

景业证券投资基金 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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 17 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：基金景业

基金代码：500017

基金运作方式：契约型封闭式

上市交易所：上海证券交易所

基金合同生效日：2000 年 8 月 15 日

本报告期末基金份额总额：500,000,000 份

投资目标：主要投资于有良好成长潜力的上市公司。本基金的投资目标是，在优化组合投资基础上，尽可能规避投资风险，谋求基金资产增值和收益的最大化。

投资策略：本基金以中长线投资为主，辅以适当的短线操作，并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。投资对象重点关注具有一定技术含量、成长性良好的新兴产业如信息业、新材料等以及适当关注传统产业成长性良好以及新兴产业转型的企业。

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

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	-4,016,942.89
2	基金份额本期净收益	-0.0080
3	期末基金资产净值	427,717,006.41
4	期末基金份额净值	0.8554

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
基金景业	2005 年 3 季度	4.83%	1.66%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



三、管理人报告

(一) 基金经理小组简介

徐彬先生，基金经理，硕士。8年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所，历任大成基金管理公司研究部副经理、基金景博基金经理。

杨磊女士，基金经理助理，硕士。5年证券从业经历，曾任大成基金管理公司研究部高级分析师。

(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》、《景业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，基金景业的投资范围、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 年第三季度 A 股出现较大上涨。按照我们的先防守再伺机反击的投资策略，在三季度我们根据这一策略适度调整了持仓结构，并在行业和个股上采用

较为集中的配置策略，减持了原材料股票，减持了现金和国债。本基金在第三季度配置上重点从成长角度出发。在未来一段时间内，我们看好具备网点壁垒的连锁商业、物流网点等行业；同时选择那些来自于价格垄断、资源垄断、品牌垄断的公司。我们认为这类股票通常具备业绩持续稳定、未来预期稳定、能够复合增长的特点。

三季度的这些调整使得本基金保持了较好的流动性和稳定性。

我们第四季度的投资思路从以下几方面考虑：四季度在宏观减速的大背景下，我们未来一段时间内的行业配置选股重点策略是以价值为主，成长为辅。同时我们坚持强调自下而上的个股选择的同时，通过资产配置降低风险，获取收益。本基金四季度将重点考虑衡量重置成本和并购价值的定性因素，关注交通基础设施、自然资源、商业零售、银行、物流行业。这些行业或公司的共同特点就是具有不可复制的资源或地域垄断优势，其中大多数是非贸易品资源或资产，在未来的人民币长期升值预期下，并购价值突出。

其次，随着中国加入 WTO，中国融入全球经济的步伐正在加快，企业必然面临跨国并购的机遇，其资产定价和公司价值评估应该放在一个开放的视野下进行重新定位。如果进一步考虑到人民币升值预期的长期性，中国资产的价值重估将把一些公司的潜在价值提升到一个新的高度。

最后，获得估值溢价的潜力。从估值的角度来看，无论是考虑经济性因素还是制度性因素，具有资源或垄断优势的公司其估值获得溢价的可能性较大。一方面，垄断性行业的利润和现金流相对稳定，由于外来竞争较小，投资回报率能保持在一个适宜水平；另一方面，正是因为垄断性行业经营具有较好的稳定性，公司的经营管理和未来发展对公司治理结构优劣影响不敏感，估值水平打折扣的可能性不大。

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	325,979,632.91	73.85
债券市值	91,843,424.10	20.81
银行存款和清算备付金	6,413,717.54	1.45
其他资产	17,170,931.60	3.89
合计	441,407,706.15	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	42,489,788.60	9.93
C 制造业	51,460,805.57	12.03
C0 食品、饮料	5,286,548.16	1.24
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	998,915.06	0.23
C5 电子	7,872,611.70	1.84
C6 金属、非金属	10,649,346.45	2.49
C7 机械、设备、仪表	21,740,959.08	5.08
C8 医药、生物制品	4,912,425.12	1.15
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,287,951.87	1.24
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	8,335,890.43	1.95
G 信息技术业	53,982,103.72	12.62
H 批发和零售贸易	43,121,021.23	10.08
I 金融、保险业	67,064,751.94	15.68
J 房地产业	6,144,881.90	1.44
K 社会服务业	8,491,714.00	1.99
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	39,600,723.65	9.25
合计	325,979,632.91	76.21

(三) 本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	600028	中国石化	9,864,220	40,739,228.60	9.52
2	000063	中兴通讯	1,404,708	39,093,023.64	9.14
3	600858	银座股份	4,778,087	37,985,791.65	8.88
4	600000	浦发银行	3,892,044	32,109,363.00	7.51
5	600036	招商银行	4,700,000	29,563,000.00	6.92
6	000987	广州友谊	2,730,341	20,777,895.01	4.86
7	600320	振华港机	2,000,000	16,600,000.00	3.88
8	600361	G 综 超	1,532,602	14,912,217.46	3.49
9	600588	用友软件	625,604	12,849,906.16	3.00
10	000898	鞍钢新轧	1,999,990	8,579,957.10	2.01

(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	91,843,424.10	21.47
金融债	0.00	0.00
企业债	0.00	0.00
可转债	0.00	0.00
合计	91,843,424.10	21.47

(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(%)
02 国债	19,926,000.00	4.66

03 国债	19,800,000.00	4.63
99 国债	12,361,200.00	2.89
21 国债	10,045,000.00	2.35
21 国债	9,996,000.00	2.34

(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的。

3、其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	80,000.00
应收证券清算款	13,505,929.17
应收利息	620,404.89
其他应收款	2,964,597.54
合计	17,170,931.60

4、本报告期末未持有可转换债券。

5、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	7,928,035
报告期内买入基金份额	-
报告期内卖出基金份额	-
报告期末持有基金份额	7,928,035

五、备查文件目录

(一) 备查文件的目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《景业证券投资基金基金合同》；
- 3、《景业证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、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住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