国联分红增利混合型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人名称:中海基金管理有限公司 基金托管人名称:中 国 农 业 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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于二00六年八月十五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。

本报告期财务数据未经审计。

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。

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:251,359,073.67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类债券,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:国联分红增利混合型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:中海基金管理有限公司
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:中国农业银行
信息披露负责人:李芳菲
电话:010–68435588
传真:010–68424181
(五)登载半年度报告的互联网网址:www.glfundzhfund.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

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	62,012,426.50
基金份额本期净收益	0.3921
期末可供分配基金收益	4,933,694.94
期末可供分配基金份额收益	0.0196
期末基金资产净值	267,155,558.95
期末基金份额净值	1.0628
基金加权平均净值收益率	36.31%
本期基金份额净值增长率	45.72%
基金份额累计净值增长率	46.75%

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。

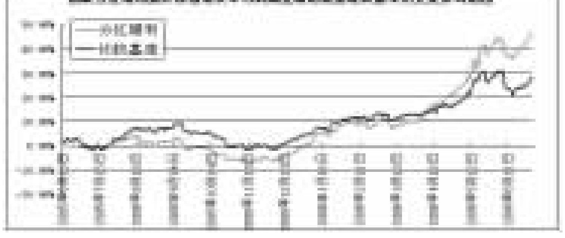
(二)、基金净值表现

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	3.40%	1.13%	–0.61%	1.25%	4.01%	–0.12%
过去3个月	32.53%	1.31%	13.98%	1.17%	18.55%	0.14%
过去6个月	45.72%	1.10%	22.55%	0.96%	23.17%	0.14%
基金合同生效起至今	46.75%	0.88%	27.98%	0.83%	18.77%	0.05%

注:基金合同生效起至今指2005年6月16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: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,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,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

随着股权分置改革的稳步推进,A股市场自年初以来大幅度攀升,A股市场自2001年以来再次吸引了整个社会的注意力,投资人信心不断增强,整体市场的估值水平不断提高,市场已经从长达4年的"熊市"氛围中走了出来。

我们把市场行情的发展、演化划分为两个阶段,分别为市场转折期和稳定发展期,在两个时期市场具有不同的表现形式:

在第一个阶段市场主要以普遍上涨为主要特征,其上涨的主要推动力来自于股权分置改革,股权分置改革在对价上的安排给予了投资人一次性补偿,直接提升了投资者的信心,同时有效降低了市场的整体估值水平,同时市场的赚钱效应又大大吸引了场外资金的介入,在这种良性循环下市场大幅度上涨,同时股改得以稳步推进;

第二阶段是市场稳定发展期,我们可以称之为"后股改"时期的市场,在股改逐渐进入收尾阶段,股改的推动因素逐渐弱化,市场的驱动因素将重新回到上市公司的基本价值上,基本面因素将再次成为主导因素,第二阶段的市场环境将是今后投资人长期面对的市场。

国联分红增利混合型证券投资基金自年初以来,始终保持相对稳健的操作思路,在遵循基金的基本理念的前提下,我们努力在基金配置中构建"价值+成长"的组合,从公司的静态指标如PE、PB、股息率、派息率等指标中寻找稳定价值类公司,同时通过对公司未来成长性的研判,寻找未来能够稳健增长的公司,通过对"价值、成长"类公司的配置来构建基金的组合,在保持基金稳定性的同时谋求基金净值的增长,截至6月30日,本基金单位净值1.0628元(累计净值1.4128元)。报告期内本基金取得了45.72%的净值增长,超越了比较基准23.17个百分点。

在谋求基金净值的稳步增长的同时,本基金秉承一贯的及时回报投资人的思路,自年初以来进行了5次分红,累计分红收益率为34%,在市场中取得了较好的口碑,让持有人取得及时回报的思路将会成为我们始终坚持的策略选择。

关于下半年的投资,我们认为随着股改逐步进入收尾阶段,基本面因素将重新成为主导因素,同时伴随"非流通股"的上市,市场将真正面对一个"全流通"市场环境,我们认为以下因素值得投资人认真思考:

1、全球流动性泛滥是否会有所改观;

2、出于对经济过热的担忧,中国政府随时可能启动新一轮宏观调控,央行在下半年加息的可能性加大;

3、全流通的市场将是中国资本市场走向健全的开始,非流通股股东的抛售行为对市场的影响应引起我们的重视;

4、目前较高的新股发行价格对市场的中、长期影响;

5、随着A股市场制度性建设的开始,资本市场基本功能的恢复,产业资本对市场的影响能力将不断加强。

我们认为从宏观、微观层面对证券市场的不确定因素在加大,其中影响市场的因素将是多方面的,既存在积极的方面也存在消极的方面,毕竟全流通的资本市场是一个全新的市场环境。

面对一个全新的市场环境,我们在06年下半年的投资策略是"投资优势公司、获取长期回报",通过精选公司来应对市场可能的不确定。

在优势上市公司的选择标准上,我们提出三个基本条件:包括公司治理结构、明显的竞争优势和优越的经营表现。

我们认为第一个条件是最基本的,是公司持续发展的保障;第二个条件可以保障公司激烈的行业竞争中不断取得增长和壮大;在前两个条件的基础上,优势企业可以实现第三个条件,在业绩上表现为净利润增长率高于主营业务收入增长率。

四、基金托管人报告

在托管国联分红增利混合型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证券投资基金合同》、《国联分红增利混合型证券投资基金托管协议》的约定,对国联分红增利混合型证券投资基金管理人–––––中海基金管理有限公司2006年1月1日至2006年6月30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,中海基金管理有限公司在国联分红增利混合型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,中海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证券投资基金半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8月15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	负债与持有人权益	2006年6月30日	2005年12月31日
资产:			负债:		
银行存款	52,463,608.72	39,235,997.42	应付证券清算款		
清算备付金	1,252,151.20	2,195,093.25	应付赎回款	853,814.95	347,575.73
交易保证金	410,000.00	410,000.00	应付赎回费	3,132.48	1,328.90
应收证券清算款	14,120,245.08	727,455.40	应付管理人报酬	270,240.14	226,305.12
应收股利			应付托管费	45,040.02	37,717.54
应收利息	178,624.31	347,819.20	应付佣金	516,759.92	150,313.52
应收申购款	4,175,051.68	2,096,575.51	应付利息		
其他应收款			应付收益		
股票投资市值	172,741,274.02	129,181,641.47	未交税金		
其中:股票投资成本	155,449,179.84	124,049,648.31	其他应付款	251,473.18	255,011.20
债券投资市值	24,067,419.40	20,329,120.00	卖出回购证券款		
其中:债券投资成本	22,867,575.80	20,428,822.78	短期借款		
权证投资市值			预提费用	312,354.77	187,606.51
其中:权证投资成本			其他费用		
买入返售证券			负债合计:	2,252,815.46	1,205,858.52
待摊费用			持有人权益:		
			实收基金	251,359,073.67	193,819,656.64
			未实现利得	10,862,790.34	2,399,108.32
			未分配收益	4,933,694.94	–2,900,921.23
			持有人权益合计	267,155,558.95	193,317,843.73
资产合计	269,408,374.41	194,523,702.25	负债及持有人权益总计	269,408,374.41	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
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
一、收入	63,682,547.74
1、股票差价收入	59,059,538.01
2、债券差价收入	–197,559.41
3、权证差价收入	1,871,793.90
4、债券利息收入	199,596.25
5、存款利息收入	130,511.70
6、股利收入	2,375,266.91
6、买入返售证券收入	9,068.00
7、其他收入	234,332.38
二、费用	1,670,121.24
1、基金管理人报酬	1,264,059.53
2、基金托管费	210,676.59
3、卖出回购证券支出	4,008.22
4、利息支出	0.00
5、其他费用	191,376.90
其中:上市年费	0.00
信息披露费	125,159.69
审计费用	49,588.57
三、基金净收益	62,012,426.50
加:未实现利得	12,818,678.81
四、基金经营业绩	74,831,105.31

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
一、期初基金净值	193,317,843.73
二、本期经营活动:	
基金净收益	62,012,426.50
未实现利得	12,818,678.81
经营活动产生的基金净值变动数	74,831,105.31
三、本期基金单位交易:	
基金申购款	243,047,111.45
基金赎回款	187,831,357.35
基金单位交易产生的基金净值变动数	55,215,754.10
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	56,209,144.19
五、期末基金净值	267,155,558.95

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	本报告期
本期基金净收益	62,012,426.50
加:期初基金净收益	–2,900,921.23
加:本期损益平准金	2,031,333.86
可供分配基金净收益	61,142,839.13
减:本期已分配基金净收益	56,209,144.19
期末基金净收益	4,933,694.94

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)会计报表附注

1、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。

2、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。

3、本报告期重大会计差错:

无

4、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
中国农业银行	基金托管人、代销机构
中海信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
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. 2006年上半年度本基金管理公司未持有本基金份额,2006年6月30日,本基金主要股东及其控制的机构均未持有本基金份额。

b. 通过关联方席位进行的交易:国联证券

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
227,524,663.06	22.73%	14,175,571.30	44.75%	0.00	0.00%	186,427.53	23.01%

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×1.5%/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1,264,059.53元,其中已支付基金管理人993,819.39元,尚余270,240.14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×0.25%/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210,676.59元,其中已支付人民币165,636.57元,尚余人民币45,040.02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2006年6月30日保管的银行存款余额为52,463,608.72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119,562.81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2006年6月30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1,252,151.20元计入结算备付金科目。

5、报告期末流通转让受限制的基金资产

(1)截至2006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	2006-06-28	8.12	2006-07-14	6.15	1,204,460	9,780,215.20	股改停牌
600627	上电股份	2006-06-29	16.79	2006-07-03	16.85	84,870	1,424,967.30	股东大会
600811	东方集团	2006-06-23	7.10	2006-07-06	6.73	1,130,245	8,024,739.50	股改停牌
600827	友谊股份	2006-05-19	11.37	2006-07-03	9.05	600,000	6,822,000.00	股改停牌
600858	G银 座	2006-06-29	16.00	2006-07-03	15.80	360,202	5,763,232.00	股东大会
000157	中联重科	2006-05-26	13.86	2006-07-14	10.88	329,748	4,570,307.28	股改停牌
600590	G泰 豪	2006-06-02	9.30	2006-09-11	–	1,404,233	13,059,366.90	增发未上市
601988	中国银行	2006-06-28	3.08	2006-07-05	–	310,000	954,800.00	新股未上市
	合计					5,423,758	50,399,628.18	

(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。

6、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

7、期后事项

无需要说明的期后事项。

8、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——中国农业银行已于2006年8月15日复核了本报告。截止2006年6月30日,国联分红增利混合型证券投资基金资产净值为267,155,558.95元,单位净值为1.0628元,基金份额为251,359,073.67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	172,741,274.02	64.12
债券	24,067,419.40	8.93
银行存款及清算备付金	53,715,759.92	19.94
其他资产	18,883,921.07	7.01
资产合计	269,408,374.41	100

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
2	B 采掘业	0.00	0
3	C 制造业	95,999,400.16	35.93
	C0 食品、饮料	0.00	0
	C1 纺织、服装、皮毛	8,409,313.76	3.15
	C2 木材、家具	0.00	0
	C3 造纸、印刷	0.00	0
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	37,013,434.73	13.85
	C5 电子	0.00	0
	C6 金属、非金属	9,608,025.15	3.60
	C7 机械、设备、仪表	19,423,200.48	7.27
	C8 医药、生物制品	21,545,426.04	8.06
	C9 其他制造业	0.00	0
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0
5	E 建筑业	0.00	0
6	F 交通运输、仓储业	9,780,215.20	3.66
7	G 信息技术业	0.00	0
8	H 批发和零售贸易	27,481,349.36	10.29
9	I 金融、保险业	18,707,168.24	7.00
10	J 房地产业	4,510,000.00	1.69
11	K 社会服务业	0.00	0
12	L 传播与文化产业	2,475,169.56	0.93
13	M 综合类	13,787,971.50	5.16
	合 计	172,741,274.02	64.66

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前十名股票明细:

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	600590	G泰豪	1,443,863	13,427,925.90	5.03
2	600616	G食品	838,663	13,183,782.36	4.93
3	600596	G新安	1,175,520	13,060,027.20	4.89
4	600036	G招行	1,299,944	10,022,568.24	3.75
5	600033	福建高速	1,204,460	9,780,215.20	3.66
6	000792	G钾肥	448,000	9,094,400.00	3.40
7	600535	G天士力	524,200	8,801,318.00	3.29
8	600811	东方集团	1,130,245	8,024,739.50	3.00
9	600000	G浦发	780,000	7,729,800.00	2.89
10	600827	友谊股份	600,000	6,822,000.00	2.55

注: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.zhfund.com网站的半年度报告正文。

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、卖出价值占期初基金资产净值比例超过2%的股票明细

累计买入金额占期初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)	占期初基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	26,048,631.48	13.47
2	600596	G新 安	21,693,047.19	11.22
3	600143	G金 发	17,484,862.50	9.04
4	600811	东方集团	17,319,501.58	8.96
5	600036	G招 行	15,525,275.69	8.03
6	000402	G金融街	12,059,453.25	6.24
7	600219	G南 山	11,856,309.04	6.13
8	600256	G广 汇	11,421,043.91	5.91
9	600616	G食 品	11,374,160.43	5.88
10	600590	G泰 豪	10,812,021.22	5.59
11	600033	福建高速	10,094,243.14	5.22
12	600062	G双 鹤	9,751,355.08	5.04
13	600688	上海石化	9,740,438.27	5.04
14	600636	G三爱富	9,622,860.23	4.98
15	600535	G天士力	9,433,143.41	4.88
16	600177	G雅戈尔	9,344,207.08	4.83
17	600309	G万 华	9,108,439.48	4.71
18	600172	G旋 风	8,919,294.89	4.61
19	600858	G银 座	8,604,775.11	4.45
20	000792	G钾 肥	8,599,254.17	4.45
21	600628	G新世界	8,439,799.38	4.37
22	600880	G博 瑞	8,365,829.66	4.33
23	000063	G中 兴	8,121,096.87	4.20
24	600000	G浦 发	7,541,642.42	3.90
25	600160	G巨 化	6,792,204.54	3.51
26	600366	G韵 升	6,784,372.22	3.51
27	600009	G沪机场	6,588,767.76	3.41
28	600308	G华 泰	6,465,824.44	3.34
29	000625	G长 安	6,420,589.57	3.32
30	600795	国电电力	6,115,100.08	3.16
31	600348	G国 阳	5,936,462.19	3.07
32	600037	G歌 华	5,860,063.82	3.03
33	000050	G深天马	5,821,774.74	3.01
34	600176	中国玻纤	5,749,322.06	2.97
35	600050	G联 通	5,667,894.24	2.93
36	600418	G江 汽	5,302,862.98	2.74
37	000898	G鞍 钢	5,300,985.29	2.74
38	600867	G东 宝	5,277,204.33	2.73
39	600600	青岛啤酒	5,257,463.59	2.72
40	002014	永新股份	4,962,671.78	2.57
41	600627	上电股份	4,880,337.11	2.52
42	000021	G深科技	4,729,571.92	2.45
43	000759	G中 百	4,655,156.44	2.41
44	000568	G老 窖	4,452,888.10	2.30
45	600426	G恒 升	4,441,927.13	2.30
46	000726	G鲁 泰	4,433,627.92	2.29
47	600018	G上 港	4,360,350.35	2.26
48	600271	G航 信	4,262,562.77	2.20
49	000960	G锡 业	4,124,724.01	2.13
50	000157	中联重科	3,973,506.44	2.06
51	000069	G华侨城	3,882,842.20	2.01

累计卖出金额占期初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)	占期初基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	31,059,467.84	16.07
2	600143	G金 发	24,906,610.95	12.88
3	000402	G金融街	20,926,699.03	10.83
4	600596	G新 安	20,917,476.39	10.82
5	000063	G中 兴	17,106,677.23	8.85
6	600628	G新世界	16,851,950.22	8.72
7	600308	G华 泰	16,161,804.43	8.36
8	600858	G银 座	15,173,680.46	7.85
9	600795	国电电力	14,133,551.90	7.31
10	600256	G广 汇	13,788,895.69	7.13
11	600177	G雅戈尔	13,561,628.34	7.02
12	600036	G招 行	12,513,533.47	6.47
13	600271	G航 信	11,662,432.04	6.03
14	600050	G联 通	11,383,174.20	5.89
15	600811	东方集团	11,246,329.36	5.82
16	600037	G歌 华	10,631,619.89	5.50
17	600688	上海石化	10,023,576.06	5.19
18	000625	G长 安	8,629,383.34	4.46
19	600348	G国 阳	8,556,405.11	4.43
20	600270	外运发展	8,500,493.74	4.40
21	600309	G万 华	8,065,091.01	4.17
22	600366	G韵 升	7,538,921.64	3.90
23	000021	G深科技	6,280,495.74	3.25
24	600219	G南 山	6,266,276.55	3.24
25	600009	G沪机场	6,166,014.79	3.19
26	600761	G合 力	6,160,346.13	3.19
27	600880	G博 瑞	6,033,515.54	3.12
28	600176	中国玻纤	5,941,916.91	3.07
29	600508	G上 能	5,910,475.15	3.06
30	000050	G深天马	5,649,073.97	2.92
31	600418	G江 汽	5,589,402.63	2.89
32	000898	G鞍 钢	5,478,674.44	2.83
33	600415	小商品城	5,408,867.84	2.80
34	600660	G福 耀	5,387,402.14	2.79
35	600600	青岛啤酒	5,316,515.82	2.75
36	600627	上电股份	5,294,306.22	2.74
37	600598	G北大荒	5,201,165.77	2.69
38	002033	丽江旅游	4,953,566.97	2.56
39	600426	G恒 升	4,788,252.49	2.48
40	000423	东阿阿胶	4,778,783.54	2.47
41	000568	G老 窖	4,712,080.33	2.44
42	600062	G双 鹤	4,706,837.26	2.43
43	600636	G三爱富	4,595,714.45	2.38
44	000541	G佛 照	4,447,536.64	2.30
45	600900	G长 电	4,444,557.57	2.30
46	600320	G振 华	4,373,315.03	2.26
47	002014	永新股份	4,371,234.97	2.26
48	600449	赛马实业	4,239,306.21	2.19
49	600018	G上 港	4,213,579.63	2.18
50	600172	G旋 风	4,197,919.61	2.17
51	600337	G美 克	4,173,953.38	2.16

(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
492,581,973.03	519,878,234.91

5、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	9,994,370.00	3.74
2	金融债	102,110.00	0.04
3	可转换债券	13,970,939.40	5.23
	合计	24,067,419.40	9.01

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

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国电转债	13,970,939.40	5.23
2	06国债08	9,994,370.00	3.74
3	04国开21	102,110.00	0.04
4	—	—	—
5	—	—	—

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	410,000.00
应收利息	178,624.31
应收证券清算款	14,120,245.08
应收申购款	4,175,051.68
合计	18,883,921.07

4、截至2006年6月30日,本基金持有的处于转股期的可转债明细。

债券代码	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
100795	国电转债	13,970,939.40	5.23

5、权证投资情况如下:

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额	持有原因
580005	万华HXB1	67,000	0.00	股权分置改革被动持有
580993	万华HXP1	100,500	0.00	股权分置改革被动持有
580996	沪场JTP1	112,500	0.00	股权分置改革被动持有
580997	招行CMP1	240,000	0.00	股权分置改革被动持有
038008	钾肥JTP1	160,000	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(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(%)
5,243	47,941.84	137,393,092.29	54.66	113,965,981.38	45.34

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	603,405,465.83
报告期内基金份额变动情况:	
期初基金份额总额	193,819,656.64
加:本期总申购份额	232,772,945.62
减:本期总赎回份额	175,233,528.59
期末基金份额总额	251,359,073.67

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、本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动;

4、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";

5、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;

6、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;

7、本报告期内本基金每10份基金份额支付3.40元收益;

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(%)
国泰君安	1	384,696,948.53	38.42	17,502,993.30	55.25	214,200,000.00	100.00
国联证券	1	227,524,663.06	22.73	14,175,571.30	44.75	0.00	0.00
广发证券	1	220,862,077.90	22.06	0.00	0.00	0.00	0.00
湘财证券	1	168,054,878.84	16.79	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	4	1,001,138,568.33	100.00	31,678,564.60	100.00	214,200,000.00	100.00

券商名称	席位数量	权证成交金额(元)	比例(%)	佣金(元)	比例(%)
国泰君安	1	151,200.00	8.23	313,133.72	38.65
国联证券	1	195,856.90	10.67	186,427.53	23.01
广发证券	1	488,652.41	26.61	172,826.70	21.33
湘财证券	1	1,000,540.70	54.49	137,804.21	17.01
合计	4	1,836,250.01	100.00	810,192.16	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。

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第二次分红公告	中国证券报、上海证券报	2006年1月9日
国联分红增利混合型证券投资基金第三次分红公告	中国证券报、上海证券报	2006年1月17日
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年1月24日
国联分红增利混合型证券投资基金第四次分红公告	中国证券报、上海证券报	2006年2月14日
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年2月25日
国联分红增利混合型证券投资基金第五次分红公告	中国证券报、上海证券报	2006年4月10日
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年4月13日
国联分红增利混合型证券投资基金第六次分红公告	中国证券报、上海证券报	2006年6月8日

十、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OO六年八月二十九日