

## 中信经典配置证券投资基金 2005 年上半年报告摘要

报告期间：2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

基金管理人：中信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2005 年 8 月 29 日

### 第一节 重要提示

#### (一) 重要提示

中信经典配置证券投资基金管理人-中信基金管理有限责任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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 15 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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容格式准则第 3 号--半年度报告的内容与格式》第六条"基金半年度报告中的财务会计报告无须审计,但中国证监会或证券交易所另有规定的除外"的规定,本基金 2005 年上半年度报告的财务资料未经审计。

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)基金基本情况

基金名称：中信经典配置证券投资基金

基金简称：中信经典配置基金

交易代码：288001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 15 日

报告期末基金份额总额：9,182,459,900.82 份

基金合同存续期：不定期

#### (二)基金投资基本情况

投资目标：在长期投资的基础上,将战略资产配置与时机选择相结合,积极主动地精选证券,并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充,实施全流程的风险管理,力求在风险可控、获取稳定收益的基础上,追求资本最大可能的长期增值。

投资策略：本基金基本的投资策略是采取自上而下与自下而上相结合的主动管理(详见本基金的基金合同和招募说明书)。

业绩比较基准： $60\% \times \text{中信标普 300 指数} + 20\% \times \text{中信全债指数} + 20\% \times \text{一年期定期存款利率}$

风险收益特征：追求资产配置动态平衡、收益和长期资本增值平衡,风险适中。

#### (三)基金管理人

名称：中信基金管理有限责任公司

信息披露负责人：章月平  
联系电话：010-82028888  
传真：010-82253396  
电子邮箱：service@citicfunds.com

(四)基金托管人

名称：招商银行股份有限公司  
信息披露负责人：姜然  
联系电话：0755-83195226  
传真：0755-83195201  
电子邮箱：jiangran@cmbchina.com

(五) 信息披露方式

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.citicfunds.com>  
基金半年度报告置备地点：北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际科技会展中心 A 座 8 层  
第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

- 1、基金本期净收益：-94,472,946.44 元
- 2、基金份额本期净收益：-0.0103 元
- 3、加权平均单位基金本期净收益：-0.0096 元
- 4、期末可供分配基金收益：-892,910,442.83 元
- 5、期末可供分配基金份额收益：-0.0972 元
- 6、期末基金资产净值：8,289,549,457.99 元
- 7、期末基金份额净值：0.9028 元
- 8、基金加权平均净值收益率：-1.02%
- 9、本期基金份额净值增长率：-4.51%
- 10、基金份额累计净值增长率：-9.72%

注：上述本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：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(未经审计)

1、 中信经典配置基金各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	2.53%	1.73%	1.51%	1.41%
过去 3 个月	-4.61%	1.25%	-3.85%	1.06%
过去 6 个月	-4.51%	1.06%	-6.19%	0.94%
过去 1 年	-5.29%	0.87%	-9.32%	0.88%
自基金成立之日起	-9.72%	0.77%	-20.01%	0.84%

2、 中信经典配置基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1、 本基金发行时的招募说明书约定,本基金股票的业绩比较基准为中信指数。2004 年 3 月 1 日起,中信证券股份有限公司(原"中信指数"的发布机构)和标准普尔正式发布双方合作编制的"中信标普 300 指数",取代原"中信指数"并沿用其代码 816000。鉴于"中信标普 300 指数"总体上与原"中信指数"保持了较好的延续性和连接性,其指数样本股的选择注重对公司基本面因素的考察,符合本基金的投资理念和风格。为此,基金管理人于 2004 年 4 月 16 日发布公

告说明本基金股票的业绩比较基准做出相应地调整,变更为"中信标普 300 指数"。

2、根据本基金合同所规定的资产配置,股票资产 45%-75%,债券资产 5%-35%,短期金融工具 5%-35%。2005 年 6 月 30 日实际履行情况为,股票资产占基金资产净值为 65.10%,债券资产(包括可转换债券、剩余持有期大于 365 天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券)占基金资产净值为 21.10%,短期金融工具占基金资产净值为 13.63%。

#### 第四节 管理人报告

##### (一)基金管理人及基金经理简要介绍

###### 1.基金管理人概况

中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2003] 107 号文批准,于 2003 年 10 月 15 日正式成立,注册资本为 1 亿元人民币。

中信基金管理有限责任公司自 2004 年 3 月 15 日中信经典配置证券投资基金正式成立日起,成为该基金的管理人。

###### 2. 基金经理介绍

丁楹先生,现年 33 岁,工商管理硕士。11 年证券从业经历,历任中信证券股份有限公司交易部经理、交易部总经理助理、长盛基金管理有限公司投资管理部总监、公司总经理助理等职,曾先后担任长盛基金管理有限公司旗下同益基金和长盛成长价值开放式基金的基金经理。2003 年加入中信基金管理有限责任公司,任公司副总经理、投资总监、中信经典配置开放式基金基金经理。

梁丰先生,现年 36 岁,经济学硕士。11 年证券从业经历,历任中信集团中大投资管理有限公司交易员、投资经理、证券投资部总经理、公司总经理助理等职。2003 年加入中信基金管理有限责任公司,任投资管理部副总经理、中信经典配置开放式基金基金经理。

##### (二)基金运作合规守信情况声明

基金管理人声明:在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

##### (三)投资策略和业绩表现说明及解释

###### 1. 报告期基金的业绩表现

截止 2005 年 6 月 30 日,本基金份额净值 0.9028 元。上半年基金净值下跌 4.51%,同期基金业绩比较基准下跌 6.19%,中信标普 300 股票指数下跌 13.45%。本基金的净值表现优于基金的业绩比较基准 1.68%。

###### 2. 报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

2005 年上半年,中国贸易顺差显著增加,与欧美的贸易摩擦加剧,人民币升值的预期持续加大,外需拉动经济增长的模式受到挑战。政府针对房地产行业加大了调控的力度,房地产投资增长二季度明显减速,预期固定资产投资将会逐步回落。在资本充足率和控制不良资产目标约束下,银行继续表现出惜贷现象。因此,尽管中国经济上半年依然表现强劲,但市场普遍忧虑未来经济的减速,预期企业利润增速可能继续下滑。

政府宣布启动股权分置改革试点,并密集出台了一系列配套改革、稳定市场的措施,政府维护证券市场稳定的用心良苦。此项改革具有积极意义,流通股东在获得对价后持股成本得到降低,全流通下各股东的利益趋于一致,上市公司改善经营管理的动力增强,并可通过收购兼并和回购股票来提升股东价值。但在弱市环境下,市场更多反应其负面的影响。由于上市公司股权结构和经营目标的差异较大,市场认为改革的普遍推广存在相当难度,担心股票流通量的

增加可能导致股市供求的失衡。

面对宏观经济和制度改革预期的不明确,投资者预期市场风险加大,坚守价值投资理念的信心出现动摇。A股市场在一季度出现短暂反弹后,再度持续加速下跌,二季度基金持有的蓝筹股普遍跌幅较大。在政府全面维护市场稳定的各项措施支持下,市场在上证指数的千点心理关口获得支撑。

上半年债券市场呈现强势的大幅攀升行情,转债市场受股票市场和债券市场的影响呈现底部小幅抬高的震荡的走势,短期金融工具市场收益率水平呈现大幅持续走低特征。

### 3. 报告期内基金投资回顾

上半年,本基金相对于业绩比较基准取得微小的超额收益,主要源自于资产配置和股票选择的贡献。但相对基金成立以来过往的表现,资产配置的作用显著下降。我们认为蓝筹股票估值水平基本合理,股权分置改革进一步提升其投资价值,因此股票权重高于业绩比较基准。但在弱市环境下,市场对股权分置改革做出了负面的反应,股指继续下行。在资金充裕、银行惜贷、股市财富负效应的背景下,我们对资金流向债券市场的机会把握不足。

#### 股票投资：

上半年投资绩效良好的行业依次是化学品、日常消费品、金属、信息技术、公用事业,而绩效不佳的是交通运输业。其中化学品、日常消费品、金属、公用事业的超额收益主要源自行业内良好的股票选择,信息技术业的股票投资在低于基准的配置下通过良好的股票选择共同形成超额收益。交通运输行业的投资绩效不佳主要因为对细分行业航空和海运的股票选择。立足于加强股票组合应对宏观经济变化的防御性,上半年致力于优化行业配置,将持股集中到经营相对稳定、抗风险能力强的品种上。大宗原材料价格呈现见顶回落的趋势,政府持续加强对房地产行业的调控,因此,我们减持了景气趋降的石化、煤炭、房地产、有色金属等周期性行业的股票。在当前经济环境下,我们更看好盈利能力较高、现金流良好、具有技术优势的企业,因此,增持了信息技术、水电、耐用消费行业的优势股票。另外,在股权分置改革试点的背景下,适度增持了可能进行试点的大型国企的股票。

面对未来宏观经济环境的不确定性,股票组合应对宏观经济变化的防御性仍显不足。尽管认识到消费品、基础设施、服务行业、公用事业的相对稳定性和良好的防御性,并进行了股票结构的调整,但行业配置和股票集中度依然偏低,限制了超额收益的放大。贸易摩擦加剧,人民币升值预期进一步加大,导致基金持有的与出口相关的股票跌幅较大。

#### 债券投资：

上半年三月份央行下调了银行超额存款准备金利率,幅度高达 63 个基点,远超市场预期,加之商业银行金融体制改革和资本充足率的约束,导致金融体系流入债市的资金进一步增加,投资主体对债券的需求非常旺盛。各宏观指标处于相对温和的范围内,随着经济运行指标月度数据的不断公布,市场对未来的宏观经济形势逐步出现比较悲观的预期,预计可能会调整汇率,这些因素加速了债券市场的上扬步伐。我们根据组合的状况减持短期品种、增持长期债券品种来提升组合的久期,但基于流动性的考虑,组合久期仍低于债券指数的久期。转债市场大幅震荡,考虑到未来股市运行的不确定性,我们从转债的债性、期权价值、股性几方面均衡考虑转债组合的特征,并在考虑转债转股因素的基础上,对转债品种进行了调整。

#### 短期金融工具：

短期金融市场收益率不断走低,1年期的央票收益率从年初的 3.1%左右,到6月底下降到 1.5%左右,幅度高达 160 个基点,持仓部位获取了不错的持有期回报,但现金回购部分的收益率不断走低,目前短期金融工具市场的整体收益水平对投资的吸引力不断下降,短期现金回购头寸不断增多,以应对短期金融工具市场不断增加的潜在风险。

(四)下半年宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

7月21日人民币对美元汇率调升2%,开始实行参考一篮子货币的浮动汇率制度。此次汇率调整幅度低于市场预期,中长期存在继续升值的可能,需要密切关注汇率改革对经济、不同产业和资本市场的影响。在市场忧虑未来经济减速的背景下,政府的经济政策可能出现调整,包括启动税制改革、鼓励消费、放开民营资本进入基础设施行业的投资,保持房地产、汽车等支柱性产业的稳定发展等。对中国宏观经济的减速不必过于悲观,需要关注产业政策调整对资本市场的影响。

#### 股票投资：

我们留意到相当部分H股的价格已接近甚至超过A股的价格,个别B股价格已超过A股。如果考虑到A股进行股权分置改革而获得一定程度的对价补偿,A股市场相当部分蓝筹股显现出投资价值。在政府强力推动下,股权分置改革将持续深化,投资者对市场对价的预期逐步明朗。在上述积极因素支持下,我们预期市场将趋于稳定,投资选择将逐步向基本面因素回归,市场环境将好于上半年。

宏观经济减速,公司盈利增长放缓,消费品、基础设施、服务、公用事业的具有相对的稳定性和防御性。大宗原材料价格见顶回落的趋势将更加明朗,部分中下游行业将逐步受益于原材料成本的下降。汇率中长期存在继续升值的可能,政府开始调整宏观经济和产业政策,产业结构升级的步伐加快,行业景气相应会发生变化。在自上而下分析和把握这些变化趋势的前提下,需要相应地调整行业配置,同时将基本面与估值因素综合进行考虑,自下而上地寻找细分行业中优势公司的投资机会,将组合集中到长期看好的品种上。

#### 债券投资：

下半年,债券市场在目前的收益率水平出现震荡的概率比较大,从而对目前资金推动型的市场产生影响,有可能导致收益率曲线的形态变化。人民币汇率调升之后,货币市场利率可能会在短期出现波动,然后通过收益率曲线传递到债券市场。这种情况下,我们认为债券市场不存在收益率大幅度调升的条件,但市场波动幅度会加大。考虑到市场的这种变化,我们将选择合适时机提升债券组合久期,调整债券持仓的品种结构,关注企业债券带来的投资机会。

股权分置改革试点改变了大股东、流通股、可转换债券持有人的博弈逻辑和博弈结果,令可转换债券市场未来的发展和定价出现一些变数。对于目前上市流通的可转换债券品种,当时市场环境下设计的条款对持有人非常有利,即使股权分置带来一定负面影响,其条款价值也足以弥补其负面影响。加之部分品种对应股价大幅下跌,已逐渐符合回售的条件,导致转债的条款价值不断增强,发行主体可能被迫或主动地调整转股价格,使可转换债券的股性不断增强,期权价值得到提升。随着债券市场收益率水平的降低,可转换债券整体债性底价提升,投资可转换债券的安全性不断增强。下半年整体将维持相对平稳的转债持仓,对于品种结构的调整,会选择波动率比较大、股性较好的品种来提升组合收益,同时从债性和条款价值的角度来增强组合的套利机会和安全边际。

#### 短期金融工具：

短期金融工具市场受货币政策和央行公开市场操作的影响比较直接,也比较大。汇率的变动增加了货币政策和央行公开市场操作的变数,预计下半年短期金融工具市场的利率在一定幅度内波动的同时存在小幅回升的压力。投资更需要关注不确定性带来的风险,由于目前1年以内的利率曲线结构非常平坦,保持较短的期限是比较好的选择,短期金融市场利率水平如遇到较大的上升,则择机提升短期金融工具组合的期限。

## 第五节 托管人报告

托管人声明：在本报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、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,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《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。

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司

2005年8月15日

## 第六节 财务会计报告

### (一) 中信经典配置基金半年度会计报表(未经审计)

#### 1、 中信经典配置基金资产负债表

单位：人民币元

项 目 附注 2005年6月30日 2004年12月31日

资 产：

银行存款	422,440,816.62	899,503,818.60
清算备付金	4,592,626.67	--
交易保证金	1,250,000.00	1,250,000.00
应收证券清算款	--	130,379,979.57
应收股利	3,084,483.20	--
应收利息 (1)	32,917,346.37	39,002,044.21
应收申购款	135,170.99	507,344.85
其他应收款	--	254,469.12
股票投资市值 (2)	5,396,440,999.53	6,134,586,136.74
其中：股票投资成本 (2)	6,295,640,721.38	6,695,311,659.51
债券投资市值 (2)	2,263,610,609.06	3,029,094,069.38
其中：债券投资成本 (2)	2,268,763,297.90	3,097,060,634.20
配股权证	--	--
买入返售证券	193,200,000.00	--
待摊费用 (3)	--	75,391.72
其他资产	--	--
资产合计:	8,317,672,052.44	10,234,653,254.19

负债:

应付证券清算款	5,112,793.00	--
应付赎回款	8,225,036.14	173,326,374.02
应付赎回费	22,065.46	653,240.00
应付管理人报酬	10,177,358.78	13,256,465.69
应付托管费	1,696,226.47	2,209,410.96
应付佣金 (4)	941,067.80	579,328.64
应付利息	--	--
应付收益	--	--
应交税金	--	--
其他应付款 (5)	1,818,677.62	1,252,966.62

卖出回购证券款	--	--
短期借款	--	--
预提费用 (6)	129,369.18	100,000.00
其他负债	--	--
负债合计	28,122,594.45	191,377,785.93

持有人权益：

实收基金 (7)	9,182,459,900.82	10,623,292,649.26
未实现利得 (8)	-798,574,768.71	-574,969,904.39
未分配收益	-94,335,674.12	-5,047,276.61
持有人权益合计	8,289,549,457.99	10,043,275,468.26

负债与持有人权益总计 8,317,672,052.44 10,234,653,254.19

基金份额净值 0.9028 0.9454

所附附注为本会计报表的组成部分

## 2、 中信经典配置基金经营业绩表

单位：人民币元

项 目 附注 2005年1月1日至2005年6月30日 2004年3月15日至2004年6月30日

一、收入 -12,678,842.57 71,611,140.03

1、股票差价收入 (9) -138,446,176.50 -8,042,171.21

2、债券差价收入 (10) -2,985,664.52 -6,433,473.69

3、债券利息收入 34,070,318.13 33,111,583.81

4、存款利息收入 3,927,055.52 12,161,074.08

5、股利收入 88,092,688.69 23,751,154.89

6、买入返售证券收入 1,072,464.00 15,708,876.58

7、其他收入 (11) 1,590,472.11 1,354,095.57

二、费用 81,794,103.87 61,903,339.76

1、基金管理人报酬 69,085,832.55 52,376,966.64

2、基金托管费 11,514,305.54 8,729,494.42

3、卖出回购证券支出 933,505.75 387,342.00

4、利息支出 --

5、其他费用 (12) 260,460.03 409,536.70

其中：回购交易费用 29,612.63

信息披露费 155,172.33 90,471.60

审计费用 49,588.57 36,986.76

银行费用	16,166.50	
账户服务费	9,920.00	
三、基金净收益	-94,472,946.44	9,707,800.27
加：未实现利得	-275,660,323.10	-575,293,728.95
四、基金经营业绩	-370,133,269.54	-565,585,928.68

所附附注为本会计报表的组成部分

### 3、中信经典配置基金收益分配表

单位：人民币元

项    目	附注	2005年1月1日至2005年6月30日	2004年3月15日至2004年6月30日
本期基金净收益		-94,472,946.44	9,707,800.27
加：期初基金净收益		-5,047,276.61	
加：本期损益平准金		5,184,548.93	-61,278.99
可供分配基金净收益		-94,335,674.12	9,646,521.28
加：以前年度损益调整			
减：本期已分配基金净收益			
期末基金净收益		-94,335,674.12	9,646,521.28

所附附注为本会计报表的组成部分

### 4、中信经典配置基金净值变动表

单位：人民币元

项    目	附注	2005年1月1日至2005年6月30日	2004年3月15日至2004年6月30日
一、期初基金净值		10,043,275,468.26	12,149,371,119.38
二、本期经营活动			
基金净收益		-94,472,946.44	9,707,800.27
未实现利得		-275,660,323.10	-575,293,728.95
经营活动产生的净值变动数		-370,133,269.54	-565,585,928.68

### 三、本期基金单位交易



基金申购款	103,771,741.22	86,585,832.03
基金赎回款	-1,487,364,481.95	-267,826,529.92
基金单位交易产生的净值变动数	-1,383,592,740.73	-181,240,697.89

#### 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

#### 五、以前年度损益调整

因损益调整产生的净值变动数

六、期末基金净值 8,289,549,457.99 11,402,544,492.81

所附附注为本会计报表的组成部分

### (二)中信经典配置基金半年度会计报表附注

#### 1.基金设立情况

中信经典配置证券投资基金(简称"本基金"),经中国证券监督管理委员会(简称"中国证监会")证监基金字[2004]7号文《关于同意中信经典配置证券投资基金设立的批复》批准,于2004年3月15日募集成立。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集规模为12,149,371,119.38份基金份额。本基金的基金管理人为中信基金管理有限责任公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金的发行时间自2004年2月9日至2004年3月10日止。募集资金利息在认购期结束时折合成基金份额,划入投资者基金账户,该部分份额享受免除认购费优惠。截至2004年3月15日,本基金已收到的首次募集扣除认购费后的实收基金为人民币12,145,169,801.97元,折合12,145,169,801.97份基金份额;募集资金在募集期间产生的利息为人民币4,201,317.41元,折合4,201,317.41份基金份额;以上实收基金共计人民币12,149,371,119.38元,折合12,149,371,119.38份基金份额已经安永华明会计师事务所验证。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具。主要包括国内依法发行上市的股票、债券、短期金融工具以及由中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金在长期投资的基础上,将战略资产配置与时机选择相结合,积极主动地精选证券,并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充,实施全流程的风险管理,力求在风险可控、获取稳定收益的基础上,追求资本最大可能的长期增值。

2、本报告期所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策和会计估计一致。

3、本报告期内重大会计错误。(无)

#### 4、税项

根据《财政部国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》财税[2004]78号文件规定,证券投资基金自2004年1月1日起,继续免征企业所得税和营业税。

根据《财政部国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》财税[2002]128号文件规定,对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的

企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

根据《财政部国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》财税[2005]102 号文件规定,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。

5、资产负债表日后事项。(无)

6、关联方

(1)关联方关系

序号 主要关联方名称 关联关系

- 1 中信基金管理有限责任公司 基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
- 2 招商银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构
- 3 中信证券股份有限公司("中信证券") 基金管理人的股东、基金代销机构
- 4 国家开发投资公司 基金管理人的股东
- 5 上海久事公司 基金管理人的股东
- 6 中海信托有限责任公司 基金管理人的股东
- 7 中信万通证券有限责任公司("中信万通证券") 基金管理人的第一股东直接控制的法人、基金代销机构

(2)关联方交易

基金管理人声明：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

本报告期内通过关联方席位进行的交易

关联方名称 股票投资成交金额(人民币元) 占本期股票成交总额的比例%

中信证券 489,826,913.45 30.35

中信万通证券 381,963,790.47 23.67

关联方名称 债券投资成交金额(人民币元) 占本期债券投资成交总额的比例%

中信证券 93,451,381.58 6.39

中信万通证券 478,217,971.41 32.72

关联方名称 佣金(人民币元) 占本期佣金总量的比例%

中信证券 390,573.39 29.68

中信万通证券 388,170.01 29.50

可比期间通过关联方席位进行的交易(2004 年上半年度)

关联方名称 股票投资成交金额(人民币元) 占本期股票成交总额的比例%

中信证券 1,038,890,942.10 24.80

中信万通证券 488,723,860.95 11.67

关联方名称 债券投资成交金额(人民币元) 占本期债券投资成交总额的比例%

中信证券 287,958,089.85 28.91

中信万通证券 59,576,888.59 5.98

关联方名称 债券回购交易成交金额(人民币元) 占本期债券回购交易成交总额的比例%

中信证券 12,871,300,000.00 26.98  
 中信万通证券 4,712,600,000.00 9.88

关联方名称 佣金(人民币) 占本期佣金总量的比例%  
 中信证券 704,981.41 24.25  
 中信万通证券 349,139.66 12.01

基金对佣金的计算方式是按市场佣金率计算,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。其市场佣金率是市场公允比率,与其他非关联方佣金支付比率一致。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。

(3)关联方报酬

支付基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的 1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年实际天数

单位:人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期间支付金额	可比期间累计计提金额(2004年上半年度)	可比期间支付金额(2004年上半年度)
管理费	69,085,832.55	72,164,939.46	52,376,966.64	38,064,371.71

支付基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的 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 × 0.25% / 当年实际天数

单位:人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期间支付金额	可比期间累计计提金额(2004年上半年度)	可比期间支付金额(2004年上半年度)
托管费	11,514,305.54	12,027,490.03	8,729,494.42	6,344,061.96

(4)与关联方进行银行间同业市场的债券(央行票据)交易

本报告期内无通过关联方进行的银行间同业市场的债券(央行票据)交易。

可比期间通过关联方进行的银行间同业市场的债券(央行票据)交易(2004年上半年度)

关联方 交易性质 成交金额(人民币元)

中信证券股份有限公司 现券买卖 1,342,838,200.00

(5) 本报告期内关联方关系未发生变化。

7、对会计报表重要项目的注释

(1)应收利息

单位:人民币元

项目 金额

应收银行存款利息	136,209.50
应收清算备付金利息	2,066.70
应收债券利息	32,761,406.17
应收买入返售证券利息	17,664.00
合计	32,917,346.37

(2)未实现估值增值(或减值)	单位：人民币元
项 目	金 额
股票投资	-899,199,721.85
债券投资	-5,152,688.84
合计	-904,352,410.69

(3)待摊费用(无)

(4)应付佣金	单位：人民币元
项 目 金 额	
中信证券股份有限公司("中信证券")	331,957.77
华夏证券股份有限公司("华夏证券")	125,627.35
招商证券股份有限公司("招商证券")	68,412.18
申银万国证券股份有限公司("申银万国")	5,514.06
国泰君安证券股份有限公司("国泰君安")	66,944.53
中国国际金融有限公司("中金公司")	50,048.81
中信万通证券有限责任公司("中信万通证券")	292,563.10
合计	941,067.80

(5)其他应付款	单位：人民币元
项 目 金 额	
应付交易所债券代扣代缴税金	1,318,677.62
应付券商席位交易保证金	500,000.00
合计	1,818,677.62

(6)预提费用	单位：人民币元
项 目 金 额	
预提审计费用	49,588.57
预提信息披露费用	79,780.61
合计	129,369.18

(7) 实收基金	
金额(人民币元)	
期初	10,623,292,649.26
加：本期申购	113,307,020.56
减：本期赎回	1,554,139,769.00
期末	9,182,459,900.82

(8)未实现利得	单位：人民币元
期初未实现利得	-574,969,904.39
未实现估值增值(或减值)变动数	-275,660,323.10
加：本期申购基金单位的资本利得平准金	-9,089,075.07
减：本期赎回基金单位的资本利得平准金	-61,144,533.85

期末未实现利得 -798,574,768.71

(9)卖出股票差价收入

单位：人民币元

项 目	金 额
卖出股票成交总额	1,039,920,684.01
卖出股票成本总额	1,177,500,503.67
交易佣金	866,356.84
股票差价收入	-138,446,176.50

(10)卖出债券差价收入

单位：人民币元

项 目	金 额
卖出债券成交总额	1,555,527,951.73
卖出债券成本总额	1,526,672,785.61
应收利息总额	31,840,830.64
卖出债券差价收入	-2,985,664.52

(11)其他收入

单位：人民币元

项 目	金 额
赎回费返还基金收入	1,527,131.04
新股申购手续费返还收入	48,613.68
转换费收入	14,727.39
合计	1,590,472.11

(12)其他费用

单位：人民币元

项 目	金 额
交易所回购交易费用	29,612.63
银行费用	16,166.50
信息披露费	155,172.33
审计费用	49,588.57
银行间债券市场账户服务费	9,920.00
合计	260,460.03

8、本报告期内流通转让受到限制的基金资产

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。

(1)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。

(2)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。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通,获配新股在上市流通前按成本估值。

(3)根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]162号文《关于首次公开发行股票试行询价

价制度若干问题的通知》，自 2005 年 1 月 1 日起，首次公开发行股票的公司及其保荐机构通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格，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。

(4) 未上市股票的估值：属于送股、转增股、配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一日收盘价估值；未上市的属于首次公开发行的股票以其成本价估值。

单位：人民币元

股票名称	申购日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数(股)	成本	市值
包头铝业	2005-4-15	2005-8-9	3.50	3.76	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00
中材国际	2005-3-25	2005-7-12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
登海种业	2005-4-1	2005-7-18	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
兔宝宝	2005-4-15	2005-8-10	4.98	6.80	60,775	302,659.50	413,270.00
广州国光	2005-4-27	2005-8-23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005-4-30	2005-8-26	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005-5-12	2005-9-1	8.60	9.09	104,300	896,980.00	948,087.00
晶源股份	2005-5-18	2005-9-6	4.78	10.47	92,558	442,427.24	969,082.26
三花股份	2005-5-20	2005-9-7	7.39	10.13	67,962	502,239.18	688,455.06
宝钢股份(增发)	2005-4-26	2005-7-9	5.12	4.98	6,428,070	32,911,718.40	32,011,788.60
合计			38,218,271.27	39,207,146.88			

## 第七节 投资组合报告

### (一) 期末基金资产组合情况

期末各类资产： 金额(单位：人民币元) 占基金总资产比例

股票 5,396,440,999.53 64.88%

\*债券 2,263,610,609.06 27.22%

银行存款和清算备付金合计 427,033,443.29 5.13%

其它资产 230,587,000.56 2.77%

合计： 8,317,672,052.44 100.00%

\*债券类资产包括可转换债券、剩余持有期大于 365 天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券,以及本基金"短期金融工具"投资类别中持有期 365 天以内(包括 365 天)的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券。

### (二) 期末按行业分类的股票投资组合

行业分类 期末市值(单位：人民币元) 占基金资产净值比例

A 农、林、牧、渔业 16,363,683.40 0.20%

B 采掘业 502,739,691.97 6.06%

C 制造业	2,645,665,807.31	31.91%
C0 食品、饮料	330,916,661.17	3.99%
C1 纺织、服装、皮毛	69,617,949.65	0.84%
C2 木材、家具	18,524,376.68	0.22%
C3 造纸、印刷	111,793,011.16	1.35%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	420,918,626.70	5.08%
C5 电子	102,097,892.75	1.23%
C6 金属、非金属	750,203,756.73	9.05%
C7 机械、设备、仪表	527,760,818.26	6.37%
C8 医药、生物制品	249,693,683.57	3.01%
C99 其他制造业	64,139,030.64	0.77%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	455,138,840.13	5.49%
E 建筑业	1,057,762.16	0.01%
F 交通运输、仓储业	654,484,123.28	7.90%
G 信息技术业	375,453,357.89	4.53%
H 批发和零售贸易	109,271,372.82	1.32%
I 金融、保险业	221,206,483.83	2.67%
J 房地产业	296,992,782.31	3.58%
K 社会服务业	108,229,974.88	1.31%
L 传播与文化产业	9,837,119.55	0.12%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,396,440,999.53	65.10%

### (三)基金投资前十名股票明细

(截止到 2005 年 6 月 30 日)

证券代码	证券名称	库存数量(单位:股)	证券市值(单位:人民币元)	市值占净值
600900	长江电力	41,958,285.00	342,799,188.45	4.1353%
600019	宝钢股份	50,473,077.00	251,355,923.46	3.0322%
000002	万科 A	68,801,688.00	216,037,300.32	2.6061%
600028	中国石化	56,337,813.00	198,872,479.89	2.3991%
600009	上海机场	11,688,342.00	197,532,979.80	2.3829%
000063	中兴通讯	7,341,600.00	169,150,464.00	2.0405%
600050	中国联通	56,833,346.00	148,903,366.52	1.7963%
600519	贵州茅台	2,622,095.00	140,675,396.75	1.6970%
600000	浦发银行	18,262,887.00	139,711,085.55	1.6854%
600188	兖州煤业	12,726,984.00	132,360,633.60	1.5967%

提示: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.citicfunds.com> 网站的半年度报告正文。

### (四)投资组合的重大变动

#### 1. 本报告期内投资组合重大变动

##### 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(单位:人民币元)	占期末净值比例
1	600019	宝钢股份	184,215,406.23	1.83%

2	600900	长江电力	134,258,763.69	1.34%
3	000970	中科三环	56,958,850.38	0.57%
4	000726	鲁 泰 A	37,829,024.86	0.38%
5	600005	武钢股份	31,789,495.22	0.32%
6	600002	齐鲁石化	27,349,117.07	0.27%
7	600320	振华港机	26,201,605.36	0.26%
8	600299	星新材料	21,948,753.31	0.22%
9	000069	华侨城 A	20,522,913.06	0.20%
10	000068	赛格三星	20,244,482.87	0.20%
11	600383	金地集团	17,395,299.75	0.17%
12	600026	中海发展	16,113,556.47	0.16%
13	600188	兖州煤业	14,599,641.46	0.15%
14	600096	云 天 化	12,888,683.29	0.13%
15	600406	国电南瑞	12,783,153.66	0.13%
16	000898	鞍钢新轧	11,743,829.96	0.12%
17	000625	长安汽车	10,960,174.59	0.11%
18	600361	华联综超	10,692,257.58	0.11%
19	000651	格力电器	10,536,218.10	0.10%
20	600027	华电国际	10,138,665.60	0.10%

#### 累计卖出金额前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(单位：人民币元)	占期末净值比例
1	600500	中化国际	85,939,449.51	0.86%
2	000983	西山煤电	68,699,115.82	0.68%
3	000866	扬子石化	49,268,496.21	0.49%
4	000895	双汇发展	48,616,567.98	0.48%
5	000069	华侨城 A	43,874,475.69	0.44%
6	600019	宝钢股份	41,121,754.65	0.41%
7	000039	中集集团	40,108,882.24	0.40%
8	000898	鞍钢新轧	38,413,803.87	0.38%
9	000930	丰原生化	36,195,083.83	0.36%
10	600900	长江电力	31,099,180.72	0.31%
11	600428	中远航运	28,754,382.10	0.29%
12	600269	赣粤高速	28,468,503.70	0.28%
13	600688	上海石化	25,338,085.80	0.25%
14	000089	深圳机场	24,441,489.53	0.24%
15	600320	振华港机	23,308,508.31	0.23%
16	000027	深能源 A	22,810,976.81	0.23%
17	600535	天 士 力	22,174,621.95	0.22%
18	600029	南方航空	19,061,277.73	0.19%
19	000423	东阿阿胶	18,264,372.87	0.18%
20	600104	上海汽车	17,990,414.19	0.18%



2、本报告期内买入股票成本总额为 779,431,428.74 元,卖出股票收入总额为 1,039,920,684.01 元。

(五)按品种分类的债券组合

品种分类	市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例
国家债券投资	1,468,782,340.72	17.72%
金融债券投资	249,672,500.00	3.01%
可转换债投资	545,155,768.34	6.58%
央行票据投资	0.00	0.00%
合计	2,263,610,609.06	27.31%

(六)基金投资债券前五名明细

债券名称	市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例
04 国债 05	406,873,392.02	4.91%
20 国债(4)	363,306,936.00	4.38%
20 国债(10)	172,307,833.20	2.08%
首钢转债	159,179,634.54	1.92%
21 国债(3)	156,861,063.00	1.89%

(七)投资组合报告附注

1、本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中,未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

3、其他资产的构成

资产项目	金额(单位:人民币元)
交易保证金	1,250,000.00
应收股利	3,084,483.20
应收利息	32,917,346.37
应收申购款	135,170.99
买入返售证券	193,200,000.00
合计	230,587,000.56

4、持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	期末市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例
125959	首钢转债	159,179,634.54	1.9202%
100795	国电转债	67,895,303.00	0.8190%
126002	万科转债 2	64,491,852.81	0.7780%
110418	江淮转债	49,411,048.00	0.5961%
110037	歌华转债	47,338,708.20	0.5711%
125930	丰原转债	45,149,790.25	0.5447%
100726	华电转债	38,037,558.50	0.4589%
100096	云化转债	23,763,654.20	0.2867%
110317	营港转债	20,895,500.80	0.2521%
125822	海化转债	18,420,718.04	0.2222%
125488	晨鸣转债	10,572,000.00	0.1275%

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

(截止日期：2005年6月30日)

- |   |            |             |
|---|------------|-------------|
| 1 | 本基金份额持有人户数 | 94,030 户    |
| 2 | 平均每户持有基金份额 | 97,654.58 份 |

序号	项目	份额(份)	占总份额比例
1	机构投资者持有基金份额	2,790,580,068.11	30.39%
2	个人投资者持有基金份额	6,391,879,832.71	69.61%
	合计	9,182,459,900.82	100.00%

## 第九节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	合同生效日的份额总额	12,149,371,119.38
2	期初基金份额总额	10,623,292,649.26
3	加：本期申购基金份额总额	113,307,020.56
4	减：本期赎回基金份额总额	1,554,139,769.00
5	期末基金份额总额	9,182,459,900.82

## 第十节 重大事件揭示

(一)本报告期没有举行基金份额持有人大会。

(二)基金管理人和基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

1、基金管理人于2005年1月10日发布公告,宣布经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]204号文批复,已核准中信基金管理有限责任公司丁楹、汤维清同志的高级管理人员任职资格,证监会对丁楹、汤维清同志担任中信基金管理有限责任公司副总经理无异议。

2、基金托管人于2005年3月15日发布公告,宣布经中国证监会监基金字[2005]2号批复,已核准招商银行基金托管部胡家伟同志的高级管理人员任职资格,证监会对胡家伟同志担任招商银行总行基金托管部副总经理无异议。招商银行总行基金托管部原总经理王大伟同志已调离招商银行,根据招银发[2005]24号文,并报请证监会基金监管部同意,王大伟同志不再担任招商银行总行基金托管部总经理职务。

3、基金托管人于2005年4月30日发布公告,宣布经中国证监会证监基金字[2005]56号文批复,核准招商银行总行基金托管部许世清的基金托管行业高级管理人员任职资格,中国证监会对许世清担任招商银行总行基金托管部总经理无异议。

(三)本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼事项。

(四)本报告期基金投资策略没有改变。

(五)本报告期基金没有发生收益分配事项。

(六)本报告期继续聘请安永华明会计师事务所作为本基金的审计事务所。

(七)本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

单位：人民币元

证券公司名称	股票投资成交金额	占本期股票成交总额的比例
中信证券	489,826,913.45	30.35%
华夏证券	213,336,405.69	13.22%
招商证券	135,509,435.67	8.39%

申银万国	75,544,763.34	4.68%
国泰君安	146,319,612.33	9.07%
中金公司	109,938,427.57	6.81%
中信万通证券	381,963,790.47	23.67%
中银国际	61,455,826.42	3.81%

单位：人民币元

证券公司名称	债券投资成交金额	占本期债券投资成交总额的比例
中信证券	93,451,381.58	6.39%
华夏证券	0.00	0.00%
招商证券	219,562,988.54	15.02%
申银万国	265,811,151.62	18.18%
国泰君安	188,700,344.56	12.91%
中金公司	212,239,478.53	14.52%
中信万通证券	478,217,971.41	32.72%
中银国际	3,749,674.60	0.26%

单位：人民币元

证券公司名称	债券回购交易成交金额	占本期债券回购交易成交总额的比例
中信证券		
华夏证券		
招商证券	1,571,700,000.00	32.06%
申银万国	301,100,000.00	6.14%
国泰君安	703,700,000.00	14.35%
中金公司	2,326,000,000.00	47.45%
中信万通证券		
中银国际		

金额单位：人民币元

证券公司名称	佣金	占本期佣金总量的比例
中信证券	390,573.39	29.68%
华夏证券	166,938.47	12.69%
招商证券	89,815.42	6.82%
申银万国	56,330.31	4.28%
国泰君安	111,253.46	8.45%
中金公司	64,837.96	4.93%
中信万通证券	388,170.01	29.50%
中银国际	48,089.87	3.65%

证券公司名称	席位租用数量(个)
中信证券	2
华夏证券	2
中信万通证券	2

招商证券 2  
国泰君安 1  
中金公司 1  
申银万国 1  
中银国际 1

本报告期内未新增租用或退租的证券公司席位。

(九)其他重要事项

除上述事项之外,已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项如下:

事项名称	信息披露报纸	披露日期
关于中信基金管理有限责任公司丁楹、汤维清同志高管任职资格的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年1月10日
中信经典配置证券投资基金增加中国银河证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年1月12日
中信基金管理有限责任公司关于旗下基金获配南京钢铁增发A股公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年1月28日
招商银行股份有限公司基金托管部胡家伟同志高管任职资格、王大伟同志离任的公告	证券时报	2005年3月15日
中信经典配置证券增加海通证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年3月30日
关于公布参与"中信基金财智"新年特刊有奖问卷调查获奖者名单的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年3月31日
关于中信经典配置证券投资基金2004年年度报告的补充公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年3月31日
中信经典配置证券投资基金增加华泰证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年4月4日
中信基金管理有限责任公司关于旗下基金获配宝山钢铁增发A股公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年4月28日
招商银行股份有限公司关于许世清基金托管行业高管任职资格的公告	证券时报	2005年4月30日
中信基金管理有限责任公司关于交通银行直销资金专用账号升位的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年5月10日
中信基金管理有限责任公司关于旗下基金获配成霖股份A股公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年5月21日
中信基金管理有限责任公司关于旗下基金参与05五矿融(2)分销的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2005年5月31日

中信基金管理有限责任公司  
2005年8月29日