

隆元证券投资基金 2005 年 1 季度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
 - (一) 期末基金资产组合情况
 - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
 - (三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细
 - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
 - (五) 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
 - (六) 投资组合报告附注
- 六、备查文件目录

隆元证券投资基金季度报告

一、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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于2005年4月12日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

二、基金产品概况

基金简称:基金隆元

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1992年12月29日

清理规范合并成立日:2000年7月24日

期末基金份额总额:500,000,000.00

投资目标:本基金重点投资于价值被市场低估、通过管理创新和制度创新具有较大增值潜力和所处行业发展前景广阔,技术创新能力强,具有快速成长能力的上市公司。

投资策略:本基金通过对上市公司基本面的研究,结合证券市场的情况,在分散投资风险的前提下,追求基金收益的最大化。

基金管理人:南方基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	4,027,893.44
基金份额本期净收益	0.0081
期末基金资产净值	461,013,259.08
期末基金份额净值	0.9220

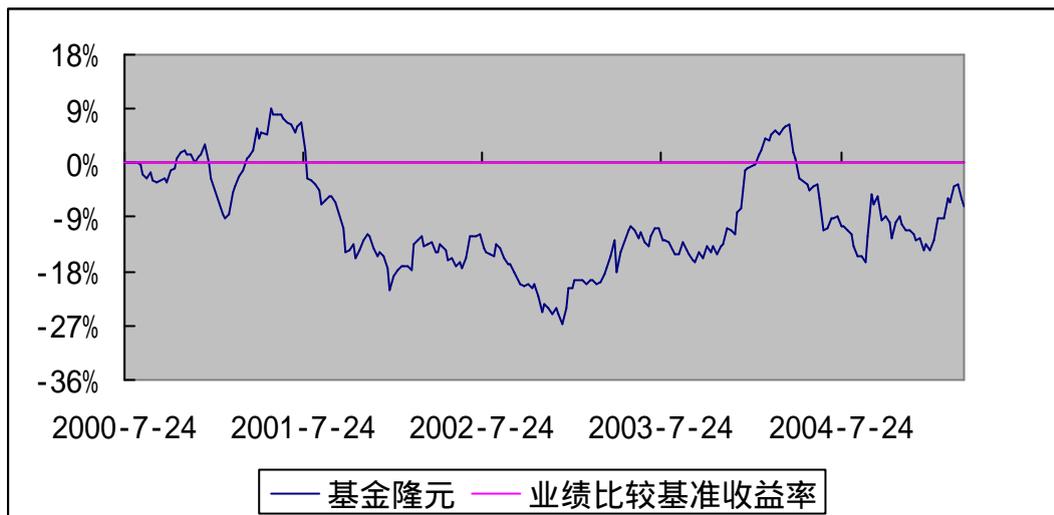
注:本报告财务资料“未经审计”。

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	6.16%	2.24%			6.16%	2.24%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

(一) 基金管理团队

汪澍女士，CFA，隆元基金经理，硕士学历，6年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。

此外，基金隆元管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金隆元的投资管理工作。

(二) 基金运作的合规守信情况

在报告期内，隆元基金管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

2005年第一季度，在强劲的进出口贸易的带动下，中国经济延续了高增长的态势，但经济增长的瓶颈问题依然严重，部分行业投资过度的情况仍然存在，中央政府的宏观调控措施将持续执行。我们认为，从长期来看，伴随着宏观调控，中国经济将继续稳定增长，只是增长速度将维持在一个更健康 and 可持续的水平上而已。在未来的发展中，仍有许多不确定因素，如国际油价在屡创新高，美国利率持续上调，美元继续贬值，基础原材料价格持续大幅攀升，通货膨胀的压力会否从上游传导到下游产业，人民币汇率政策在国家外汇储备大幅增加的情况下会否有所变化。

由于中国股市的股权分置问题仍不明朗，以及投资者预期大盘新股融资的速度在今年内会加快，一季度中国股市进入了一个巨幅震荡的探底期。本季度内，隆元基金仍旧坚持价值投资的理念，在公司基本面研究的基础上，集中配置了一些受宏观调控影响较小的、有国际竞争力的大型国有企业，可以从进出口的快速增长中受益的基础行业和制造业企业，与国家政策性扶植的农业有关的企业，在高油价时期有较高收益的采掘业，以及与广大民众生活息息相关的消费类企业等。

随着国家出台了一系列有利于资本市场发展的政策，如分类表决机制，以最大限度地保护广大投资者的利益，以及国九条的逐步落实，我们相信，2005

隆元证券投资基金季度报告

年将成为资本市场迎来难得发展机遇的一年。我们对今年后第三季度的投资机会持谨慎乐观的态度。随着许多在中国经济中占重要角色的大型国企将在国内上市，以及更加多的高成长的小企业的上市，我国股市的发展将更能受益于中国经济的增长，也给我们带来了更多新的投资机会。在今后的投资管理中，我们将继续坚持价值投资理念，紧密跟踪国家宏观政策特别是央行货币政策的变化，努力以国际标准来寻找有投资价值的企业。加强对行业和具体公司的研究分析，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

五、投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	321,988,331.49	69.12%
债 券	98,483,890.00	21.14%
银行存款及清算备付金合计	43,020,401.52	9.24%
其他资产	2,337,638.11	0.50%

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	23,211,549.00	5.04%
C 制造业	199,757,757.09	43.32%
C0 食品、饮料	32,564,132.40	7.06%
C1 纺织、服装、皮毛	854.70	0.00%
C2 木材、家具	36,309.00	0.01%
C3 造纸、印刷	15,668.39	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	45,565,933.55	9.88%
C5 电子	17,808,725.90	3.86%
C6 金属、非金属	47,920,255.90	10.40%
C7 机械、设备、仪表	55,845,877.25	12.11%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	24,051,902.11	5.22%
E 建筑业	494,103.54	0.11%
F 交通运输、仓储业	45,797,992.10	9.93%
G 信息技术业	28,672,661.46	6.22%
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业		
J 房地产业	2,366.19	0.00%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	321,988,331.49	69.84%

(三) 期末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	数 量	市 值	市值占净值比例
1	000039	中集集团	1,691,188	45,780,459.16	9.93%

隆元证券投资基金季度报告

2	000063	中兴通讯	970,554	28,670,165.16	6.22%
3	000869	张裕A	1,699,072	26,675,430.40	5.79%
4	600309	烟台万华	1,409,932	25,026,293.00	5.43%
5	600900	长江电力	2,805,653	24,044,446.21	5.22%
6	600583	海油工程	909,900	23,211,549.00	5.03%
7	000792	盐湖钾肥	1,999,965	20,539,640.55	4.46%
8	600320	振华港机	1,826,169	20,361,784.35	4.42%
9	000541	佛山照明	1,496,000	19,582,640.00	4.25%
10	600018	上港集箱	1,094,025	17,876,368.50	3.88%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券	98,483,890.00	21.36%
央行票据		
企业债券		
金融债券		
可转换债		
债券投资合计	98,483,890.00	21.36%

(五) 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

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	02 国债(12)	40,008,000.00	8.68%
2	2003 年记账式(五期)国债	24,655,000.00	5.35%
3	02 国债(14)	18,820,890.00	4.08%
4	2003 年记账式(十期)国债	15,000,000.00	3.25%

(六) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	1,000,000.00
应收利息	1,337,638.11
合 计	2,337,638.11

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

六、备查文件目录

- 1、《隆元证券投资基金基金合同》。
- 2、《隆元证券投资基金托管协议》。
- 3、隆元证券投资基金 2005 年 1 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年四月十九日