

华夏大盘精选证券投资基金 2005 年第三季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	华夏大盘精选基金
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额：	723,210,240.59 份
投资目标：	追求基金资产的长期增值
投资策略：	本基金主要采取“自下而上”的个股精选策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性，基金还将在资产配置层面辅以风险管理策略，即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析，监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例，以避免市场系统性风险，保证基金所承担的风险水平合理。

业绩比较基准： 本基金整体的业绩比较基准为“新华富时中国 A200 指数 × 80% + 新华富时中国国债指数 × 20%”。

风险收益特征： 本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金，低于成长型股票基金。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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，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

基金本期净收益	-3,742,295.98 元
基金份额本期净收益	-0.0041 元
期末基金资产净值	726,981,367.81 元
期末基金份额净值	1.005 元

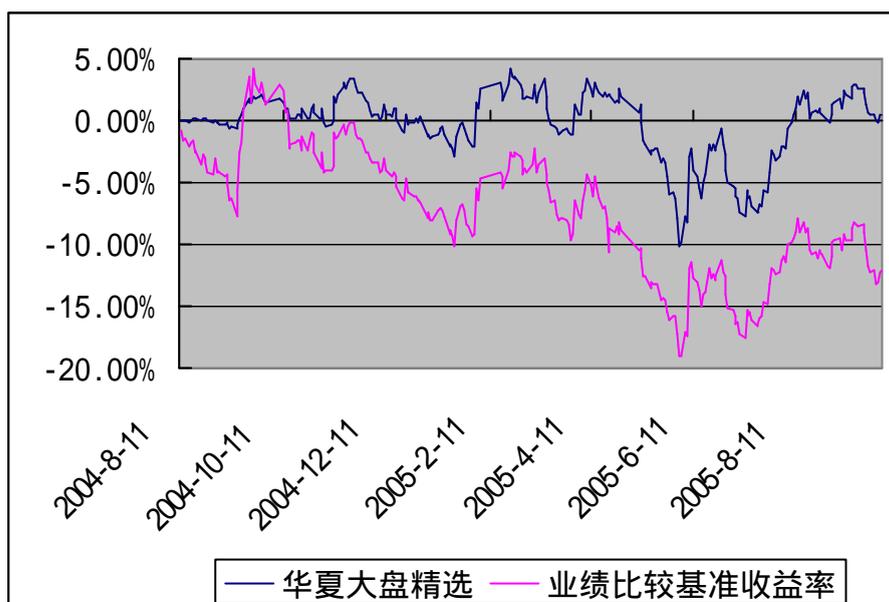
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	4.69%	0.76%	2.34%	0.90%	2.35%	-0.14%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

华夏大盘精选基金累计份额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

(2004 年 8 月 11 日至 2005 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2004 年 8 月 11 日生效，2004 年 9 月 15 日开始办理申购、赎回业务。自基金合同生效至本报告期末不满一年。

2、本基金主要投资于股票，股票资产比例范围为 40%~95%。为了满足投资者的赎回要求，基金保留的现金以及投资于到期日在 1 年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的资产比例不低于 5%。本基金其余资产可投资于债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，如法律法规或监管部门对债券投资比例有相关规定的，则从其规定。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

蒋征先生，MBA。基金从业经验 6 年。曾任职于中国保险信托投资公司，嘉实基金管理有限公司丰和证券投资基金基金经理助理、泰和证券投资基金基金经理。2003 年加入华夏基金管理有限公司。

2、报告期内本基金运作合规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.005 元，本报告期份额净值增长率为 4.69%，同期业绩比较基准增长率为 2.34%。

(2) 行情回顾及运作分析

三季度股票市场体现出一轮较有力度的反弹行情。反弹动力主要来源于四个方面：股权分置改革全面推进的明确预期降低了市场整体估值水平；IPO 和再融资暂停改善了当期市场供求状况；政策层面对市场的正面导向；宏观经济运行状况略强于预期。

三季度电气设备、商业、石油、有色、软件等盈利趋势较好的行业市场表现良好，而家电、贸易、造纸包装、交通运输等增长预期有所降低的行业表现较差。

在本基金上一期的报告中我们提到：“从 6 至 18 个月的角度来审视中国的股票市场，目前已经是长期资金介入的良好时机。在资产配置策略上，提高股票类资产的配置比例将是本基金在下一阶段操作的主要方向；在股票组合构建方面，短期防御性和中长期进攻性均衡点的调整，将决定基金未来的表现，逐步提高组合的进攻性将是本基金在下一阶段操作的主要方向。”

本基金在 7 月上旬提高了股票类资产的仓位，同时将股票组合的进攻性提高。在 8 月下旬，在维持股票组合进攻性的同时，降低了股票类资产的仓位，从而提高基金组合的短期防御性。

(3) 市场展望和投资策略

展望 2005 年 4 季度，消费增长有望保持稳定，固定资产投资增速将出现小幅下降，而出口增速回落即将显现，从而促使经济增长速度有所回落。随着股权分置的全面推进，上市公司整体估值水平显著降低，基本处于合理水平，少部分优质公司估值偏低。市场供求关系将由于再融资恢复和新老划断的推出预期而再次面临不确定性。

A 股市场指数由于上述不确定性和前期反弹过程中积累的绩差股风险将难有较好的表现，股改后的估值水平下跌空间也较为有限，而经济回落预期对价值投资理念再次形成较大考验。

在接下来的市场调整周期中，本基金将坚守价值投资理念，采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法，重视自下而上对上市公司的深入研究，重点投资于估值合理、有效增长的上市公司，逐步提高组合的进攻性。

华夏大盘精选基金将继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的宗旨，以持有人利益为第一位，诚实守信，勤奋工作，力争可持续地为投资者获得良好收益。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
股票	402,210,835.79	54.86%
债券	171,062,787.05	23.33%
银行存款和清算备付金合计	157,531,170.68	21.49%
其他资产	2,338,113.29	0.32%
合计	733,142,906.81	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	6,892,340.76	0.95%
2	采掘业	16,857,379.70	2.32%
3	制造业	114,651,392.65	15.77%
	其中：食品、饮料	-	-
	纺织、服装、皮毛	12,019,861.28	1.65%
	木材、家具	10,597,885.49	1.46%
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	29,900,446.96	4.11%
	电子	-	-
	金属、非金属	-	-
	机械、设备、仪表	14,041,367.52	1.93%
	医药、生物制品	48,091,831.40	6.62%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	50,885,209.68	7.00%
5	建筑业	25,989,957.07	3.58%
6	交通运输、仓储业	109,267,479.47	15.03%
7	信息技术业	-	-
8	批发和零售贸易	64,133,805.75	8.82%
9	金融、保险业	-	-
10	房地产业	3,203,400.00	0.44%
11	社会服务业	10,329,870.71	1.42%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合计	402,210,835.79	55.33%

(三) 报告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(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	3,555,055	55,743,262.40	7.67%
2	600521	G 华 海	2,243,534	31,746,006.10	4.37%
3	000061	G 农产品	6,015,403	26,648,235.29	3.67%
4	600900	G 长 电	3,545,147	26,375,893.68	3.63%

5	000758	中色股份	5,027,071	25,989,957.07	3.58%
6	600011	华能国际	3,559,886	21,359,316.00	2.94%
7	000987	广州友谊	2,712,736	20,589,666.24	2.83%
8	600028	中国石化	4,081,690	16,857,379.70	2.32%
9	600020	中原高速	1,900,000	13,623,000.00	1.87%
10	600096	云天化	1,391,286	12,799,831.20	1.76%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	58,296,807.05	8.02%
2	金 融 债	96,854,500.00	13.32%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	15,911,480.00	2.19%
	合 计	171,062,787.05	23.53%

(五) 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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	05 浦发 01	96,854,500.00	13.32%
2	05 国债 02	39,262,807.05	5.40%
3	04 国债	19,034,000.00	2.62%
4	歌华转债	15,911,480.00	2.19%
5	-	-	-

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内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的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、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。

3、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	684,726.92
应收利息	1,577,458.30
应收申购款	59,124.62
待摊费用	16,803.45
合计	2,338,113.29

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
110037	歌华转债	15,911,480.00	2.19%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	997,424,222.67
报告期间基金总申购份额	112,917,166.70
报告期间基金总赎回份额	387,131,148.78
报告期末基金份额总额	723,210,240.59

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《华夏大盘精选证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏大盘精选证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 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、营业执照。

(二) 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二 五年十月二十六日