

景宏证券投资基金 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：基金景宏

基金代码：184691

基金运作方式：契约型封闭式

上市交易所：深圳证券交易所

基金合同生效日：1999 年 5 月 4 日

本报告期末基金份额总额：2,000,000,000 份

投资目标：为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置；依据对行业景气的判断进行行业权重配置；在个股方面，选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。

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	3,167,993.62
2	基金份额本期净收益	0.0016
3	期末基金资产净值	1,835,473,938.30

4	期末基金份额净值	0.9177
---	----------	--------

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，封闭式基金交易佣金等，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

基金	阶段	净值增长率	净值增长率标准差
基金景宏	2005 年 3 季度	3.93%	1.40%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况。



注：1、本基金无同期业绩比较基准；

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同第七条投资范围、投资组合规定的各项比例。

三、 管理人报告

(一) 基金经理小组简介

刘明先生，基金经理，硕士，12年金融证券从业经历。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理，2004年3月加盟大成基金管理有限公司，现任大成基金管理有限公司投资部副总监。

袁青先生，基金经理助理，硕士，5年证券从业经历。曾就职于平安证券综合研究所研究员，大成基金管理有限公司研究部研究员。

(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》、《景宏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，基金景宏的投资范围、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

1、基金业绩表现

截至 2005 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 0.9177 元,本报告期基金资产净值增长率为 3.93%,同期上证指数上涨 6.91%,本报告期基金资产净值的表现差于上证指数。

2、市场回顾及操作情况

进入第三季度,在股权分置改革及各项利好政策的配合下,股市出现了一波久违的涨升行情,股改股、超跌低价股趋于活跃。对流通股东的合理补偿提升了股市的整体投资价值,但对价预期的不确定也造成了市场的波动。在 46 家试点企业股改完成后,9 月份股改已全面铺开,股改行情正进一步深化。宏观经济方面,宏观调控已初见成效,主要表现在部分房地产过热地区的房价有所回落,固定资产投资增速略有下降,同时各项经济指标仍然稳健,给股市的健康发展提供了良好的外部环境。

在这波股改股行情中,本基金的投资组合未作大的调整,在国际原油价格高企、国内面临能源短缺的背景下,增持了与能源相关的个股;考虑明年 3G 的启动,增持了通讯行业的个股;同时,减持了部分估值过高的港口和医药类股票;组合结构进一步向大盘蓝筹股集中。由于本期市场热点多在中小盘股和概念类股票,本基金重仓的长电、宝钢等大盘蓝筹股在股改复牌后表现偏弱,本期的净值增长率相对不佳。

3、市场展望与投资策略

展望第四季度,在股改全面推进的过程中,市场热点仍会持续不断,在整体估值水平基本与国际接轨的情况下,股指下跌空间有限,但在宏观经济减速的背景下,又难以产生大的行情,因此,大盘最可能的走势是维持振荡行情。由于明年是“十一五”计划的第一年,大量的新投资项目即将启动,主业符合国家产业政策的行业公司必将受益,证券市场在第四季度就会提前作出反应,围绕“十一五”规划的主题性投资可能成为第四季度的主基调之一。

本基金经理小组将对市场的投资主题趋势变化密切关注,重点关注符合主题投资的周期性行业中出现拐点的公司,以及在高油价环境下受益的公司。在坚定持有目前投资组合中性价比优势突出的大盘蓝筹股的同时,将适当扩大选股面,精选细分行业龙头公司进入投资组合,对于前期组合中比例较小的中小盘、小市值股票将加大投资比例。

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	1,292,014,513.11	70.04
债券市值	526,203,336.90	28.52
银行存款和清算备付金	15,553,449.34	0.85
其他资产	10,940,100.58	0.59
合计	1,844,711,399.93	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	0.00	0.00
B 采掘业	265,979,322.90	14.49
C 制造业	413,572,279.66	22.54
C0 食品、饮料	180,365,956.80	9.83
C1 纺织、服装、皮毛	737,676.36	0.04
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	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	162,211,092.64	8.84
C7 机械、设备、仪表	19,121,717.56	1.04
C8 医药、生物制品	51,135,836.30	2.79
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	174,054,233.00	9.48
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	206,229,645.61	11.24
G 信息技术业	102,214,051.83	5.57
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	129,964,980.11	7.07
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	1,292,014,513.11	70.39

(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	600519	贵州茅台	3,666,720	180,365,956.80	9.83
2	600900	G 长电	23,343,100	173,439,233.00	9.45
3	600019	G 宝钢	37,899,788	162,211,092.64	8.84
4	600009	上海机场	10,000,071	156,501,111.15	8.53
5	600036	招商银行	20,662,159	129,964,980.11	7.08
6	600348	国阳新能	10,926,464	116,366,841.60	6.34
7	000063	中兴通讯	3,672,801	102,214,051.83	5.57
8	600583	海油工程	3,748,226	94,905,082.32	5.17
9	600085	同仁堂	2,387,042	45,807,335.98	2.49
10	600028	中国石化	10,156,800	41,947,584.00	2.29

(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	263,010,323.70	14.33
金融债	112,241,000.00	6.12
企业债	0.00	0.00
可转债	150,952,013.20	8.22
合计	526,203,336.90	28.67

(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(%)
招行转债	150,952,013.20	8.22
04 国债	123,708,000.00	6.74
20 国债	57,712,500.00	3.14
01 国开 12	51,140,000.00	2.79
05 进出 01	31,101,000.00	1.69

(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股票。

3、其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	370,867.15
应收利息	10,524,110.05
其他应收款	30,000.00
待摊费用	15,123.38
合计	10,940,100.58

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	150,952,013.20	8.22

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	3,106,540	5,560,275.65	0

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。

6、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	12,000,000
报告期间买入基金份额	-
报告期间卖出基金份额	-

报告期末持有基金份额	12,000,000
------------	------------

五、 备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立景宏证券投资基金的批复》；
- 2、《景宏证券投资基金基金合同》；
- 3、《景宏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