量（股）	期末市值 （人民币元）	市值占基金资产 净值比例（%）
1	600900	长江电力	5,627,045	45,972,957.65	9.27%
2	600036	招商银行	7,253,321	43,955,125.26	8.86%
3	600535	天士力	2,878,721	35,552,204.35	7.17%
4	000651	格力电器	3,232,023	32,998,954.83	6.65%
5	600660	福耀玻璃	3,357,272	22,225,140.64	4.48%
6	000488	晨鸣纸业	3,808,643	21,023,709.36	4.24%
7	600078	澄星股份	3,689,261	16,638,567.11	3.35%
8	600415	小商品城	658,284	15,614,496.48	3.15%
9	002039	黔源电力	2,100,443	13,820,914.94	2.79%
10	600085	同仁堂	540,426	12,051,499.80	2.43%
11	000729	燕京啤酒	1,631,833	11,569,695.97	2.33%
12	600096	云天化	1,195,483	11,392,952.99	2.30%
13	600600	青岛啤酒	1,237,220	11,110,235.60	2.24%
14	600050	中国联通	3,965,650	10,390,003.00	2.09%
15	600019	宝钢股份	2,086,030	10,388,429.40	2.09%
16	600005	武钢股份	3,000,000	10,200,000.00	2.06%
17	600628	新世界	1,418,902	10,159,338.32	2.05%
18	600009	上海机场	499,970	8,449,493.00	1.70%
19	600795	国电电力	1,099,920	7,182,477.60	1.45%
20	600352	浙江龙盛	1,130,442	5,787,863.04	1.17%
21	600401	江苏申龙	900,000	3,312,000.00	0.67%
22	600037	歌华有线	125,850	2,040,028.50	0.41%
23	600588	用友软件	140,259	2,014,119.24	0.41%
24	600970	中材国际	65,618	1,057,762.16	0.21%
25	002048	宁波华翔	114,686	954,187.52	0.19%
26	600472	包头铝业	168,742	634,469.92	0.13%
27	002041	登海种业	29,165	627,922.45	0.13%
28	002044	江苏三友	110,159	571,725.21	0.12%

4、 报告期内股票投资组合的重大变动

(1) 报告期内累计买入、卖出价值前 20 名的股票明细

累计买入金额前 20 名				
序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例(%)
1	002039	黔源电力	34,385,988.57	4.27%
2	600005	武钢股份	28,465,742.60	3.54%
3	600000	浦发银行	22,607,692.60	2.81%
4	600019	宝钢股份	18,360,473.60	2.28%
5	600415	小商品城	15,818,857.27	1.97%
6	600900	长江电力	15,639,967.68	1.94%
7	600036	招商银行	13,434,333.71	1.67%
8	600628	新世界	10,054,024.59	1.25%
9	600399	抚顺特钢	9,799,697.75	1.22%
10	600078	澄星股份	9,140,568.29	1.14%

11	600009	上海机场	8,073,007.38	1.00%
12	600597	光明乳业	7,606,287.69	0.95%
13	600535	天士力	6,281,685.32	0.78%
14	000651	格力电器	4,955,302.10	0.62%
15	000488	晨鸣纸业	4,542,475.62	0.56%
16	600096	云天化	3,436,102.37	0.43%
17	600027	华电国际	2,803,500.00	0.35%
18	600795	国电电力	1,685,490.94	0.21%
19	600075	新疆天业	1,380,912.38	0.17%
20	600472	包头铝业	863,597.00	0.11%

累计卖出金额前 20 名

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例(%)
1	600019	宝钢股份	51,794,471.31	6.44%
2	600005	武钢股份	20,368,403.01	2.53%
3	600036	招商银行	20,255,122.01	2.52%
4	600000	浦发银行	20,208,171.04	2.51%
5	002039	黔源电力	19,419,386.34	2.41%
6	600660	福耀玻璃	18,910,010.04	2.35%
7	600694	大商股份	15,167,860.82	1.89%
8	600320	振华港机	14,584,239.18	1.81%
9	000651	格力电器	14,308,858.05	1.78%
10	600597	光明乳业	13,114,127.69	1.63%
11	600104	上海汽车	11,146,563.15	1.39%
12	000100	TCL 集团	10,648,441.73	1.32%
13	600059	古越龙山	10,190,974.38	1.27%
14	000866	扬子石化	8,635,078.40	1.07%
15	600535	天士力	7,481,091.44	0.93%
16	000538	云南白药	6,391,076.98	0.79%
17	600399	抚顺特钢	5,912,826.65	0.73%
18	600276	恒瑞医药	5,300,421.15	0.66%
19	000513	丽珠集团	5,071,010.03	0.63%
20	000002	万科A	4,920,503.67	0.61%

(2) 报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

单位：人民币元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
223,519,358.10	328,441,964.85

5、报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	29,508,000.00	5.95%
可转债	43,183,563.30	8.71%
合计	72,691,563.30	14.66%

6、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例(%)
招行转债	43,183,563.30	8.71%
05 国债	29,508,000.00	5.95%

7、 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没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2005 年 6 月 30 日，本基金的其他资产项目构成如下：

其他资产项目	金额(元)
交易保证金	250,000.00
应收利息	413,138.98
应收交易所清算款	985,397.71
待摊费用	142,880.48
应收股利	415,675.22
买入返售证券款	40,000,000.00
合计	42,207,092.39

4、截至 2005 年 6 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细。

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	招行转债	43,183,563.30	8.71%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—

七、基金份额持有人户数、持有人结构

基金持有人户数	户均持有份额(份)	基金持有人份额结构			
		机构		个人	
		持有份额(份)	持有比例(%)	持有份额(份)	持有比例(%)
4,719	113,836.92	445,828,682.34	82.99	91,367,727.03	17.01

八、开放式基金份额变动

项目	份额(份)
基金合同生效日基金份额总额	1,017,619,728.79
报告期内基金份额变动情况：	
期初基金份额总额	828,499,164.44

加：本期总申购份额	35,673,810.62
减：本期总赎回份额	326,976,565.69
期末基金份额总额	537,196,409.37

九、重要事件揭示

- 1、本报告期内，基金管理人、基金托管人无重大诉讼、仲裁事项；
- 2、本报告期内本基金管理人、托管机构及高级管理人员无任何处罚情况；
- 3、本报告期内基金管理人和托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动；
- 4、2005年6月23日，本基金托管人交通银行在全球公开发售H股，并在香港联交所挂牌上市；
- 5、本报告期内本基金的投资策略、本基金管理人的内部决策程序未有重大变化；
- 6、本报告期内本基金无收益分配事项；
- 7、本基金租用席位由公司投资研究部门定期对券商的研究报告和相关服务质量进行综合评价，然后确定席位的租用。本基金租用证券公司专用交易席位情况如下：

券商名称	席位数量	股票成交金额 (元)	比例 (%)	债券成交金额 (元)	比例 (%)	回购成交金额 (元)	比例 (%)	佣金(元)	比例 (%)
国联证券	2	131,157,654.64	25.00	187,241.18	0.24	-	-	102,630.99	24.91
申银万国	1	153,464,923.74	29.26	48,419,608.60	60.21	179,000,000.00	14.12	123,654.09	30.01
中金公司	1	130,793,412.82	24.94	20,795,553.20	25.86	-	-	107,249.49	26.03
东吴证券	1	57,591,460.56	10.98	-	-	1,089,100,000.00	85.88	36,333.73	8.82
国元证券	1	23,821,389.80	4.54	-	-	-	-	19,532.87	4.74
银河证券	1	27,682,276.68	5.28	11,010,782.00	13.69	-	-	22,589.87	5.49
合计	7	524,511,118.24	100.00	80,413,184.98	100.00	1,268,100,000.00	100.00	411,991.04	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。

- 8、报告期基金披露过的其他重要事项：

公告事项	信息披露报纸	披露日期
国联基金管理有限公司关于开办"定期定额投资计划"的公告	中国证券报	2005年1月13日
国联基金管理有限公司暂停汉唐证券有限责任公司办理基金申购业务的公告	中国证券报	2005年1月28日
国联优质成长证券投资基金调整资产配置比例的公告	中国证券报	2005年2月24日
国联优质成长投资基金更新的招募说明书摘要	中国证券报	2005年5月11日

十、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立国联优质成长证券投资基金的文件
- 2、国联优质成长证券投资基金基金合同

- 3、国联优质成长证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立国联基金管理有限公司的文件
- 5、证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人国联基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788

公司网址：<http://www.glfund.com>

国联基金管理有限公司
二〇〇五年八月二十五日