

大成蓝筹稳健证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

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 21 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。

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。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期间:2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

一、基金产品概况

基金简称：大成蓝筹稳健基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年6月3日

本报告期末基金份额总额：919,001,004.54份

投资目标：通过精选符合本基金投资理念、流动性良好的证券，在控制非系统风险的前提下获取投资收益，同时辅助运用一系列数量分析方法，有效控制系统性风险，实现基金资产的中长期稳定增值。

投资策略：本基金资产配置策略利用修正的恒定比例投资组合保险策略（CPPI）来动态调整基金中股票、债券和现金的配置比例；行业配置采取较为积极的策略，以投资基准的行业权重为基础，以行业研究及比较分析为核心，通过适时增大或降低相应行业的投资权重，使整体投资表现跟上或超越投资基准；个股选择策略则采用蓝筹成分股优选策略，运用“价值 - 势头”选股方法，优选出被市场低估并有良好市场表现，处于价值回归阶段的天相 280 指数成分股投资。

业绩比较基准： $70\% \times$ 天相 280 指数 $+30\% \times$ 中信国债指数

风险收益特征：本基金属于较低风险证券投资基金，适于承受一定风险，追求当期收益和长期资本增值的基金投资人。

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 本报告期主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

序号 指标名称 2005年3季度

1 基金本期净收益 -3,842,038.60

2 加权平均基金份额本期净收益-0.0041

3 期末基金资产净值 874,066,612.87

4 期末基金份额净值 0.9511

说明：上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) 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

基金	阶段	净值增长率	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	-	-
----	----	-------	----------	-----------	--------------	---	---

大成蓝筹稳健	2005年3季度	3.08%	0.75%	4.62%			
--------	----------	-------	-------	-------	--	--	--

		0.85%	-1.54%	-0.10%			
--	--	-------	--------	--------	--	--	--

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动进行比较。

说明：依据本基金 2005 年 8 月 31 日《关于调整大成蓝筹稳健证券投资基金资产配置比例的公告》，本基金投资股票比例为基金资产净值的 30%~95%，投资债券比例为基金资产净值的 0%~65%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，法律法规另有规定时从其规定。本基金的初始建仓期为 6 个月。截至 2005 年 9 月 30 日，基金合同生效已满一年，基金投资组合比例达到本基金合同的相关规定要求。

三、管理人报告

(一) 基金经理小组简介

王加英先生，基金经理，经济学硕士，7 年证券从业经历。先后任职于平安证券有限责任公司资产管理部、大成基金管理有限公司研究部、基金经理部。历任基金景福基金经理助理、基金景宏基金经理。

曹雄飞先生，基金经理助理，金融学硕士，6 年证券从业经历。先后任职于招商证券北京地区总部研究部行业研究员、鹏华基金管理公司研究部宏观经济及投资策略分析师、景顺长城基金管理公司市场部高级经理。2004 年 3 月以来任大成基金管理有限公司研究部高级研究员、总监助理，负责宏观经济及投资策略研究。

(二) 基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成蓝筹稳健基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

(三) 基金经理工作报告

2005年三季度，中国宏观经济运行整体比较平稳。固定资产投资增速反弹；出口继续快速增长，贸易顺差保持较高水平；消费物价增速显著下滑，通货膨胀压力有所减缓；人民币汇率形成机制改革迈出重要一步；宽货币、紧信贷的货币政策和稳中有松的财政政策保持稳定。股权分置改革在本季度完成了试点，进入全面推进阶段，管理层推出了一系列稳定市场预期政策和措施。以此为背景，部分增量资金进入市场，

市场活跃程度有所提高。A股市场本季度表现为探底之后的强劲反弹。资金总量和结构性变动导致许多超跌股票出现了明显的反弹，而前期表现良好的蓝筹股表现弱于大盘。

2005年三季度，本基金投资股票比例的上限提高到95%。同时由于市场持续反弹，我们始终保持了较高的股票仓位。类别资产方面，增加了受汇率、油价等不确定因素影响较少的金融、电力、公路、商业零售和经营类地产等行业的投资比重，其中商业零售和经营类地产股票获得了较好的投资回报。2005年三季度A股市场的投资机会主要集中在超跌的小盘成长类资产。基于本基金的合同和投资策略，我们投资于上述资产的比重较小，一定程度上制约了基金资产净值的表现。

经过本季度的反弹，A股市场股价结构的高度分化特征和整体继续反弹的动力有所减弱。资金和股票的供求变化、各个利益主体围绕股权分置改革的博弈也将引起市场相应的波动。另一方面，目前市场一些主要股票的估值水平比较合理，股价显著下跌的空间也比较有限。同时，以科学发展观为核心的“十一五”规划，也孕育着一些新的投资机会。因此，平衡振荡可能成为今年四季度A股市场的主要运行特征，盈利机会将有所减少。相应地，我们的投资策略是，在资产配置层面注重保持灵活性和控制系统性风险，在类别资产配置层面顺应产业政策和实体经济走向，在个股选择层面关注成

长、积极寻找机会。

四、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合情况

项目 金额(元) 占基金总资产比例(%)

股票市值 665,839,904.08 75.08

债券市值 119,056,260.80 13.43

银行存款和清算备付金 95,710,212.96 10.79

其他资产 6,176,168.94 0.70

合计 886,782,546.78 100.00

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称 证券市值(元) 证券市值占基金资产净值比例(%)

A 农、林、牧、渔业 8,268,893.14 0.95

B 采掘业 57,041,112.81 6.53

C 制造业 248,578,627.35 28.43

C0 食品、饮料 87,796,292.24 10.04

C1 纺织、服装、皮毛 0.00 0.00

C2 木材、家具 0.00 0.00

C3 造纸、印刷 0.00 0.00

C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,131,329.78	0.93
C5	电子	37,100.00	0.00
C6	金属、非金属	48,443,542.12	5.54
C7	机械、设备、仪表	47,121,598.00	5.39
C8	医药、生物制品	57,048,765.21	6.53
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,285,699.92	9.76
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	122,611,815.53	14.03
G	信息技术业	32,119,500.00	3.67
H	批发和零售贸易	13,790,953.69	1.58
I	金融、保险业	55,530,009.52	6.35
J	房地产业	26,787,497.61	3.06
K	社会服务业	5,261,525.40	0.61
L	传播与文化产业	209,440.00	0.02
M	综合类	10,354,829.11	1.19
	合计	665,839,904.08	76.18

(三) 本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)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	-------	----------------

1	600900	G 长电	8,000,000	59,520,000.00	6.81
2	600519	贵州茅台	1,020,000	50,449,200.00	5.77
3	600009	上海机场	3,000,508	47,047,965.44	5.38
4	600019	G 宝钢	10,083,554	43,157,611.12	4.94
5	000063	中兴通讯	1,150,000	32,119,500.00	3.67
6	600028	中国石化	7,018,027	28,984,451.51	3.32
7	600085	同仁堂	1,500,000	28,500,000.00	3.26
8	600348	国阳新能	2,502,959	26,781,661.30	3.06
9	000402	金融街	2,999,975	26,609,778.25	3.04
10	600036	招商银行	4,000,928	25,165,837.12	2.88

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类 债券市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

国债 87,394,260.80 10.00

金融债 0.00 0.00

企业债 0.00 0.00

可转债 31,662,000.00 3.62

央行票据 0.00 0.00

合计 119,056,260.80 13.62

(五) 本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(元)	市值占基金资产净值比例(%)
04 国债	51,106,290.00	5.85
招行转债	31,662,000.00	3.62
20 国债	13,082,232.80	1.50
21 国债	8,136,000.00	0.93
21 国债	5,071,334.00	0.58

(六) 投资组合报告附注。

1、本报告期内基金投资的前十名证券无发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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股票。

3、其他资产构成

名称 金额(元)

交易保证金 694,048.16

应收证券交易清算款 2,703,591.03

应收利息 2,778,135.75

应收申购款 394.00

合计 6,176,168.94

4、本报告期持有的处于转股期的可转换债券明细

转债代码	转债名称	转债市值(元)	转债市值占基金资产净值比例(%)
------	------	---------	------------------

110036 招行转债 31,662,000.00 3.62

5、本报告期权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量	买入成本	期间卖出数量	卖出收入(元)	期末数量
580000	宝钢 JTB1 0 0	703,570	1,011,726.020			

注：本基金本报告期内投资的权证宝钢 JTB1 (580000) 源于宝钢股份 (600019) 股权分置改革对价支付，非基金主动投资。

五、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额	本报告期间总申购份额	本报告期间总赎回份额	本报告期末基金份额
962,873,735.92	22,417,124.63	66,289,856.01	919,001,004.54

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立大成蓝筹稳健证券投资基金的批复》；
- 2、《大成蓝筹稳健证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成蓝筹稳健证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章

程；

5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

(二) 存放地点及查阅方式

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公场所及本
基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>,投资者可以登录
该网站进行查阅。

大成基金管理有限公司

2005年10月28日