

科汇证券投资基金
2005 年半年度报告

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

报送日期：2005 年 8 月 29 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。

基金托管人交通银行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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期间：2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

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	3
(一) 基金管理人及基金经理介绍.....	3
(二) 基金运作合规性说明.....	5
(三) 基金经理报告.....	5
四、托管人报告	5
五、财务会计报告	7
(一) 基金会计报表.....	7
(二) 会计报表附注.....	9
六、投资组合报告	15
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	18
八、重大事项揭示	19
九、备查文件目录	20

一、基金简介

(一) 基金名称：科汇证券投资基金

基金简称：基金科汇

交易代码：184712

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001 年 5 月 25 日

报告期末基金份额总额：8 亿份

基金合同存续期：2001 年 5 月 25 日至 2008 年 12 月 13 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 6 月 20 日

(二) 基金投资目标：基金将通过创建投资组合等措施减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期资本增值。本基金主要追求资本的长期增值，通过投资于景气状况较好或处于上升期产业中的股票，力争在严格控制风险的同时，能取得较高的资本增长率。

投资策略：“产业景气”体现了本基金的选股理念。即采用由上而下的方法，首先按各产业的景气状况进行资金在产业上配比，然后在景气状况较好或上升的产业中按企业的成长性高低进行资金在股票上的配比。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

(三) 基金管理人：易方达基金管理有限公司

注册地址：广东省珠海市情侣南路 428 号九洲港大厦

办公地址：广州市体育西路 189 号城建大厦 27、28 楼

邮政编码：510620

法定代表人：梁棠

信息披露负责人：张南

信息披露电话：020 - 38799008

客户服务与投诉电话：020 - 83918088

传真：020 - 38799488

电子邮箱：csc@efunds.com.cn

(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

联系电话：021-58408846

传真：021-58408836

电子邮箱：jiangyz@bankcomm.com

(五) 信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报

基金管理人互联网网址：www.efunds.com.cn

基金半年度报告置备地点：广州市体育西路 189 号城建大厦 27 楼

(六) 注册登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(单位：人民币元)

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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

财务指标	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
1. 基金本期净收益	42,195,752.23
2. 基金份额本期净收益	0.0527
3. 期末可供分配基金收益	62,339,872.01
4. 期末可供分配基金份额收益	0.0779
5. 期末基金资产净值	983,396,757.61
6. 期末基金份额净值	1.2292
7. 基金加权平均净值收益率	3.76%
8. 本期基金份额净值增长率	2.38%
9. 基金份额累计净值增长率	48.38%

(二) 基金净值表现

1、基金科汇历史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	2.75%	5.67%	-	-	-	-
过去 3 个月	-5.44%	4.34%	-	-	-	-
过去 6 个月	2.38%	3.49%	-	-	-	-
过去 1 年	17.15%	3.04%	-	-	-	-

过去 3 年	41.08%	2.38%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	48.38%	2.16%	-	-	-	-

2、基金科汇累计净值增长率历史走势对比图



注：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%；

(2) 本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%，本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；

(3) 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

2、基金科汇于 2004 年 4 月 7 日更换基金经理，于 2005 年 2 月 1 日公告减聘基金经理，于 5 月 14 日公告增聘基金经理，但基金原有投资目标、投资范围、投资策略和选股标准等完全没有变化。

3、本基金基金合同未规定业绩比较基准

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准,易方达基金管理有限公司成立于 2001 年 4 月 17 日,注册资本 1.2 亿元。目前公司的股东为广东粤财信托、广发证券、重庆国际信托、广东美的电器股份有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司,其中广东粤财信托、广发证券和广东美的电器股份有限公司出资额分别占注册资本的 25%,重庆国际信托出资额占注册资本的 16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司出资额占注册资本的 8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、机构理财部、金融工程部、市场部、注册登记部、核算部、信息技术部、监察部、人力资源部、综合管理部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场,取信于社会”的宗旨,坚持“在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最佳的回报。

截至 2005 年 6 月 30 日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达平稳增长、易方达策略成长、易方达 50 指数、易方达积极成长、易方达货币市场基金五只开放式基金以及全国社会保障基金的投资组合,管理的基金资产规模超过 265 亿元。

旗下基金	基金合同生效日	基金合同生效日至 2005 年 6 月 30 日累 计净值增长率/累 计净值收益率	超越比较 基准	已实现每 10 份基金份额 累计分红 (元)
基金科汇	2001 年 5 月 25 日	48.38%	-	2.575
基金科翔	2001 年 5 月 25 日	38.25%	-	2.200
基金科讯	2001 年 5 月 25 日	15.38%	-	0.350
基金科瑞	2002 年 3 月 12 日	24.36%	-	0.920
易方达平稳增长基金	2002 年 8 月 23 日	27.79%	63.29%	2.000
易方达策略成长基金	2003 年 12 月 9 日	16.46%	32.99%	1.000
易方达 50 指数基金	2004 年 3 月 22 日	-18.13%	11.08%	-
易方达积极成长基金	2004 年 9 月 9 日	1.99%	19.34%	-
易方达货币市场基金	2005 年 2 月 2 日	1.0996%	0.3648%	0.1095

注:基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞无业绩比较基准。

2、基金经理小组介绍

基金科汇经理小组由刘超安先生和梁文涛先生组成。

刘超安先生，男，1969 年生，经济学硕士，曾在大成基金管理有限公司研究部从事金融、食品行业研究工作。2002 年 7 月进入易方达基金管理有限公司，曾任集中交易室主管，现任科汇基金基金经理和易方达积极成长基金的基金经理。

梁文涛，男，1972 年生，管理学博士。2002 年进入易方达基金管理有限公司，曾任投资部研究员、科汇基金和易方达平稳增长基金基金经理助理，现任基金投资部总经理助理、易方达平稳增长基金和科汇基金基金经理。

（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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

（三）基金经理报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2005 年一季度，股票市场跌破 1200 点后在政策利好预期的支持下呈现振荡走势。同时市场延续了 04 年的特征，股票走势严重分化，大多数素质一般的公司大幅下跌，个别有核心竞争力的企业走出独立于指数的盘升行情。进入二季度，股票市场经过期初的短暂反弹后呈现大幅快速下跌走势，在进一步宏观调控的经济背景下，经营业绩对产品价格敏感的周期类行业股票成为市场下跌的主要动力，公用事业和消费品行业的表现整体强于大市。

五月份开始的股权分置改革成为上半年资本市场中最重要的事件，虽然分散决策的改革模式带来了市场预期不确定及估值体系的暂时混乱，但由此展开的改革无疑是我国股票市场长期稳定发展所必须的。

本基金在报告期内坚持价值投资理念，注重对企业长期投资价值的把握。

在资产配置方面，本基金在上半年仍然采取了轻指数涨跌、重个股价值判断的投资策略，由于持有的股票多数都保持了良好的长期竞争优势，并且股价处于合理估值水平，所以在报告期内基金一直保持了较高的股票资产比重。

本基金上半年在行业配置和个股选择方面进行了一些调整：对可能受宏观调控影响较大的钢铁和机械等周期性行业进行了减持，增加了在经济运行中处于瓶颈地位的交通设施、能源等行业以及受经济周期波动影响较小的医药和信息技术行业的投资；同时，随着混业经营趋势的逐渐形成，个别品牌突出、管理完善的股份制银行逐渐表现出竞争优势，本基金在上半年增加了对这些银行的投资。

在上半年股票市场的持续下跌中,本基金组合中的一些持续成长类型的股票表现明显强于市场,而一些有一定周期波动特征的行业中的公司股价在恐慌性的市场环境中也出现较大下跌,综合结果使基金净值在上半年增长 2.38%,虽然表现明显好于比较基准,但未能给持有人赚取较好的绝对收益,对此管理人深表歉意。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过自 04 年初开始的宏观调控,我国经济运行中一些瓶颈性的问题得到了很大程度的解决,并且随着汇率制度等方面改革的展开,市场化手段在经济调控中所起的作用越来越大。虽然下半年的经济增长速度可能有所回落,但在城镇化、消费升级和世界制造业向中国转移等长期因素的作用下,经济总体仍会保持较好的增长趋势。

从市场角度分析,经过连续几年的下跌,历史上形成的许多股票价格高估的市场风险已大大释放,一些公司的市值已经明显低于其资产的分拆出售或重置价值;市场中的蓝筹股群体已经整体上具有投资价值,我国股票市场的投资机会正在逐渐增多。

同时,正在进行的试点改革将逐渐解决股权分置这一制约我国资本市场健康发展的根本制度问题。这一问题妥善解决后,上市公司各方利益更加趋于一致,公司治理情况将得到很大改善,长线投资者信心将会得到很大增强,市场中的兼并重组案例将大大增加,制度变革带来的投资机会值得期待。

从行业角度分析,由于整个社会前几年大规模资本支出带来的制造业产能逐渐释放,许多行业将面临激烈的竞争环境,在经济增长放缓的背景下,许多没有核心技术优势的制造业企业将面临利润下滑的压力。而具有一定垄断特征的公用事业和传媒类企业,从长期能够继续分享经济增长带来的收入和利润增长;同时,具有明显品牌优势的消费品公司,也会继续在居民消费升级的过程中受益。但需要注意的是,在竞争日趋激烈的经济环境中,相同行业中的不同公司,由于竞争力的不同会在经营业绩上明显分化,进而体现在股票价格走势上明显分化,投资机会仍将主要集中在那些具有持续增长潜力的优势公司。

四、托管人报告

2005 年上半年,托管人在科汇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,易方达基金管理有限公司在科汇证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、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,由易方达基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关科汇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 11 日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

科汇证券投资基金		
资产负债表		
二零零五年六月三十日		
单位：人民币元		
附注	2005-06-30	2004-12-31
资产		
银行存款	5,291,394.18	11,295,193.25
清算备付金	1,158,625.55	-
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券清算款	511,695.31	-
应收股利	22,148.67	-
应收利息	6(1) 3,638,082.47	3,202,065.87
其他应收款	-	-
股票投资市值	771,091,665.83	883,751,859.17
其中：股票投资成本	651,963,257.67	766,154,744.18
债券投资市值	203,981,304.50	229,837,741.00
其中：债券投资成本	202,052,827.06	229,854,948.95
配股权证	-	-
买入返售证券	-	-
待摊费用	6(2) 456,145.04	-
其他资产	-	-
资产总计	986,651,061.55	1,128,586,859.29
负债		
应付证券清算款	69,898.27	3,664,537.35
应付管理人报酬	1,187,628.59	1,434,950.19
应付托管费	197,938.12	239,158.37
应付佣金	6(4) 441,201.59	272,630.39
应付利息	-	-
应付收益	-	-
未交税金	-	-
其他应付款	6(5) 1,066,556.17	1,066,556.17
卖出回购证券款	-	-
短期借款	-	-
预提费用	6(6) 291,081.20	185,000.00
其他负债	-	-

负债合计		3,254,303.94	6,862,832.47
持有人权益			
实收基金		800,000,000.00	800,000,000.00
未实现利得	6(7)	121,056,885.60	117,579,907.04
未分配收益		62,339,872.01	204,144,119.78
持有人权益合计		983,396,757.61	1,121,724,026.82
负债及持有人权益总计		986,651,061.55	1,128,586,859.29
基金份额净值		1.2292	1.4022

所附附注为本会计报表的组成部分

科汇证券投资基金
经营业绩表
自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间
单位：人民币元

	附注	2005年1月1日-2005 年6月30日	2004年1月1日-2004年 6月30日
收入		52,413,732.10	147,528,416.42
股票差价收入	6(8)	39,584,672.46	142,621,746.66
债券差价收入	6(9)	2,142,666.22	-3,626,764.60
债券利息收入		3,633,456.02	2,743,948.32
存款利息收入		74,071.57	100,487.60
股利收入		6,969,195.29	5,629,319.60
买入返售证券收入		-	-
其他收入	6(10)	9,670.54	59,678.84
费用		10,217,979.87	9,878,996.35
基金管理人报酬	5(3)	8,364,840.12	7,813,966.13
基金托管费	5(3)	1,394,140.04	1,302,327.71
卖出回购证券支出		61,118.48	451,409.26
其他费用	6(11)	397,881.23	311,293.25
其中：信息披露费		168,603.31	169,070.72
审计费用		32,232.48	32,323.20
基金净收益		42,195,752.23	137,649,420.07
加：未实现利得		3,476,978.56	-114,061,777.60
基金经营业绩		45,672,730.79	23,587,642.47

所附附注为本会计报表的组成部分

科汇证券投资基金
基金净值变动表
自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间
单位：人民币元

	附注	2005年1月1日-2005年 6月30日	2004年1月1日-2004年 6月30日
一、期初基金净值		1,121,724,026.82	977,555,845.03
二、本期经营活动：			
基金净收益		42,195,752.20	137,649,420.07
未实现利得	6(7)	3,476,978.56	-114,061,777.60
经营活动产生的基金净值变动数		45,672,730.79	23,587,642.47
三、本期向持有人分配收益	6(12)		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-184,000,000.00	-20,799,925.48
四、期末基金净值		983,396,757.61	980,343,562.02

所附附注为本会计报表的组成部分

科汇证券投资基金
收益分配表
自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间
单位：人民币元

	附注	2005年1月1日-2005 年6月30日	2004年1月1日-2004年 6月30日
本期基金净收益		42,195,752.23	137,649,420.07
加：期初基金净收益		204,144,119.78	22,713,918.81
可供分配基金净收益		246,339,872.01	160,363,338.88
减：本期已分配基金净收益	6(12)	184,000,000.00	20,799,925.48
期末基金净收益		62,339,872.01	139,563,413.40

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

附注1. 基金的基本情况

科汇证券投资基金（简称“本基金”）是按《证券投资基金管理暂行办法》、国务院关于原有投资基金清理规范的有关要求和中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2000]19号文批准，由原广证投资基金及华信投资基金清理规范后合并而成的契约型封闭式投资基金，根据2000年6月30日原基金持有人大会决议，基金管理人更换为易方达基金管理有限公司，基金托管人更换为交通银行，并于2000年7月18日开始办理资产移交手续。根据2001年5月25日中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2001]11号文件）批准，基金合同正式生效；本基金于2001年7月2日完成扩募，基金规模由248,341,369份扩募至8亿份基金单位，存续期由1993年12月14日至2003年12月13日延长5年至2008年12月13

日。经深圳证券交易所（简称“深交所”）深证上[2001]61号文批准，本基金于2001年6月20日在深交所挂牌交易。

附注2. 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相一致。

附注3. 税项

(1). 印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照2‰的税率征收印花税。

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

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

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、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。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

附注4. 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

附注5. 关联方关系及关联方交易

(1) 主要关联方关系

企业名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
交通银行	基金托管人
广东粤财信托投资有限公司	基金发起人、管理人股东
广发证券股份有限公司	基金管理人股东
广东美的电器股份有限公司	基金管理人股东

重庆国际信托投资有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东
广东证券股份有限公司	基金发起人、管理人股东(自 2005 年 6 月 29 日起不再是本基金管理人股东)

本报告期内经易方达基金管理有限公司（以下简称“本公司”）股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字【2005】90 号文批准，本公司股东广东证券股份有限公司将其所持有的本公司 2000 万元出资（占 16.67%）分别转让给广东美的电器股份有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。此次出资转让的工商变更登记手续已办理完毕。

本次出资转让后，本公司各股东出资及其出资占公司注册资本的比例如下：广东粤财信托投资有限公司 3000 万元人民币，占 25%；广发证券股份有限公司 3000 万元人民币，占 25%；广东美的电器股份有限公司 3000 万元人民币，占 25%；重庆国际信托投资有限公司 2000 万元人民币，占 16.67%；广州市广永国有资产经营有限公司 1000 万元人民币，占 8.33%。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过主要关联方席位进行的交易

关联方名称	2005年1月1日 至 2005 年 06 月 30 日		2004年1月1日 至 2004 年 06 月 30 日	
	本期成交金额	占本期 交易金额比例	本期成交金额	占本期 交易金额比例
(a) ????				
广发证券	159,138,388.05	13.29%	494,438,318.24	25.59%
广东证券	139,711,870.28	11.66%	510,743,749.74	26.43%
(b) 债券买卖				
广发证券	11,911,242.00	6.25%	143,415,411.80	38.93%
广东证券	63,479,510.50	33.30%	20,967,608.90	5.69%
(c) 债券回购				
广发证券	82,000,000.00	100.00%	290,000,000.00	53.60%
广东证券	-	-	12,000,000.00	2.22%
(d) 佣金				
广发证券	129,552.80	13.45%	401,104.84	25.89%
广东证券	113,926.61	11.83%	405,613.43	26.18%

说明：

基金交易佣金的计算方式如下：

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‰)

向关联方支付的交易佣金采用公允的交易佣金比率计算。关联方席位租用合同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8,364,840.12元(2004年同期人民币7,813,966.13元)，其中已支付基金管理人人民币7,177,211.53元，尚余人民币1,187,628.59元未支付。

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1,394,140.04元(2004年同期人民币1,302,327.71元)，其中已支付基金托管人人民币1,196,201.92元，尚余人民币197,938.12元未支付。

(4) 与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

2005年1月1日至2005年06月30日：无

2004年1月1日至2004年06月30日：无

附注6. 基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

项目	2005-06-30
应收银行存款利息	2,311.05
应收清算备付金利息	469.26

应收债券利息	3,635,302.16
买入返售证券利息	-
合计	3,638,082.47

(2) 待摊费用

项目	2005-06-30
待摊信息披露费	60,492.63
待摊上市年费	-
待摊帐户维护费	-
待摊分红手续费	395,652.41
合计	456,145.04

(3) 投资估值增值

项目	2005-06-30
股票估值增值	119,128,408.16
债券估值增值	1,928,477.44
其他估值增值	-
合计	121,056,885.60

(4) 应付佣金

项目	2005-06-30
招商证券	73,760.16
海通证券	27,004.81
广发证券	44,487.37
华泰证券	133,922.78
申银万国	118,457.88
华夏证券	43,568.59
合计	441,201.59

(5) 其他应付款

项目	2005-06-30
应交税金	816,556.17
券商垫付保证金	250,000.00
合计	1,066,556.17

(6) 预提费用

项目	2005-06-30
审计费用	32,232.48
信息披露费	229,095.94
上市年费	29,752.78
合计	291,081.20

(7) 未实现利得

项目	2005年1-6月

期初数	117,579,907.04
投资估值增值	3,476,978.56
期末数	121,056,885.60

(8) 股票差价收入

项目	2005年1-6月
卖出股票成交总额	694,271,929.54
卖出股票成本总额	654,106,506.60
应付佣金	580,750.48
股票差价收入	39,584,672.46

(9) 债券差价收入

项目	2005年1-6月
卖出债券成交总额	414,848,283.52
卖出债券成本总额	406,594,290.51
应收利息总额	6,111,326.79
债券差价收入	2,142,666.22

(10) 其他收入

项目	2005年1-6月
新股手续费返还	9,670.54
配股手续费返还	-
债券手续费返还	-
其他	-
合计	9,670.54

(11) 其他费用

项目	2005年1-6月
上市年费	29,752.78
信息披露费	168,603.31
审计费用	32,232.48
其他费用	167,292.66
其中：银行间债券市场服务费	11,550.00
分红手续费	152,669.88
银行电汇手续费	2,560.25
交易所费用	512.53
合计	397,881.23

(12) 本期已分配净收益

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
本期分红	2005年4月20日	2005年4月25日	2.30	184,000,000.00
累计收益分配金额	-	-	2.30	184,000,000.00

附注7. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

名称	数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	受限期限 (上市日)
宝钢股份	692,146	3,543,787.52	3,467,651.46	按市价估值	增发未上市	2005-7-11

附注 8. 其他事项

无

六、投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	771,091,665.83	78.16%
债券	203,981,304.50	20.67%
银行存款和清算备付金合计	6,450,019.73	0.65%
其他资产	5,128,071.49	0.52%
总计	986,651,061.55	100.00%

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例
1、农、林、牧、渔业	-	-
2、采掘业	145,183,837.02	14.76%
3、制造业	211,815,409.57	21.54%
其中：食品、饮料	96,915,320.00	9.86%
纺织、服装、皮毛	-	-
木材、家具	-	-
造纸、印刷	-	-
石油、化学、塑胶、塑料	-	-
电子	-	-
金属、非金属	83,831,851.46	8.52%
机械、设备、仪表	-	-
医药、生物制品	31,068,238.11	3.16%
其他制造业	-	-
4、电力、煤气及水的生产	51,482,995.20	5.24%
5、建筑业	-	-
6、交通运输、仓储业	130,825,269.80	13.30%
7、信息技术业	13,230,601.02	1.34%
8、批发和零售贸易	76,743,182.96	7.80%
9、金融、保险业	64,994,544.00	6.61%
10、房地产业	-	-

11、社会服务业	52,865,865.81	5.38%
12、传播与文化产业	23,949,960.45	2.44%
13、综合类	-	-
合计：	771,091,665.83	78.41%

3、本报告期末股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600519	贵州茅台	1,801,400	96,915,320.00	9.86%
2	600009	上海机场	5,680,000	94,288,000.00	9.59%
3	000039	中集集团	8,380,000	80,364,200.00	8.17%
4	002024	苏宁电器	2,401,226	76,743,182.96	7.80%
5	000983	西山煤电	9,900,000	68,706,000.00	6.99%
6	000937	G金牛	11,802,956	67,985,026.56	6.91%
7	600036	招商银行	10,814,400	64,994,544.00	6.61%
8	000069	华侨城A	5,880,519	52,865,865.81	5.38%
9	600900	长江电力	6,286,080	51,482,995.20	5.24%
10	000022	深赤湾A	1,153,100	31,975,463.00	3.25%
11	600085	同仁堂	1,055,229	23,457,740.67	2.39%
12	600880	博瑞传播	1,839,710	17,992,363.80	1.83%
13	000997	新大陆	1,615,458	13,230,601.02	1.35%
14	600028	中国石化	2,399,099	8,492,810.46	0.86%
15	000538	云南白药	430,458	7,610,497.44	0.77%
16	600037	歌华有线	364,379	5,957,596.65	0.61%
17	600717	天津港	642,508	4,561,806.80	0.46%
18	600019	宝钢股份	692,146	3,467,651.46	0.35%

4、本报告期股票投资组合的重大变动

(1) 本期累计买入、累计卖出价值前二十名股票明细

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	600036	招商银行	67,640,842.96	6.03%
2	000937	G金牛	65,065,927.62	5.80%
3	600900	长江电力	58,774,704.65	5.24%
4	000069	华侨城A	49,241,682.44	4.39%
5	600016	民生银行	30,748,025.97	2.74%
6	600717	天津港	29,289,310.00	2.61%
7	000002	万科A	26,335,127.05	2.35%
8	600019	宝钢股份	25,128,456.80	2.24%

9	000039	中集集团	24,854,537.39	2.22%
10	600085	同仁堂	24,344,829.20	2.17%
11	600880	博瑞传播	19,925,780.01	1.78%
12	600050	中国联通	19,605,456.13	1.75%
13	600028	中国石化	18,484,759.47	1.65%
14	600688	上海石化	17,696,109.52	1.58%
15	000997	新大陆	13,572,515.69	1.21%
16	000866	扬子石化	12,753,145.02	1.14%
17	000538	云南白药	9,008,770.06	0.80%
18	600037	歌华有线	5,936,508.27	0.53%
19	600460	士兰微	5,033,129.53	0.45%
20	600399	抚顺特钢	4,887,875.35	0.44%
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	600900	长江电力	109,585,392.34	9.77%
2	600019	宝钢股份	91,531,013.86	8.16%
3	000002	万科A	51,539,224.79	4.59%
4	000039	中集集团	51,331,148.73	4.58%
5	000157	中联重科	41,515,575.50	3.70%
6	000022	深赤湾A	36,865,042.83	3.29%
7	600519	贵州茅台	32,749,508.38	2.92%
8	600016	民生银行	30,879,635.17	2.75%
9	600460	士兰微	29,788,604.43	2.66%
10	600717	天津港	28,055,174.94	2.50%
11	000951	中国重汽	27,718,129.90	2.47%
12	600009	上海机场	24,215,938.97	2.16%
13	600050	中国联通	20,224,846.58	1.80%
14	000709	唐钢股份	20,018,388.67	1.78%
15	600688	上海石化	16,030,852.03	1.43%
16	000063	中兴通讯	11,772,762.64	1.05%
17	000866	扬子石化	11,532,518.53	1.03%
18	600780	通宝能源	9,933,321.24	0.89%
19	600028	中国石化	9,233,917.05	0.82%
20	000937	G金牛	6,125,516.86	0.55%

(2) 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	539,915,020.09
卖出股票的收入总额	694,271,929.54

5、本报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值(元)	占基金资产净值比例
----	-------	-----------

国债	68,956,704.50	7.01%
金融债	135,024,600.00	13.73%
合计	203,981,304.50	20.74%

6、本报告期末按市值占基金资产净值按比例大小排名的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	03 国开 22	72,485,000.00	7.37%
2	05 国开 08	50,380,000.00	5.12%
3	04 国债	14,304,854.90	1.45%
4	20 国债	12,724,431.60	1.29%
5	04 国开 13	12,159,600.00	1.24%

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没有超出基金合同规定备选股票库。

(3) 其他资产：

名称	金额(元)
深圳交易保证金	500,000.00
应收证券清算款	511,695.31
应收利息	3,638,082.47
应收股利	22,148.67
配股权证	-
待摊费用	456,145.04
合计	5,128,071.49

(4) 本基金期末不存在处于转股期的可转换债券

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

基金份额持有人户数

基金份额持有人户数	23,365 户
平均每户持有基金份额	34,239.25 份

基金份额持有人结构：

类型	持有基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	480,192,002	60.02%
个人投资者	319,807,998	39.98%

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	中国人寿保险股份有限公司	73,917,395	9.24%
2	中国人寿保险(集团)公司	72,205,832	9.03%
3	天安保险股份有限公司	49,198,976	6.15%
4	新华人寿保险股份有限公司	36,752,962	4.59%
5	泰康人寿保险股份有限公司	30,537,849	3.82%
6	银河 - 渣打 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	21,326,246	2.67%
7	易方达基金管理有限公司	19,999,000	2.50%
8	华泰证券有限责任公司	19,867,772	2.48%
9	北京用友软件股份有限公司	19,595,415	2.45%
10	中国平安保险(集团)股份有限公司	13,413,914	1.68%

八、重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金管理人、托管人托管业务部门及基金没有发生重大诉讼、仲裁事项;
- 2、本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚;
- 3、告期内本基金管理人和托管人托管业务部门未发生重大人事变动;
- 4、2005 年 6 月 23 日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、本报告期内基金收益分配情况

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
本期分红	2005年4月20日	2005年4月25日	2.30	184,000,000.00
累计收益分配金额	-	-	2.30	184,000,000.00

7、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金字[1998]29号)的有关规定要求及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》,决

定租用广东证券股份有限公司、海通证券股份有限公司各 2 个交易席位，申银万国证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司各 1 个交易席位。本报告期无新增和减少基金交易席位。

本报告期，本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

券商名称	股票成交金额合计	比例	债券成交金额合计	比例	债券回购成交金额合计	比例	佣金合计	比例
华泰证券	272,216,859.44	22.73%	46,374,847.30	24.33%	-	-	222,748.58	23.13%
招商证券	247,174,047.75	20.63%	29,876,191.86	15.67%	-	-	193,416.10	20.09%
广发证券	159,138,388.05	13.29%	11,911,242.00	6.25%	82,000,000.00	100.00%	129,552.80	13.46%
申银万国	144,878,446.70	12.10%	33,919,714.60	17.79%	-	-	118,457.88	12.30%
广东证券	139,711,870.28	11.66%	63,479,510.50	33.30%	-	-	113,926.61	11.83%
华夏证券	139,037,742.08	11.61%	-	-	-	-	108,797.79	11.30%
海通证券	95,579,039.99	7.98%	5,077,756.50	2.66%	-	-	75,977.24	7.89%
合计：	1,197,736,394.29	100.00%	190,639,262.76	100.00%	82,000,000.00	100.00%	962,877.00	100.00%

8、本报告期基金披露过的其他重要事项：

公告事项	披露日期
关于科汇证券投资基金减聘基金经理的公告	2005-2-1
科汇证券投资基金 2004 年度分红预告	2005-3-30
科汇证券投资基金 2004 年度收益分配公告	2005-4-20
关于科汇证券投资基金增聘基金经理的公告	2005-5-14
易方达基金管理有限公司关于公司股东出资转让的公告	2005-6-29

注：上述公告均披露于中国证券报、上海证券报、证券时报

九、备查文件目录

- 1、中国证监会批准科汇证券投资基金设立的文件；
- 2、科汇证券投资基金基金合同；
- 3、科汇证券投资基金托管协议；
- 4、基金发起人的营业执照；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照。

存放地点：基金管理人、基金托管人处

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。

易方达基金管理有限公司

2005 年 8 月 29 日