

通宝证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 20 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。

第二节 基金产品概况

基金简称	基金通宝
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001 年 5 月 16 日
期末基金份额总额	5 亿份
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

投资目标：本基金为积极成长型基金，所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期增值和收益的高速稳定增长。

投资策略：趋势为主导、价值为主线的成长型投资，强调通过行业和公司基本面分析，挖掘处于盈利上升趋势的成长型公司。

第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的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（未经审计）

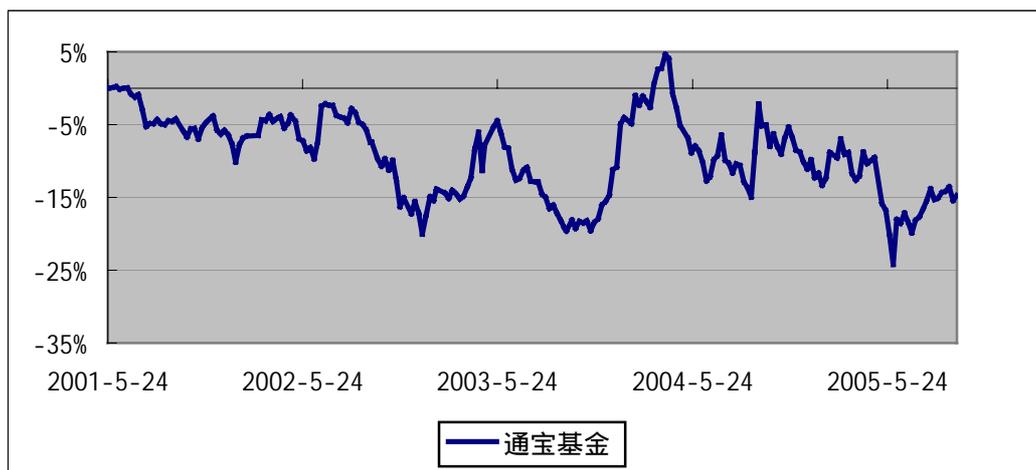
单位：人民币元

项目	2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日
基金本期净收益	-3,174,000.39
基金份额本期净收益	-0.0063
期末基金资产净值	441,646,826.74
期末基金份额净值	0.8833

(二) 基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 3 个月	3.76%	1.39%

(三) 累计净值增长率历史走势图



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

刘模林先生，1969 年出生，华中理工大学机械工程硕士，11 年证券从业经验。曾任武汉市信托投资公司证券总部研究部经理、花桥证券营业部经理；融通基金管理有限公司研究策划部策略和行业研究员、总监、机构理财部总监，现同时担任融通新蓝筹证券投资基金基金经理。

王琼先生，1969 年出生，硕士学历，11 年证券从业经验。曾任职万国证券公司投资银行部；招商证券股份有限公司投资银行总部总经理助理；融通基金管理有限公司研究策划部研究员、行业组负责人；现任本基金基金经理助理。

(二) 基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《通宝证券投资基金基金合同》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，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

(三) 基金运作报告

三季度上证指数在 1000 点之上展开了一波强劲的反弹，从 7 月上旬的 1000 点涨到 9 月中旬的 1200 点。7 月初上证指数再次考验 1000 点时，多项积极股市政策措施连续出台或落实，比如增加 QFII 额度、取消国企对股票投资的限制、停止再融资、给创新类券商再贷款等等；股权分置改革分批试点实施。基金重仓的防御类资产整体表现弱势。

三季度通宝基金的操作效果不佳，主要是基金经理人对宏观经济的预期悲观（正如本基金二季度报告所阐述），所以采取防御性策略，三季度增持防守资产比如机场、火电，而减持了相当比例的制造业，持仓结构变化较大。而市场的强势表现显示，这种转换付出了代价。反思此中的教训，核心在于基金经理人对组合投资的理解不够，偏重于市场判断下资产风格选择和策略，而偏离了以往强调精选具备竞争能力和未来成长空间的个股选择的基本方向，这个深刻教训我们会认真反思以避免犯类似的错误。

四季度我们认为，尽管前几年的过度投资仍将构成景气下行风险并反映到公司盈利的下滑预期，投资和进出口的回落共识也促进扩张性政策的推进，使得很多的细分子行业不仅不会产能过剩，而且需要加大投资，比如电网、电信、铁路、国防、节能环保等领域，中国庞大的经济体必须立足自主创新。本基金将落实做好适合本基金的一贯投资风格：寻找行业竞争格局良好并形成一定壁垒，其中有核心竞争力的成长型公司。

第五节 投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额 (元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	62,436,780.76	14.08%
股票投资市值	286,951,453.72	64.71%
债券投资市值	92,339,733.80	20.82%
权证投资市值	--	--
其他资产	1,731,360.43	0.39%
资产合计	443,459,328.71	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	--	--
B 采掘业	19,126,988.16	4.33%
C 制造业	65,244,629.50	14.77%
C0 食品、饮料	--	--
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	9,546,127.50	2.16%
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	--	--
C5 电子	2,150,000.00	0.49%
C6 金属、非金属	11,501,000.00	2.60%
C7 机械、设备、仪表	42,047,502.00	9.52%
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	63,014,452.72	14.27%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	54,122,363.69	12.25%
G 信息技术业	34,066,414.61	7.71%
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	--	--
J 房地产业	--	--
K 社会服务业	51,376,605.04	11.63%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	286,951,453.72	64.97%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例
000069	华侨城 A	3,557,076	33,934,505.04	7.68%
600018	G 上 港	2,551,025	30,739,851.25	6.96%
000063	中兴通讯	885,067	24,631,414.61	5.58%
600009	上海机场	1,434,280	22,446,482.00	5.08%
600028	中国石化	4,631,232	19,126,988.16	4.33%

600642	G 申 能	2,306,629	13,609,111.10	3.08%
000951	中国重汽	1,279,300	10,694,948.00	2.42%
600008	首创股份	2,000,000	10,420,000.00	2.36%
600362	江西铜业	1,900,000	10,393,000.00	2.35%
600011	华能国际	1,707,700	10,280,354.00	2.33%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券种类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
国债	92,339,733.80	20.91%
合计	92,339,733.80	20.91%

(五) 基金投资前五名债券明细

债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
02 国债	31,555,653.80	7.15%
02 国债 05	20,000,000.00	4.53%
04 国债	12,672,480.00	2.87%
02 国债 06	10,000,000.00	2.26%
21 国债	9,264,600.00	2.10%

(六) 报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无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、报告期内本基金投资的前十名股票中,无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票;

3、其他资产的构成

项目	金 额 (元)
交易保证金	101,804.66
应收利息	1,586,706.41
待摊费用	42,849.36
合计	1,731,360.43

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

第六节 基金管理人持有本基金情况

截至 2005 年 9 月 30 日止,本基金管理人融通基金管理有限公司持有本基金份额为 6,066,898 份,该份额自基金成立日起至今未发生变化。

第七节 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立通宝证券投资基金的文件;
- (二) 《通宝证券投资基金基金合同》;
- (三) 《通宝证券投资基金托管协议》;
- (四) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点:基金管理人、基金托管人处、深圳证券交易所

查阅方式:投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

融通基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日