



国联优质成长证券投资基金 2006 年半年度报告

基金管理人名称：中海基金管理有限公司

基金托管人名称：交 通 银 行

重要提示

2006年7月3日，原“国联基金管理有限公司”正式更名为“中海基金管理有限公司”。

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，于二00六年八月十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。

本报告期财务数据未经审计。



目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、基金管理人报告	6
四、基金托管人报告	9
五、基金财务会计报告（未经审计）	10
六、基金投资组合（2006年6月30日）	21
七、基金份额持有人户数、持有人结构	25
八、开放式基金份额变动	25
九、重要事件揭示	25
十、备查文件目录	26

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：78,097,335.37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：**中海基金管理有限公司
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：**交通银行股份有限公司（简称：交通银行）
注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号
邮政编码：200120
法定代表人：蒋超良
信息披露负责人：张咏东
电话：021-68888917
传真：021-58408836
电子信箱：zhangyd@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.zhfund.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：中海基金管理有限公司

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	69,546,026.45
基金份额本期净收益	0.3729
期末可供分配基金收益	28,171,994.11
期末可供分配基金份额收益	0.3607
期末基金资产净值	109,674,558.33
期末基金份额净值	1.4043
基金加权平均净值收益率	35.49%
本期基金份额净值增长率	55.28%
基金份额累计净值增长率	47.27%

注：以上财务指标中“本期”指 2006 年 1 月 1 日至 2006 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。

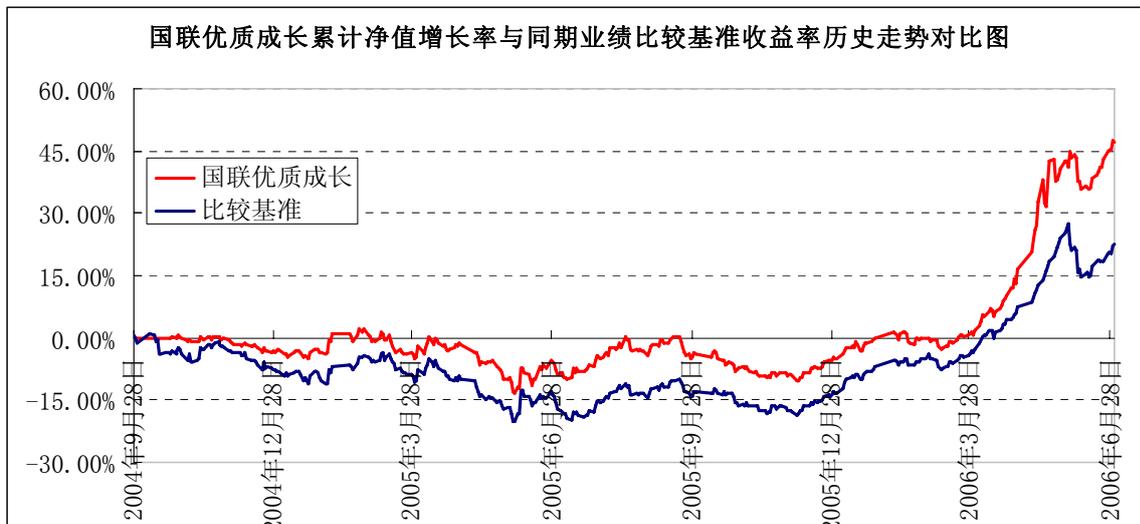
(二)、基金净值表现

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 ①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去 1 个月	4.27%	1.32%	1.62%	1.34%	2.65%	-0.02%
过去 3 个月	44.95%	1.71%	25.97%	1.31%	18.98%	0.40%
过去 6 个月	55.28%	1.36%	41.27%	1.06%	14.01%	0.30%
过去 1 年	59.52%	1.10%	45.31%	0.95%	14.21%	0.15%
基金合同 生效起至今	47.27%	1.06%	22.40%	1.03%	24.87%	0.03%

注：基金合同生效起至今指 2004 年 9 月 28 日(基金成立日)至 2006 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



三、基金管理人报告

(一)、基金经理情况

基金经理：彭焰宝先生，39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。现任中海基金管理有限公司投资管理部总经理。

(二)、管理人合规情况说明

本报告期，中海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按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联优质成长证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

(三)、基金经理工作报告

2006年上半年的股市一扫往年的沉寂，从年初的1180点猛涨至半年结束的1672点，半年累计涨幅高达42%，为近年来所罕见，和周边股市相比也是独占鳌头，2006年上半年周边股市中香港恒升指数上涨8.8%，韩国KOSPI指数下跌6.7%，印度孟买30指数上涨13%，日经225

下跌 5.23%。我们认为上半年股市的单边大幅上涨是多种因素造成，其中包括流动性泛滥所导致的资产价值上升（估值水平提升）、2001 年至 2005 年以来股市大幅下跌所导致的低基数效应、人民币升值预期以及人们心态的转变等，其中股权分置改革改变了投资者对未来不同类型股东权益博弈的预期也是股市上涨的重要因素之一。上半年许多行业表现格外优异，其中包括有色金属、食品饮料、商业连锁、军工、券商概念、先进制造业、行业周期见底等。

截至 2006 年 6 月 30 日，本基金累计净值 1.4543 元，较去年底基金净值上涨 55.28%。同期业绩比较基准上涨 41.27%，本基金跑赢业绩比较基准 14.01 个百分点。

报告期内一季度的投资业绩不甚理想，主要原因是当时的一些资产配置尚未得到市场的认同，不过二季度我们加大了组合调整力度，本着优质成长的投资理念，增加了对食品、商业、有色、机械、医药等行业的配置，保持了对银行业较为稳定的资产配置比重，从操作结果来看，我们二季度的投资取得了较为明显的效果，基金净值获得了较快增长，给基金持有人带来了切实的投资回报。

鉴于目前大盘上涨已经接近千七，沪深 300 指数的 PE 已经超过了 20 倍，从整个市场来讲我们认为并没有出现明显低估，目前股价水平已经比较充分反映了对 06 年业绩增长的预期，我们认为今年下半年不会出现系统性大面积的投资机会，下半年的股市可能将呈现两极分化的局面，上半年由于投资情绪的变化可能导致许多公司股价都出现了单边上扬，而下半年我们判断部分公司由于业绩增长缓慢达不到预期水平可能面临股价下调压力，相反部分优质公司因为有望获得更多的市场份额、具备更好的成长性而得到投资者的青睐，这些公司的股价未来可能还会维持甚至突破目前的高点。同时，随着股改接近尾声，不同类型投资者的利益趋于一致，原来的大股东会更加珍视上市公司这一资本运作平台，因此我们判断下半年上市公司的资产注入、资产重组等行为可能会更加普遍，其中可能孕育着不错的投资机会，值得进一步的研究和跟踪。我们下半年投资重点将集中于上述的优质成长公司及资产注入导致公司基本面发生重大改变的公司。

从政策环境来看，能够系统性提升公司业绩和估值水平的可能是内外资所得税统一导致的实际税负的降低，但是该政策我们预期最快要明年才能开始实行，短期之内还仅仅是对预期的影响。而固定资产投资过快所导致的紧缩货币政策我们判断可能仍将持续，下半年央行可能采取升息（包括存贷款利率）以及扩大人民币的波动范围来保证经济的平稳运行。至于政策的效果，可能还需要一段时间进行观察。

不过，从长期来看，股市的制度环境逐步变好，全流通将使各类型股东之间的利益更加趋于一致，从而减少了大股东对上市公司利益的侵害，再融资的恢复有利于增强优质公司资金

实力进而拉大和竞争对手之间的距离（以后可能出现“强者恒强”的局面），同时刑法修正案颁布更加完善了证券市场法律体系，并大幅提高了违法者的违法成本，从而真正有利于保障所有流通股股东的合法权益，从这个角度来讲，我们认为原先对于中国股市由于制度缺陷所给与的估值折价应该逐步消失，随着中国在国际资本市场重要性的提升和相对良好的成长性，未来国际资本对中国上市公司可能会更多的予以估值溢价而不是折价。因此我们认为虽然下半年股市存在着一定的不确定性，但从长期来看中国股市仍然值得期待。

四、基金托管人报告

2006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。

2006年上半年, 中海基金管理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。

2006年上半年, 由中海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。

交通银行股份有限公司

2006年8月10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

2006年6月30日

单位：人民币元

资产	2006年6月30日	2005年12月31日	附注	负债与持有人权益	2006年6月30日	2005年12月31日	附注
资产：				负债：			
银行存款	7,719,007.19	1,153,448.64		应付证券清算款	0.00	24,638,348.47	
清算备付金	4,930,667.74	59,454,406.68		应付赎回款	243,846.98	547,749.19	
交易保证金	367,071.38	381,465.52		应付赎回费	598.99	494.08	
应收证券清算款	5,638,194.48	0.00		应付管理人报酬	131,782.09	381,772.33	
应收股利	6,750.00	0.00		应付托管费	21,963.69	63,628.68	
应收利息	9,409.99	308,864.93	1	应付佣金	414,482.59	218,209.61	4
应收申购款	15,000.00	3,000.00		应付利息	0.00	0.00	
其他应收款	0.00	0.00		应付收益	0.00	0.00	
股票投资市值	86,303,475.70	233,115,447.21	2	未交税金	0.00	0.00	
其中：股票投资成本	70,770,274.66	221,026,426.66	3	其他应付款	250,200.10	250,010.00	5
债券投资市值	5,996,622.00	17,640,000.00		卖出回购证券款	0.00	0.00	
其中：债券投资成本	5,996,622.00	17,701,423.36		短期借款	0.00	0.00	
权证投资市值	0.00	0.00		预提费用	248,765.71	100,000.00	6
其中：权证投资成本	0.00	0.00		其他费用	0.00	0.00	
配股权证	0.00	0.00		负债合计：	1,311,640.15	26,200,212.36	
买入返售证券	0.00	20,000,000.00		持有人权益：			
待摊费用	0.00	0.00		实收基金	78,097,335.37	322,418,814.74	7
				未实现利得	3,405,228.85	6,953,612.60	8
				未分配收益	28,171,994.11	-23,516,006.72	
				持有人权益合计	109,674,558.33	305,856,420.62	
资产合计	110,986,198.48	332,056,632.98		负债及持有人权益总计	110,986,198.48	332,056,632.98	

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2006年1月1日至2006年6月30日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	本报告期	上年同期
一、收入		71,463,398.22	-16,534,011.63
1、股票差价收入	9	68,630,788.82	-24,749,433.51
2、债券差价收入	10	-124,465.58	224,942.53

3、权证差价收入	11	1,392,034.26	0.00
4、债券利息收入		166,805.73	397,561.38
5、存款利息收入		186,140.99	485,013.68
6、股利收入		827,354.43	6,403,970.51
7、买入返售证券收入		79,648.00	289,988.33
8、其他收入	12	305,091.57	413,945.45
二、费用		1,917,371.77	5,532,425.34
1、基金管理人报酬		1,503,619.71	4,599,564.68
2、基金托管费		250,603.29	766,594.15
3、卖出回购证券支出		3,104.93	400.00
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用	13	160,043.84	165,866.51
其中：上市年费		0.00	0.00
信息披露费		99,177.14	103,750.12
审计费用		49,588.57	49,588.57
三、基金净收益		69,546,026.45	-22,066,436.97
加：未实现利得		3,505,603.85	3,256,132.10
四、基金经营业绩		73,051,630.30	-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 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	本报告期	上年同期
一、期初基金净值	305,856,420.62	804,545,301.75
二、本期经营活动：		
基金净收益	69,546,026.45	-22,066,436.97
未实现利得	3,505,603.85	3,256,132.10
经营活动产生的基金净值变动数	73,051,630.30	-18,810,304.87
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	89,883,514.64	35,190,978.52
基金赎回款	352,665,521.51	324,852,376.15
基金单位交易产生的基金净值变动数	-262,782,006.87	-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	6,451,485.72	0.00
五、期末基金净值	109,674,558.33	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 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本报告期	上年同期
本期基金净收益		69,546,026.45	-22,066,436.97
加：期初基金净收益		-23,516,006.72	878,204.47
加：本期损益平准金		-11,406,539.90	410,128.05
可供分配基金净收益		34,623,479.83	-20,778,104.45
减：本期已分配基金净收益	14	6,451,485.72	0.00
期末基金净收益		28,171,994.11	-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

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《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》的规定,本基金本报告期按 2%的税率缴纳股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局税字[2005]11 号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)印花税率的通知》,自 2005 年 1 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税率,按 0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

(b) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《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》的规定,以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围,不缴纳营业税;根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入暂免缴营业税。

(c) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,本基金自证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的价差收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

(d) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《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》的规定,本基金取得的股票的股息、红利收入及企业债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向其派发股息、红利收入和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]102 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》,对本基金自 2005 年 6 月 13 日起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。

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
中海基金管理有限公司	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
中海信托投资有限责任公司	基金管理人股东
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
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

2006年7月3日，公司公布了关于股权转让、增加注册资本、公司更名、公司章程修改的公告，公司股权变更后，中海信托投资有限责任公司出资6100万元人民币，占公司注册资本的47%，国联证券有限责任公司出资4900万元人民币，占公司注册资本的38%，云南烟草兴云投资股份有限公司出资2000万元人民币，占公司注册资本的15%。

(2) 关联方交易

- a. 2005上半年度和2006上半年度本基金管理公司均未持有本基金份额。
 2006年6月30日，本基金主要股东及其控制机构均未持有本基金份额。2005年6月30日，本公司主要股东中海信托投资有限公司持有25,000,000.00份本基金份额，占基金总份额的4.65%；云南烟草兴云投资股份有限公司持有18,006,615.00份本基金份额，占基金总份额的3.35%。
- b. 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%

2006年1月1日—2006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
337,529,042.25	28.30%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	265,719.46	27.68%

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1,503,619.71元，其中已支付基金管理人1,371,837.62元，尚余131,782.09元未支付。本基金上年同期应支付基金管理人管理费共4,599,564.68元。

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250,603.29元，其中已支付人民币228,639.60元，尚余人民币21,963.69元未支付。本基金上年同期应支付基金托管人托管费共计人民币766,594.15元。

(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2006年1月1日起至2006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2006年6月30日保管的银行存款余额为7,719,007.19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33,623.94元。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。2005年1月1日至2005年6月30日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2006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4,930,667.74元计入结算备付金科目。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	2,628.67
应收清算备付金利息	1,675.31
应收权证交收价差保证金利息	45.63
应收债券利息	5,060.38
合计	9,409.99

(2) 投资估值增值

单位：人民币元

股票估值增值	15,533,201.04
债券估值增值	-
合计	15,533,201.04

(3) 股票投资成本

因股权分置改革获得非流通股股东支付的现金对价重建成本的股票如下：

单位：人民币元

股票代码	股票名称	冲减成本金额
600887	G伊利	106,025.01



000088	G盐田港	391,800.00
合计		497,825.01

(4) 应付佣金

单位：人民币元

国联证券	95,514.58
申银万国	15,762.19
东吴证券	235,949.77
银河证券	67,256.05
合计	414,482.59

(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	200.10
合计	250,200.10

(6) 预提费用

单位：人民币元

审计费	149,588.57
信息披露费	99,177.14
合计	248,765.71

(7) 实收基金

单位：人民币元

期初数	322,418,814.74
本期申购	82,652,808.78
本期赎回	326,974,288.15
期末数	78,097,335.37

(8) 未实现利得

单位：人民币元

期初未实现利得	6,953,612.60
其中：	
投资估值增值数	12,027,597.19
未实现利得平准金	-5,073,984.59
期间变动数	-3,548,383.75
其中：	
估值增值本期净变动数	3,505,603.85
未实现利得平准金本期申购变动数	1,636,246.74
未实现利得平准金本期赎回变动数	-8,690,234.34
期末未实现利得	3,405,228.85
其中：	
投资估值增值数	15,533,201.04
未实现利得平准金	-12,127,972.19

(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
709,248,522.43	640,020,862.03	596,871.58	68,630,788.82

(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
33,087,022.88	31,930,753.17	1,280,735.29	-124,465.58

(11) 权证差价收入

单位：人民币元

卖出权证成交总额	卖出权证成本总额	权证差价收入
2,548,261.61	1,156,227.35	1,392,034.26

(12) 其他收入

单位：人民币元

赎回基金补偿收入 (a)	305,091.57
--------------	------------

(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。

(13) 其他费用

单位：人民币元

银行费用	593.98
银行间帐户服务费	9,300.00
回购交易费用	1,384.15
审计费	49,588.57
信息披露费用	99,177.14
合计	160,043.84

(14) 收益分配

除息日	红利发放日	分红率
2006-4-12	2006-4-14	每10份基金份额0.50元

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：

股票代码	股票名称	停牌/中签日期	期末估值单价	复牌/上市日期	复牌开盘单价	数量(股)	总市值(元)	流通受限原因
600033	福建高速	2006-6-29	8.12	2006-7-14	6.15	500,000	4,060,000.00	股权分置改革
600176	中国玻纤	2006-6-26	7.39	2006-7-10	7.83	740,000	5,468,600.00	股权分置改革
600858	G 银 座	2006-6-30	16.00	2006-7-03	15.80	178,591	2,857,456.00	召开股东大会
000157	中联重科	2006-5-29	13.86	2006-7-14	10.88	503,000	6,971,580.00	股权分置改革
601001	大同煤业	2006-6-12	10.22	2006-9-25	—	43,835	447,993.70	新股未上市
600590	G 泰 豪	2006-6-02	9.30	2006-9-11	—	401,210	3,731,253.00	增发未上市
601988	中国银行	2006-6-28	3.08	2006-7-05	—	89,000	274,120.00	新股未上市
	合计					2,455,636	23,811,002.70	

(2) 估值方法



本基金所持有的停牌股票，除中国银行其他均按最近一个交易日的市价估值；中国银行按照成本价估值。

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（2006年6月30日）

本基金托管人——交通银行已于2006年8月10日复核了本报告。截止2006年6月30日，国联优质成长证券投资基金资产净值为109,674,558.33元，单位净值为1.4043元，累计净值为1.4543元，基金份额为78,097,335.37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	86,303,475.70	77.76
债券	5,996,622.00	5.40
权证	0.00	0.00
银行存款及清算备付金	12,649,674.93	11.40
其他资产	6,036,425.85	5.44
资产合计	110,986,198.48	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	447,993.70	0.41
3	C 制造业	55,093,208.40	50.23
	C0 食品、饮料	9,649,900.00	8.80
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	5,330,510.82	4.86
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,468,600.00	4.99
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	0.00	0.00
	C7 机械、设备、仪表	13,169,033.00	12.01
	C8 医药、生物制品	21,475,164.58	19.58
	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	0.00	0.00
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	9,099,697.60	8.30
7	G 信息技术业	4,875,000.00	4.44
8	H 批发和零售贸易	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	13,930,120.00	12.70
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	0.00	0.00
13	M 综合类	2,857,456.00	2.61
	合计	86,303,475.70	78.69

3、 截止 2006 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	600867	G 东 宝	2,042,748	10,234,167.48	9.33
2	600535	G 天士力	530,000	8,898,700.00	8.11
3	600036	G 招 行	1,000,000	7,710,000.00	7.03
4	000157	中联重科	503,000	6,971,580.00	6.36
5	600000	G 浦 发	600,000	5,946,000.00	5.42
6	600887	G 伊 利	260,000	5,925,400.00	5.40
7	600176	中国玻纤	740,000	5,468,600.00	4.99
8	000815	G 美 利	800,377	5,330,510.82	4.86
9	600717	G 天津港	599,964	5,039,697.60	4.60
10	000839	G 国 安	250,000	4,875,000.00	4.45
11	600033	福建高速	500,000	4,060,000.00	3.70
12	600590	G 泰 豪	401,210	3,731,253.00	3.40
13	600132	重庆啤酒	150,000	3,724,500.00	3.40
14	600858	G 银 座	178,591	2,857,456.00	2.61
15	000852	江钻股份	190,000	2,466,200.00	2.25
16	000919	G 金陵药	299,910	2,342,297.10	2.14
17	601001	大同煤业	43,835	447,993.70	0.41
18	601988	中国银行	89,000	274,120.00	0.25

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、卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细

累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细				
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	600176	中国玻纤	23,587,104.73	7.71
2	600348	G 国 阳	22,268,217.16	7.28
3	600028	中国石化	21,982,760.91	7.19
4	000063	G 中 兴	19,782,547.56	6.47
5	600050	G 联 通	19,057,331.71	6.23
6	600887	G 伊 利	17,461,884.88	5.71
7	600132	重庆啤酒	16,472,323.44	5.39
8	000983	G 西 煤	15,806,490.74	5.17
9	600036	G 招 行	15,805,155.33	5.17
10	600009	G 沪机场	13,109,310.38	4.29
11	600019	G 宝 钢	12,987,420.11	4.25
12	600270	外运发展	12,578,475.80	4.11
13	600863	G 蒙 电	12,518,488.02	4.09
14	600016	G 民 生	12,334,904.62	4.03
15	000157	中联重科	10,354,609.34	3.39
16	600078	G 澄 星	9,405,844.41	3.08
17	000852	江钻股份	9,327,778.29	3.05
18	600075	G 天 业	8,974,170.89	2.93
19	600675	G 中 企	8,585,993.66	2.81



20	600033	福建高速	8,489,387.73	2.78
21	600867	G 东 宝	7,886,962.45	2.58
22	600535	G 天士力	7,741,778.34	2.53
23	000088	G 盐田港	7,728,705.96	2.53
24	600205	山东铝业	7,522,186.59	2.46
25	600547	G 鲁黄金	7,480,135.76	2.45
26	600795	国电电力	6,859,612.28	2.24
27	002025	航天电器	6,651,662.91	2.17
28	000581	G 威 孚	6,491,930.84	2.12
29	600000	G 浦 发	6,457,608.87	2.11
30	600688	上海石化	6,384,387.06	2.09
31	000625	G 长 安	6,240,085.34	2.04
累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细				
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	000852	江钻股份	31,070,925.97	10.16
2	600348	G 国 阳	28,214,473.37	9.22
3	000983	G 西 煤	26,728,014.75	8.74
4	600036	G 招 行	25,856,158.10	8.45
5	600028	中国石化	25,624,837.73	8.38
6	600415	小商品城	22,858,984.51	7.47
7	600176	中国玻纤	21,757,994.48	7.11
8	600887	G 伊 利	20,346,398.33	6.65
9	600050	G 联 通	19,007,611.34	6.21
10	000063	G 中 兴	18,871,720.36	6.17
11	002039	黔源电力	18,500,313.21	6.05
12	600078	G 澄 星	17,742,691.08	5.80
13	600132	重庆啤酒	17,372,659.23	5.68
14	600535	G 天士力	17,106,644.78	5.59
15	600019	G 宝 钢	17,013,768.09	5.56
16	600628	G 新世界	16,511,015.11	5.40
17	600795	国电电力	15,012,265.16	4.91
18	600858	G 银 座	14,570,534.23	4.76
19	600016	G 民 生	12,399,212.39	4.05
20	600270	外运发展	12,292,730.39	4.02
21	000581	G 威 孚	11,957,540.14	3.91
22	600075	G 天 业	11,924,759.04	3.90
23	600547	G 鲁黄金	11,861,561.12	3.88
24	600009	G 沪机场	11,753,647.59	3.84
25	600863	G 蒙 电	11,518,219.64	3.77
26	600675	G 中 企	11,488,577.67	3.76
27	600035	楚天高速	10,111,351.75	3.31
28	600900	G 长 电	10,098,074.83	3.30
29	600832	G 明 珠	9,042,814.65	2.96
30	600205	山东铝业	8,540,908.13	2.79
31	000858	G 五粮液	8,422,939.36	2.75



32	600026	G 中海	8,372,940.73	2.74
33	000406	石油大明	7,447,983.90	2.44
34	002025	航天电器	7,128,027.05	2.33
35	000625	G 长安	6,914,082.73	2.26
36	000088	G 盐田港	6,672,368.97	2.18
37	600627	上电股份	6,337,297.14	2.07
38	600688	上海石化	6,139,687.21	2.01

(2) 报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

买入股票成本总额(人民币元)	卖出股票收入总额(人民币元)
490,262,535.04	709,248,522.43

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	5,996,622.00	5.47
合计	5,996,622.00	5.47

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(%)
06 国债 08	5,996,622.00	5.47

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 2006 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	367,071.38
应收交易所清算款	5,638,194.48
应收股利	6,750.00
应收利息	9,409.99
应收申购款	15,000.00
合计	6,036,425.85

4、 截至 2006 年 6 月 30 日, 本基金未持有处于转股期的可转债。

5、 权证投资情况如下:

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本总额(元)	持有原因
580996	沪场 JTP1	450,000	0.00	股权分置改革被动持有
580996	沪场 JTP1	600,000	1,156,227.35	二级市场买入
580997	招行 CMP1	1,354,342	0.00	股权分置改革被动持有

截至 2006 年 6 月 30 日，本基金未持有权证投资。

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（万份）	基金持有人份额结构			
		机构		个人	
		持有份额（万份）	持有比例（%）	持有份额（万份）	持有比例（%）
1,534	5.09	5,805.26	74.33	2,004.47	25.67

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	322,418,814.74
加：本期总申购份额	82,652,808.78
减：本期总赎回份额	326,974,288.15
期末基金份额总额	78,097,335.37

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、2006 年 1 月 25 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》、《金融时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》；
- 4、2006 年 7 月 18 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由“上海市仙霞路 18 号”变更为“上海市浦东新区银城中路 188 号”；
- 5、2006 年 7 月 3 日，原“国联基金管理有限公司”正式更名为“中海基金管理有限公司”。
- 6、2006 年 2 月 25 日基金管理人公布了关于聘任公司副总经理的公告；
- 7、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；
- 8、本报告期内本基金每 10 份基金份额支付 0.50 元收益；
- 9、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（%）
国联证券	2	337,529,042.25	28.30	—	—	—	—

东吴证券	1	287,865,850.65	24.14	2,798,040.00	10.77	7,000,000.00	1.06
东方证券	1	256,766,439.90	21.53	3,249,772.00	12.51	487,200,000.00	73.57
申银万国	1	194,417,481.92	16.30	14,947,013.00	57.53	168,000,000.00	25.37
银河证券	1	115,983,962.39	9.73	4,986,177.70	19.19	—	—
国元证券	1	—	—	—	—	—	—
合计	7	1,192,562,777.11	100.00	25,981,002.70	100.00	662,200,000.00	100.00

券商名称	席位数量	权证成交金额(元)	比例(%)	佣金(元)	比例(%)
国联证券	2	—	—	265,719.46	27.68
东吴证券	1	—	—	235,949.77	24.58
东方证券	1	—	—	205,675.55	21.42
申银万国	1	3,704,596.91	100.00	157,592.78	16.42
银河证券	1	—	—	95,056.43	9.90
国元证券	1	—	—	—	—
合计	7	3,704,596.91	100.00	959,993.99	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。

10、 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
国联优质成长-国联基金管理有限公司关于旗下基金代销机构华夏证券变更为中信建投证券的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2006-01-24
国联优质成长-国联基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2006-02-25
国联优质成长证券投资基金第一次分红公告	中国证券报、证券时报	2006-04-10
国联优质成长-国联基金管理有限公司关于农业银行卡网上直销申购旗下基金的手续费率优惠措施公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2006-04-13
国联优质成长证券投资基金更新招募说明书摘要	中国证券报、证券时报	2006-05-12
国联优质成长-国联基金管理有限公司关于股权转让、增加注册资本、公司更名、公司章程修改的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2006-07-03

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、 中国证监会批准更名为中海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中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司
二 00 六年八月二十九日