

国联分红增利混合型开放式 证券投资基金 2005 年年度报告

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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于二零零六年三月二十二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	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	7
五、基金年度审计报告	13
六、基金财务会计报告	14
七、基金投资组合报告	27
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	31
九、开放式基金份额变动.....	31
十、重大事件揭示	31
十一、备查文件目录	32

一、基金简介

- (一) **基金名称:** 国联分红增利混合型证券投资基金
基金简称: 国联分红
交易代码: 398011, 398012
基金合同生效日: 2005年6月16日
报告期末基金份额总额: 193,819,656.64份
基金运作方式: 契约型开放式
基金合同存续期: 无限期
- (二) **基金投资目标:** 本基金为混合型基金, 主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各种债券, 在控制风险、确保基金资产流动性的前提下, 以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
基金投资策略: 本基金采用现金股利精选的投资策略。即: 通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。
业绩比较基准: 国联分红增利基金总体业绩评价基准 = 上证红利指数×70% + 上证国债指数×25% + 银行一年期定期存款利率×5%。
风险收益特征: 本基金是一只混合型收益基金, 投资于具有稳定股利分配政策、股息率高的优质公司, 在获取稳定的现金红利的基础上, 兼顾谋求公司的长期资本利得收益。本基金属于中等风险的混合型基金, 其风险收益特征从长期平均来看, 低于单纯的股票型基金, 高于单纯的债券型基金。
- (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: 021-68419525
电子信箱: xialf@glfund.com
- (四) **基金托管人:** 中国农业银行
注册地址: 北京市海淀区复兴路甲23号
办公地址: 北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
邮政编码: 100036
法定代表人: 杨明生
信息管理负责人: 李芳菲
电话: 010-68435588
传真: 010-68424181
电子信箱: lifangfei@abchina.com

信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.glfund.com

基金年度报告备置地点：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 楼

(五) 会计师事务所：江苏公证会计师事务所

注册地址：无锡市新区旺庄路 52 号

办公地址：无锡市梁溪路 28 号

法定代表人：马慧兰

电话：0510-85888988、85887801

传真：0510-85885275

经办注册会计师：沈岩、李建

(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	1,397,929.70
基金加权平均份额本期净收益	0.0047
期末可供分配基金收益	-2,900,921.23
期末可供分配基金份额收益	-0.0150
期末基金资产净值	193,317,843.73
期末基金份额净值	0.9974
基金加权平均净值收益率	0.47%
本期基金份额净值增长率	0.71%
基金份额累计净值增长率	0.71%

注：以上财务指标中“本期”指 2005 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 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

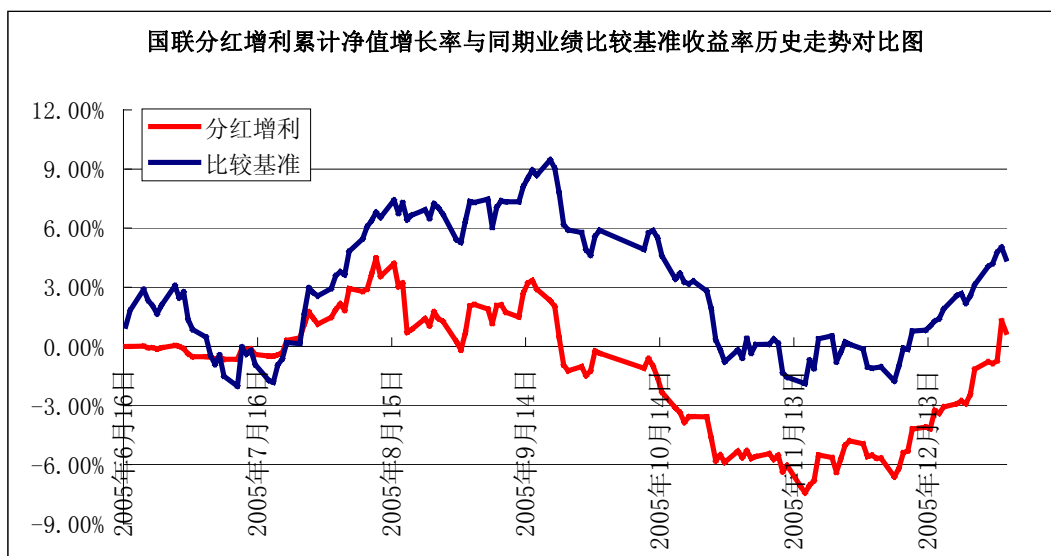
1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	6.59%	0.65%	5.61%	0.45%	0.98%	0.2%

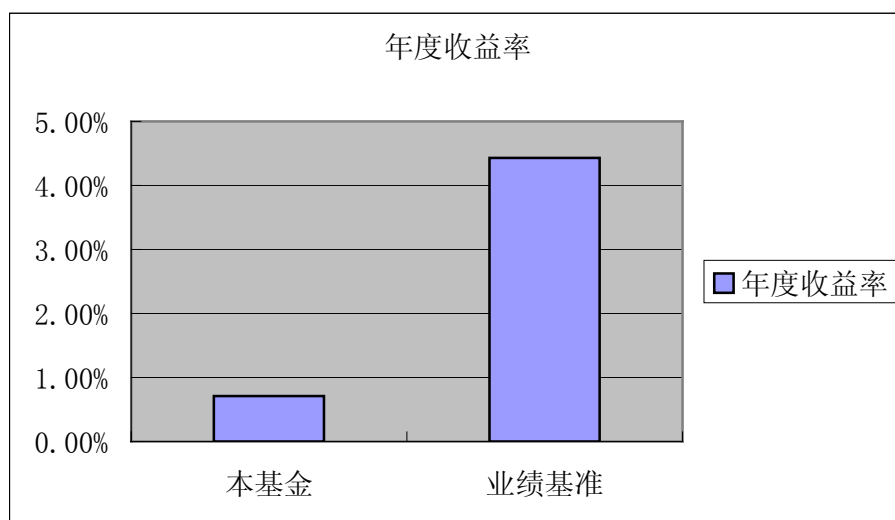
过去 3 个月	1.05%	0.64%	-1.39%	0.65%	2.44%	-0.01%
过去 6 个月	1.09%	0.64%	3.03%	0.68%	-1.94%	-0.04%
自基金合同生效起至今	0.71%	0.62%	4.43%	0.69%	-3.72%	-0.07%

注：基金合同生效起至今指 2005 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 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



3、基金合同生效以来本基金净值增长率与业绩比较基准年收益率对比图



注：本基金自 2005 年 6 月 16 日成立，截止 2005 年 12 月 31 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 6 月 16 日基金合同生效日至 2005 年 12 月 31 日止	0.100	
合计	0.100	

三、基金管理人报告**(一)、基金经理情况**

基金经理：李涛先生，本科，历任西南证券投资银行部高级经理、总经理助理，国泰君安证券股份有限公司资产管理部交易经理、基金经理助理、基金经理，新时代证券有限公司资产管理总部总经理。长期从事证券投资管理工作经验，具备较强的研究分析能力与丰富的投资管理经验。

(二)、管理人合规情况说明

本基金自运作以来，在报告期内，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**1、报告期内基金的投资策略和业绩表现**

2005年沪深两市总体依然延续了自2001以来的振荡回落走势，市场资金面紧张的局面依然没有得到明显缓解。上半年两市股指总体以回落为主，下半年随着股权分置改革的逐步推开以及政策面的支持，市场进入振荡筑底阶段。一年来，市场整体市盈率下降明显，近半数上市公司的PE水平已回落至10倍到20倍水平。行业方面，抗周期性的商业类，食品饮料及金融服务类公司市场表现较好，上述行业的市盈率有所上升，其余的行业市盈率均有所下降，防御性较强的消费类相关行业的公司成为市场热点。在资产配置方面，作为混合型收益基金，本基金在报告期坚持了较为均衡稳定的资产配置策略，股票资产总体保持在65%左右。在行业配置与投资品种选择方面，本基金秉承了一贯的投资理念——寻找分红能力强、未来具有持续增长能力的公司来构建和调整我们的投资组合。通过基金管理团队的筛选和研究，

我们在三季度末对投资组合进行了进一步的优化和调整，并取得了较好的效果，有效规避了四季度市场下跌的风险。四季度末本基金的重点投资行业主要分布于：商业地产、炼油化工、新材料、商业零售、物流、银行、资源等行业，截止到2005年12月31日，本基金累计净值 1.0074元，自基金成立起净值上升0.71%。同期业绩比较基准收益率为4.43%，本基金净值表现落后业绩比较基准3.72个百分点。

2、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2005年中国证券市场在经历了一轮惨烈的下跌后拉开了中国资本市场历史上最重要的一幕，“股权分置”改革在一片争议中推出，我们坚定地认为05年必将是中国资本市场的“转折之年”，在这一年中股指最低跌到998点，但在此之后一切正在改变。

始于2001年以来的下跌历时四年之久，我们认为其主要原因在于市场的制度安排、估值压力，资本市场的最主要功能“资本的有效配置”受到了严重扭曲，市场在长线做空策略的压力下形成了中国资本市场上历时最长一轮“熊市”，05年“股权分置”改革的推出启动了证券市场的制度重建工作，并有效地化解了市场的估值压力：

(1) 在中国证券市场16年的发展史中，05年出台的政策之密集前所未有的，这些政策涵盖了股权分置改革、发展机构投资者、促进上市公司规范运作、综合治理证券公司问题和完善资本市场法律法规等多方面，通过这些改革，资本市场的制度框架正在实现市场化和国际化，这将是中国资本市场发展历史上最大的制度变革，通过这些改革中国证券市场的信心和希望在逐步树立起来！

(2) 同时我们看到，A股市场在经历了长期下跌后整体PB、PE大幅度下降，“股权分置”的推出又一次性降低了上市公司的估值水平，截止到05年12月31日，A股市场平均PE为14.62倍、PB为1.70倍，其中股改完成后公司平均PE为12.28倍、PB为1.63倍，这一估值水平已明显低于美国、日本、俄罗斯、印度等证券市场的估值水平，略高于韩国、香港、台湾等东南亚国家和地区证券市场的估值水平；同时A股市场已有一大批行业的市净率与国际市场平均水平相近，一些行业市净率明显低于国际市场平均水平。其中：汽车制造、航运、铁路运输、造纸业、化学制品、铁路运输业与国际市场市净率相近；食品制品业、锡、铜、铝、铂、通用机械、纺织业、服装业、商业零售、电子器件、电子元件、化学原料、钢铁、计算机、生物科技、软件、水泥、房地产等行业明显低于国际市场平均水平；通信服务、石油天然气、电力、钢铁、黄金、煤炭采选业等行业的市净率与市盈率都低于国际市场平均水平。我们认为A股市场的战略性买入机会已经出现。

回顾 05 年，本基金始终从我们的基本理念出发，寻找能够给予投资人实在回报、未来具有持续竞争能力的上市公司作为我们的投资标的，从基金近一年的运作情况看，我们更加坚信“随着中国证券市场的逐步规范，投资者将越发重视那些能够提供稳定回报的公司”，分红的理念将会逐步深入人心！

关于 2006 年，本基金认为“宏观经济走势判断、新老划断、全流通发行、非流通股抛售预期”仍将是制约市场的主要压力所在，但我们同时认为：

1、经济周期的回落属于正常范畴，事实上大部分行业都具有一定的周期特征，是不可改变的客观规律，对待经济周期我们不应该恐惧，而应该理性的对待；

2、当前证券市场估值处于底部区域，从全球比较看，A 股市场的整体 PE、PB 水平已低于美国、日本、印度等证券市场的水平，从全球配置的角度观察 A 股市场的重要性、吸引力都在加强；

3、从行业层面分析，A 股市场已经有一大批行业的市净率与国际市场平均水平接近甚至低于国际市场平均水平，从产业资本的角度考虑这些公司的市场价值已经大大低估，我们应该注意到“产业资本对公司价值的评估体系将会有别于金融资本的”，2006 年中国证券市场评估体系将趋于多元化；

4、“十一五”规划的提出将改变中国原有的经济增长方式，提高经济增长质量已经提上日程，寻找新的经济增长模式必然会带动一批新兴产业的崛起，证券市场必然会寻找新的兴奋点！

5、06 年宏观经济的回落导致上市公司业绩的下降、非流通股上市、市场的扩容压力仍是不可回避的主要不确定性，在投资策略上，最好选择自下而上的投资策略、同时兼估值合理性和可能出现的市场热点。通过综合行业盈利周期、市场估值、发展前景等因素后，我们认为可以增持的行业包括服务业、物流、商业地产、资源、能源、石油天然气开采、通信服务等；

基于上述观点，我们认为 2006 年的证券市场值得我们去期待，一个全新的市场环境、逐步走向成熟的中国证券市场在 2006 年必然会演绎出足够多的投资机会。本基金在新的一年里仍将始终贯彻“将基金份额持有人利益放在第一位”，秉承本基金的投资理念，通过我们的努力为持有人获取利益！

（四）、内部监察报告

1、按照新《公司法》、新《证券法》、《基金法》及相关法规积极完善公司制度、流程

本报告期对公司风险控制制度、投资管理制度、信息披露制度、监察稽核制度、信息技术管理制度、基金会计制度、销售管理制度、业绩评估考核制度及风险控制委员会人员等进行补充和完善，建立更加科学合理、控制严密、运行高效的内部控制体系。

根据新《公司法》、新《证券法》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，以及《证券投资基金管理公司监察稽核报告内容与格式指引（试行）》的内容要求，对公司投资、交易、市场、基金清算、信息技术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。

主要完善的制度包括：《投资决策及投资操作流程》、《券商交易席位及交易量分配管理办法》、《禁止及谨慎投资原则》、《基金直销业务管理办法》、《基金渠道销售工作管理及实施试行办法》、《宣传推介管理制度》、《公司新闻报道、采访制度》、《公司清算管理办法》、《公司基金会计制度》、《开放式基金业务规则》、《公司基金事务部管理制度》、《关于公司员工参加在职培训教育的管理暂行办法》、《公司专项课题与创新项目管理暂行办法》、《公司合理化建议奖励暂行办法》等。通过完善公司投资部、市场部、交易部、基金事务部等业务部门的各项内控制度，明确了业务部门的风险控制职责，提高了公司员工的工作责任心和积极性，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、根据证监会下发的《监察稽核项目表》中内容及本公司的部门监察稽核表，对公司各业务部门进行监察

(1) 对公司的投资管理制度及原则、投资禁止制度、投资管理流程、基金经理的主要职责和权限、投资执行管理、投资风险、投资档案管理等各项制度进行了详细的监察稽核。

(2) 通过对股票池管理、研究报告、投资决策程序、投资指令、交易指令及交易信息反馈等基金运作流程和环节的实时、事中及事后的监察稽核，确保了基金投资运作的合法、合规。

(3) 严格执行集中交易制度，交易指令由中央交易室统一执行完成；对电脑系统进行事先设置，杜绝出现自买自卖、反向对敲等违规行为；严格执行证监会关于电话录音及投资业务人员工作时间手机管理的有关规定。

(4) 严格检查基金的研究支持、投资决策、交易过程是否符合规定的程序；对基金投资进行全面实时监控；报告期内未出现内幕交易情况。

(5) 定期检查公司信息系统岗位责任制度、中心机房管理工作、计算机系统操作安全管理、登记过户中心信息系统、计算机病毒防范管理、计算机软件管理办法、计算机设备管理、计算机数据管理办法、计算机网络和通信系统管理、门禁规定、信息技术部资料管理、信息技术系统定期检查制度等。保证公司两只基金的发行及运作，监测基金发行、登记、销售系统等方面的系统流程，完善了《系统运行工作日志》等技术资料。

(6) 通过重点检查市场部的制度建设、业务流程、档案管理等，完善各种如直销、渠道、客户服务等销售管理办法，制定《基金销售及客户服务规范管理暂行办法》，强化对市场管理及营销人员的监督约束机制，保证了本公司国联分红增利证券投资基金首发过程、以及国联优质成长证券投资基金和国联分红增利证券投资基金持续营销过程中，能严格遵守《证券投资基金销售管理办法》，做到合法、合规。

(7) 根据公司新业务的开展及新下发的有关规则，逐步加以修改和完善基金事务部相关内部控制管理制度，进一步完善了《公司开放式基金注册登记业务日常操作和工作衔接流程》等。

(8) 监察稽核人员在检查过程中做了详细、完整的工作记录，并且出具了投资管理部门定期监察稽核报告，确保了基金投资行为的合法、合规性。

3、加强对员工内部控制制度培训，培育全员风险管理文化，提升对基金份额持有人的责任感

组织员工进行内控制度和监察稽核培训，构建主动进行公司内部风险控制和自觉接受监察稽核的平台，结合公司提高管理质量的工作宗旨，使员工的风险防范意识得以加强，形成员工主动、自觉进行内部控制的风险管理文化，树立正确的风险管理理念和勤勉尽责的工作作风，进一步增强和促进员工遵守法律法规和公司规章制度的自觉性和主动性，提高识别处理风险能力，确保其守法合规，诚实信用。通过营造诚实信用的良好氛围，提升对基金份额持有人的责任感。

本报告期公司内部控制的的基本要素包括控制环境、风险评估、控制活动、信息沟通和内部监控等内容得以优化，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，公司内部控制基本符合健全性、有效性、独立性、相互制约的要求，内控制度基本有效。

四、托管人报告

在托管国联分红增利混合型开放式证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《国联分红增利混合型开放式证券投资基金基金合同》、《国联分红增利混合型开放式证券投资基金托管协议》的约定，对国联分红增利混合型开放式证券投资基金管理人——国联基金管理有限公司 2005 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2005 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，国联基金管理有限公司在国联分红增利混合型开放式证券投资基金的投资运作、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，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，国联基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的国联分红增利混合型开放式证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2006 年 03 月 22 日

五、基金年度审计报告

苏公 W[2006]A216 号

国联分红增利混合型开放式证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的国联分红增利混合型开放式证券投资基金(以下简称“国联分红”)2005年12月31日的资产负债表及自2005年6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是国联分红增利混合型开放式证券投资基金管理人国联基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》、《国联分红增利混合型开放式证券投资基金基金合同》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,在所有重大方面公允反映了国联分红2005年12月31日的财务状况以及上述会计期间的经营成果和净值变动及收益分配情况。

江苏公证会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国·无锡

沈岩

李建

2006年3月18日

六、基金财务会计报告
(一) 会计报表内容
1、资产负债表
资产负债表

2005年12月31日

单位：人民币元

资产	期末数	附注	负债与持有人权益	期末数	附注
资产：			负债：		
银行存款	39,235,997.42		应付证券清算款		
清算备付金	2,195,093.25		应付赎回款	347,575.73	
交易保证金	410,000.00		应付赎回费	1,328.90	
应收证券清算款	727,455.40		应付管理人报酬	226,305.12	
应收股利			应付托管费	37,717.54	
应收利息	347,819.20	1	应付佣金	150,313.52	3
应收申购款	2,096,575.51		应付利息		
其他应收款			应付收益		
股票投资市值	129,181,641.47		未交税金		
其中：股票投资成本	124,049,648.31	2	其他应付款	255,011.20	4
债券投资市值	20,329,120.00		卖出回购证券款		
其中：债券投资成本	20,428,822.78		短期借款		
权证投资	0.00		预提费用	187,606.51	5
其中：权证投资成本	0.00		其他费用		
买入返售证券			负债合计：	1,205,858.52	
待摊费用			持有人权益：		
其他资产			实收基金	193,819,656.64	6
			未实现利得	2,399,108.32	7
			未分配收益	-2,900,921.23	
			持有人权益合计	193,317,843.73	
资产合计	194,523,702.25		负债及持有人权益总计	194,523,702.25	

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

2005年6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	本年累计数
一、收入		4,370,224.91
1、股票差价收入	8	557,238.07
2、债券差价收入	9	-1,816.46
3、权证差价收入	10	1,274,272.89
4、债券利息收入		254,377.81

5、存款利息收入		323,348.27
6、股利收入		635,218.76
7、买入返售证券收入		764,589.00
8、其他收入	11	562,996.57
二、费用		2,972,295.21
1、基金管理人报酬		2,368,777.78
2、基金托管费		394,796.31
3、卖出回购证券支出		0.00
4、利息支出		0.00
5、其他费用	12	208,721.12
其中：上市年费		0.00
信息披露费		137,606.51
审计费用		50,000.00
三、基金净收益		1,397,929.70
加：未实现利得		5,032,290.38
四、基金经营业绩		6,430,220.08

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

2005年6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日

单位：人民币元

项目	本年数
一、期初基金净值	603,405,465.83
二、本期经营活动：	
基金净收益	1,397,929.70
未实现利得	5,032,290.38
经营活动产生的基金净值变动数	6,430,220.08
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	37,152,866.49
基金赎回款	450,398,613.09
基金单位交易产生的基金净值变动数	-413,245,746.60
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	3,272,095.58
五、期末基金净值	193,317,843.73

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

期间：2005年6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日

单位：人民币元

项目	附注	本年数
本期基金净收益		1,397,929.70
加：期初基金净收益		0.00
加：本期损益平准金		-1,026,755.35
可供分配基金净收益		371,174.35
减：本期已分配基金净收益	13	3,272,095.58
期末基金净收益		-2,900,921.23

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

国联分红增利混合型证券投资基金(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【2005】67号《关于同意国联分红增利混合型证券投资基金设立的批复》核准募集设立。本基金自2005年4月29日起向社会公开发售,至2005年6月12日募集结束。筹集资金总额人民币603,252,800.22元;筹集资金的银行存款利息人民币152,665.61元,折成基金份额,归投资者所有;设立募集期共募集603,405,465.83份基金单位。业经江苏公正会计师事务所验证并出具苏公W【2005】B074号验资报告。

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,基金托管人为中国农业银行;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2005年6月16日生效,该日的基金份额总额为603,405,465.83份基金单位。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表和会计报表附注系按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《证券投资基金法》、《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2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》及基金合同的规定、中国证券监督管理委员会基金部通知【2006】9号《关于2005年基金年度报告披露相关问题的通知》,以及其他中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

3、主要会计政策

(1) 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6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日。

(2) 记帐本位币

以人民币为记帐本位币；

(3) 记帐基础和记价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐基础，除股票投资和债券投资按市值记价外，所有报表项目均以历史成本记价。

(4) 基金资产的估值方法

- a 上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；
- b 未上市的股票分两种情况处理：配股和增发新股，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；首次公开发行的股票，按成本估值；
- c 上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；
- d 未上市交易的权证投资按公允价值估值；
- e 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息；
- f 未上市债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内逐日计提利息；
- g 银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日；
- h 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；
- i 估值对象为基金所拥有的股票、债券和银行存款等资产；
- j 每个工作日均对基金资产进行估值；
- k 如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券交易的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日同时有买入和卖出时，先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

a 股票

➤ 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；

➤ 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；

➤ 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1%减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1%减经手费计算。

➤ 因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价于正股复牌日确认冲减股票投资成本。

b 债券

➤ 买入上市债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中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。

➤ 买入非上市债券按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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。

➤ 债券交易不计佣金。

c 权证

➤ 因股权分置改革获得的权证于正股复牌日确认为权证投资。

(6) 收入的确认

a 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

b 债券差价收入：

➤ 卖出交易所上市债券--于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

➤ 卖出银行间市场交易债券--于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

c 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账；

d 权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

e 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；

f 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账；

- g 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率在回购期限内逐日计提的金额入账；
- h 其他收入于实际收到时确认收入。

(7) 费用的确认和计量

- a 基金管理人报酬

根据《国联分红增利混合型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%的年费逐日计提。

- b 基金托管费

根据《国联分红增利混合型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。

- c 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。

- d 证券交易费用

- e 基金信息披露费用

- f 基金持有人大会费用

- g 与基金相关的会计师费、律师费

- h 按照国家有关规定可以列入其他费用

上述d至h项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。根据《国联分红增利混合型证券投资基金基金合同》的约定，基金成立前所产生的费用、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(8) 基金的收益分配政策

- a 每一基金单位享有同等分配权；
- b 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- c 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- d 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- e 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金单位；
- f 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

4、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、国家税务总局财税字[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。

5、本报告期重大会计差错：

无

6、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
中国农业银行	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) 截至2005年12月31日，本公司、本公司主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

(3) 通过关联方席位进行的交易：国联证券

2005年6月16日—2005年12月31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
333,265,702.32	50.18%	59,518,579.40	100%	4,477,100,000.00	88.62%	227,910.12	46.69%

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%）

国联证券符合我司选择证券经营机构、使用其席位作为基金专用交易席位的标准，与其签订的席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。合同期间，由于在基金运作早期，许多其他席位尚未完成所有手续，无法进行交易，导致国联证券交易量偏高。随着其他席位陆续投入使用，国联席位交易量比例正在下降，在完整的会计年度内，其比例将下降到30%以下，达到与其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务相应的水平。

(4) 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2,368,777.78元，其中已支付基金管理人2,142,472.66元，尚余226,305.12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394,796.31元，其中已支付人民币357,078.77元，尚余人民币37,717.54元未支付。

(5) 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6月16日成立起至2005年12月31日止，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(6) 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中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2005年12月31日保管的银行存款余额为39,235,997.42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247,172.50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“中国农业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12月31日，本基金用于证券交易结算的资金通过“中国农业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2,195,093.25元计入结算备付金科目。

7、会计报表主要项目注释

(1) 应收利息

单位：人民币元

应收银行存款利息	3,736.62
应收清算备付金利息	987.80
应收债券利息	343,022.78
应收权证交易保证金利息	72.00
合计	347,819.20

(2) 投资估值增值

单位：人民币元

股票估值增值	5,131,993.16
债券估值增值	-99,702.78
合计	5,032,290.38

(3) 应付佣金

单位：人民币元

国联证券	76,166.67
广发证券	27,461.24
湘财证券	18,353.16
国泰君安	28,332.45
合计	150,313.52

(4) 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	5,011.20

合计	255,011.20
----	------------

(5) 预提费用

单位：人民币元

审计师费用	50,000.00
信息披露费	137,606.51
合计	187,606.51

(6) 实收基金

单位：人民币元

本期认购 (a)	603,405,465.83
本期申购	37,790,899.04
本期赎回	447,376,708.23
期末数	193,819,656.64

(a) 根据《国联分红增利混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入转换为基金份额，归基金持有人所有。本基金首次发行募集扣除认购费用后的实收基金为603,252,800.22份，认购期间产生的利息转换为152,665.61份基金份额，共计603,405,465.83份基金份额。

(7) 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	-	-	-
本期净变动数	5,032,290.38	-	5,032,290.38
本期申购基金单位	-	-555,328.07	-555,328.07
本期赎回基金单位	-	-2,077,853.99	-2,077,853.99
2005年12月31日	5,032,290.38	-2,633,182.06	2,399,108.32

(8) 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
272,874,918.01	272,091,279.31	226,400.63	557,238.07

(9) 债券差价收入

单位：人民币元

卖出债券清算总额	卖出债券成本总额	应收利息总额	债券差价收入
19,500,160.57	19,454,942.97	47,034.06	-1,816.46

(10) 权证差价收入

单位：人民币元

卖出权证清算总额	卖出权证成本总额	权证差价收入
1,274,272.89	--	1,274,272.89

注：权证为股权分置改革送配所得。

(11) 其他收入

单位：人民币元

赎回基金补偿收入	486,768.05
转出基金补偿收入	76,228.52
合计	562,996.57

(a) 根据《国联分红增利混合型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	2,709.10
开户费	900.00
回购交易费用	17,505.51
审计师费用	50,000.00
信息披露费用	137,606.51
合计	208,721.12

(13) 收益分配

单位：人民币元

	登记日	分红率	发放红利合计
第一次分红	2005-8-8	每10份基金份额0.10元	3,272,095.58

8、报告期末流通转让受限制的基金资产

(1)截至2005年12月31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	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	总市值(元)	流通受限原因
600036	G 招 行	2005-12-19	6.58	2006-1-4	7.23	820,000	5,395,600.00	股权分置改革
600598	G 北大荒	2005-12-07	4.09	2006-1-4	3.30	401,000	1,640,090.00	股权分置改革
600858	银座股份	2005-12-30	7.70	2006-1-4	7.41	438,607	3,377,273.90	召开股东大会
	合计					1,659,607	10,412,963.90	

(2) 估值方法

本基金所持有的停牌股票，按最近一个交易日的市价估值。

9、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

10、期后事项

无需要说明的期后事项。

11、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

七、基金投资组合报告

本基金托管人——中国农业银行已于 2006 年 3 月 9 日复核了本报告。截止 2005 年 12 月 31 日，国联分红增利混合型证券投资基金资产净值为 193,317,843.73 元，单位净值为 0.9974 元，基金份额为 193,819,656.64 份。

1、 报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值 (人民币元)	占基金资产总值比例 (%)
股票	129,181,641.47	66.41
债券	20,329,120.00	10.45
银行存款及清算备付金	41,431,090.67	21.30
其他资产	3,581,850.11	1.84
资产合计	194,523,702.25	100.00

2、 报告期末按行业分类的股票投资组合：

行业	市值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
A 农、林、牧、渔业	1,640,090.00	0.85%
B 采掘业	11,259,062.35	5.82%
C 制造业	36,621,657.40	18.93%
C0 食品、饮料	—	—
C1 纺织、服装、皮毛	4,079,236.37	2.11%
C2 木材、家具	—	—
C3 造纸、印刷	7,954,284.90	4.11%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	9,476,931.60	4.90%
C5 电子	—	—
C6 金属、非金属	2,424,200.00	1.25%
C7 机械、设备、仪表	10,677,329.47	5.52%
C8 医药、生物制品	2,009,675.06	1.04%
C9 其他制造业	—	—
D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,312,753.19	6.37%
E 建筑业	—	—
F 交通运输、仓储业	7,744,650.24	4.01%
G 信息技术业	17,797,059.82	9.21%
H 批发和零售贸易	7,127,849.49	3.69%
I 金融、保险业	5,395,600.00	2.79%
J 房地产业	12,099,031.70	6.26%
K 社会服务业	2,294,241.00	1.19%
L 传播与文化产业	4,249,672.38	2.20%
M 综合类	10,639,973.90	5.50%
合计	129,181,641.47	66.82%

3、 报告期末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	000402	金融街	1,261,630	12,099,031.70	6.26%
2	000063	G中兴	328,637	9,129,535.86	4.72%
3	600308	G华泰	905,955	7,954,284.90	4.11%
4	600596	新安股份	722,920	7,756,931.60	4.01%
5	600270	外运发展	1,008,418	7,744,650.24	4.01%
6	600795	国电电力	1,184,373	7,378,643.79	3.82%
7	600628	新世界	1,111,989	7,127,849.49	3.69%
8	600050	中国联通	1,950,000	5,460,000.00	2.82%
9	600036	G招行	820,000	5,395,600.00	2.79%
10	600508	G上能	512,811	4,969,138.59	2.57%
11	600415	小商品城	152,000	4,856,400.00	2.51%
12	000541	佛山照明	463,632	4,715,137.44	2.44%
13	600028	中国石化	991,036	4,618,227.76	2.39%
14	600037	歌华有线	282,746	4,249,672.38	2.20%
15	600177	雅戈尔	1,196,257	4,079,236.37	2.11%
16	600858	银座股份	438,607	3,377,273.90	1.75%
17	600271	航天信息	177,998	3,207,523.96	1.66%
18	600320	振华港机	356,600	3,023,968.00	1.56%
19	600761	G合力	533,253	2,938,224.03	1.52%
20	600900	G长电	400,000	2,768,000.00	1.43%
21	600660	福耀玻璃	460,000	2,424,200.00	1.25%
22	600832	G明珠	195,000	2,406,300.00	1.24%
23	002033	丽江旅游	292,260	2,294,241.00	1.19%
24	600323	南海发展	245,035	2,166,109.40	1.12%
25	600535	G天士力	203,821	2,009,675.06	1.04%
26	600096	云天化	200,000	1,720,000.00	0.89%
27	600348	G国阳	183,300	1,671,696.00	0.86%
28	600598	G北大荒	401,000	1,640,090.00	0.85%

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、卖出股票金额占期末基金资产净值比例超过2%的股票明细

累计买入金额占期末基金资产净值比例超过2%的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	30,932,071.54	16.00%
2	600660	福耀玻璃	21,522,275.10	11.13%
3	600795	国电电力	19,588,092.69	10.13%
4	600308	G华泰	17,842,501.14	9.23%
5	600005	G武钢	17,516,385.07	9.06%
6	000402	金融街	16,883,952.35	8.73%
7	600050	中国联通	16,264,884.33	8.41%
8	600270	外运发展	15,275,909.74	7.90%
9	600177	雅戈尔	14,569,779.86	7.54%
10	600036	G招行	14,528,637.18	7.52%
11	600011	华能国际	13,468,566.75	6.97%

12	600761	G 合力	11,928,234.99	6.17%
13	000063	G 中兴	10,405,277.18	5.38%
14	000866	扬子石化	9,961,672.30	5.15%
15	000541	佛山照明	9,544,360.17	4.94%
16	600900	G 长电	9,027,618.02	4.67%
17	000625	长安汽车	8,111,312.53	4.20%
18	600415	小商品城	8,066,935.44	4.17%
19	600535	G 天士力	7,481,205.72	3.87%
20	600628	新世界	7,402,828.60	3.83%
21	600596	新安股份	6,813,958.77	3.52%
22	600508	G 上能	6,114,025.94	3.16%
23	000677	G 海龙	6,074,115.83	3.14%
24	600019	G 宝钢	6,008,967.69	3.11%
25	000581	威孚高科	5,616,555.19	2.91%
26	600205	山东铝业	5,495,457.06	2.84%
27	000937	G 金牛	5,069,157.56	2.62%
28	600271	航天信息	5,042,653.73	2.61%
29	600320	振华港机	4,874,758.29	2.52%
30	000895	双汇发展	4,637,367.00	2.40%
31	600085	G 同仁堂	4,461,343.27	2.31%
32	600009	上海机场	4,322,222.38	2.24%
33	000763	锦州石化	4,279,405.74	2.21%
累计卖出金额占期末基金资产净值比例超过 2% 的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占净值比(%)
1	600028	中国石化	28,881,584.06	14.94%
2	600005	G 武钢	17,470,337.05	9.04%
3	600660	福耀玻璃	17,361,867.52	8.98%
4	600011	华能国际	13,187,066.79	6.82%
5	600177	雅戈尔	11,337,271.34	5.86%
6	600761	G 合力	10,693,087.36	5.53%
7	600050	中国联通	10,590,354.57	5.48%
8	600795	国电电力	10,203,671.85	5.28%
9	600270	外运发展	10,115,991.62	5.23%
10	000866	扬子石化	10,074,529.59	5.21%
11	600308	G 华泰	9,780,963.37	5.06%
12	600036	G 招行	9,082,443.03	4.70%
13	000625	长安汽车	8,187,126.35	4.24%
14	000402	金融街	6,602,551.06	3.42%
15	600205	山东铝业	6,182,183.01	3.20%
16	000581	威孚高科	6,021,262.86	3.11%
17	600900	G 长电	5,623,200.97	2.91%
18	600019	G 宝钢	5,288,739.49	2.74%
19	000677	G 海龙	4,924,145.84	2.55%
20	000937	G 金牛	4,895,351.12	2.53%
21	600535	G 天士力	4,794,551.01	2.48%
22	600085	G 同仁堂	4,239,990.66	2.19%

23	000895	双汇发展	4,118,520.43	2.13%
----	--------	------	--------------	-------

(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
396,140,927.62	272,874,918.01

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	20,329,120.00	10.52
合计	20,329,120.00	10.52

6、 报告期末按市值占基金资产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（%）
05 国债(2)	20,329,120.00	10.52

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 12 月 31 日，本基金的其他资产项目构成如下：

其他资产项目	金额（人民币元）
深交所交易保证金	250,000.00
权证交易保证金	160,000.00
应收利息	347,819.20
应收申购款	2,096,575.51
应收证券清算款	727,455.40
合计	3,581,850.11

4、截至 2005 年 12 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、因股权分置改革被动持有权证投资情况如下：

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额
580001	武钢 JTB1	375,000.00	0
580999	武钢 JTP1	375,000.00	0

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金未持有权证投资。

八、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(%)
8,194	23,653.85	65,774,182.09	33.94%	128,045,474.55	66.06%

九、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	603,405,465.83
基金合同生效以来基金份额变动情况:	
期初基金份额总额	603,405,465.83
加:本期总申购份额	37,790,899.04
减:本期总赎回份额	447,376,708.23
期末基金份额总额	193,819,656.64

十、重大事件揭示

- 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、本年度无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;
- 4、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;
- 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、本基金聘请江苏公证会计师事务所提供审计服务,本报告期内已预提审计费 50,000.00 元,截至 2005 年 12 月 31 日暂未支付;
- 7、本报告期内本基金进行了一次收益分配,每 10 份基金份额派发红利 0.10 元(暂免征收所得税),派发红利金额共计 3,272,095.58 元,权益登记日为 2005 年 8 月 8 日;
- 8、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	1	333,265,702.32	50.18%	59,518,579.40	100%	4,477,100,000.00	88.62%	227,910.12	46.70%
湘财证券	1	152,778,569.24	23.00%	-	-	525,000,000.00	10.39%	120,027.25	24.60%
广发证券	1	142,965,675.74	21.53%	-	-	-	-	111,740.60	22.90%
国泰君安	1	35,161,558.16	5.29%	-	-	50,000,000.00	0.99%	28,332.45	5.80%
合计	4	664,171,505.46	100%	59,518,579.40	100%	5,052,100,000.00	100%	488,010.42	100%

注:广发证券佣金中扣除了由于要约收购发生的风险金130.90元。

广发证券席位上发生权证成交金额为4,358,081.13元。

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。

9、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
国联分红增利混合型证券投资基金合同生效公告	中国证券报、上海证券报	2005年6月18日
国联分红增利混合型证券投资基金开放申购、赎回业务公告	中国证券报、上海证券报	2005年7月2日
国联分红增利混合型证券投资基金关于推出开放式基金转换业务公告	中国证券报、上海证券报	2005年7月20日
国联分红增利混合型证券投资基金分红公告	中国证券报、上海证券报	2005年8月5日
国联分红增利混合型证券投资基金关于所管理基金权证投资方案的公告	中国证券报、上海证券报	2005年8月24日
国联基金管理有限公司关于增加金元证券有限责任公司为国联分红增利基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2005年9月8日
国联分红混合基金—国联基金管理有限公司关于基金网上交易申购费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报	2005年9月12日

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立国联分红增利混合型证券投资基金的文件
- 2、国联分红增利混合型证券投资基金基金合同
- 3、国联分红增利混合型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
二〇〇六年三月二十七日