

融通行业景气证券投资基金 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。

本基金托管人交通银行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 | 融通行业景气基金 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 4 月 29 日 |
| 期末基金份额总额 | 1,407,775,725.74 份 |
| 基金管理人 | 融通基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行 |

投资目标：通过把握行业发展趋势、行业景气程度以及市场

运行趋势为持有人获取长期稳定的投资收益。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，强调以行业为导向进行个股选择，投资于具有良好成长性的行业及其上市公司股票，把握由市场需求、技术进步、国家政策、行业整合等因素带来的行业性投资机会。公司基本面是行业投资价值的直接反映，将结合行业景气情况选择该行业内最具代表性的上市公司作为投资对象。

风险收益特征：在锁定可承受风险的基础上，追求较高收益。

业绩比较基准： $70\% \times \text{上证综合指数} + 30\% \times \text{银行间债券综合指数}$ 。

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 4,917,729.64

加权平均基金份额本期净收益0.0033

期末基金资产净值 1,265,501,017.04

期末基金份额净值 0.899

（二）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

表

| 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 | - | - |
|---------|-------|----------|-----------|--------------|-------|--------|
| 过去 3 个月 | 5.52% | 0.74% | 5.40% | 0.95% | 0.12% | -0.21% |

(三) 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

黄盛先生，1971 年出生，经济学博士，11 年证券从业经验。曾任大鹏证券有限责任公司资产管理中心研究员、投资经理；国信证券有限责任公司投资管理部副科长、科长、特级研究员；华龙证券有限责任公司投资理财部总经理；融通基金管理有限公司总经理助理。

2005 年 10 月 13 日，本基金管理人在《上海证券报》《证券时报》、《证券日报》刊登公告：聘用冯宇辉先生担任融通行业景气证券投资基金基金经理职务，免去黄盛先生的融通行业景气证券投资基金基金经理职务。

冯宇辉先生，1969 年出生，硕士学历。曾任洛阳耐火材料厂科研所助理工程师；中华财务会计咨询公司评估师；君安证券有限公司投资银行部助理业务董事、资产管理部基金经

理；华安证券有限公司资产管理部副经理、经理；华富基金管理有限公司副总经理；融通基金管理有限公司首席分析师。

（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、《融通行业景气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

1、市场回顾

05年第三季度的股改行情成为今年证券市场最突出的亮点，寻宝游戏令许多投资者喜笑颜开，但随着国资委相关政策的出台和公司定价比例预期的明朗，市场逐渐由寻找定价比例高的公司转变为寻找业绩成长的公司，因此，近期业绩预增的股票大多有较好的表现，个人认为这是今后市场转强的重要征兆，只有当资金由防御性的港口、机场和高速公路资产进入到今后存在业绩增长可能的新能源、新材料或在行业内部竞争中领先的公司，市场才有可能进入以成长为主题的牛市行情。

由年初对调控的担心到7月下旬对定价行情的预期，市场的估

值标准发生了较大变化，把握群众心理的变动无疑是非常困难的，但对于公司基本面而言，情况正向好的方向转变，软着陆的成功已越来越为多数机构认同，固定资产投资再次出现大幅回落的可能非常小，尽管与美国的纺织品贸易争端加剧，但进口增长的回升和出口增速的下降，使我们预期汇率稳步调整后，进出口将进入平稳阶段，而从国内消费的增长势头看，CPI仍未保持上升，通胀压力并不明显。

因此，未来市场对基本面的担心将逐渐减弱，大的行业景气波动可能小，更多的是发掘行业景气平稳中具备内部竞争优势的公司。

2、基金操作总结

从第三季度的投资结果看，投资回报并不十分理想，上证指数上涨 6.91%，本基金仅上涨 5.52%。这与本基金进行了大幅调仓有一定关系，虽然部分投资取得了效果，但总体看来，对公司长期增长预期的投资目前还未有表现，而部分稳定性公司的投资对业绩负贡献较大，显示了我们操作的不足之处，对部分行业市场估值的变化风险未能及时规避，部分行业的投资景气介入偏早，这是今后投资中应当吸收教训加以改正的。

3、四季度投资策略

从 8 月以来的可喜变化就是，尽管“宽货币、紧信贷”的迹象仍然十分明显，但贷款规模的上升势头已经表现出来，尽管

个人中长期贷款规模仍在下降，但企业中长期贷款明显上升，预示固定资产投资已经止跌回升；虽然中美仍未能就纺织品出口达成一致，但由9月以来进口回升、出口增速回落反映出汇率的压力逐渐减少，通过汇率调整实现进出口贸易增长软着陆的机会很大；因此，基本面唯一未有亮点的是内需，通过内部消费拉动经济增长之路仍很漫长。

所以，四季度我们的投资策略将更偏重于选股，面对熊市三期的估值混乱，我们相信经过一段时间市场心理稳定后，许多公司的业绩增长将充分反映在股价之中，以行业景气度入手，把握行业内部竞争结构，发掘业绩高速增长的公司，将是我们四季度的主要投资策略。

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 |
|------------|------------------|-----------|
| 银行存款及清算备付金 | 83,250,278.35 | 6.54% |
| 股票投资市值 | 884,493,725.81 | 69.53% |
| 债券投资市值 | 274,685,500.00 | 21.59% |
| 权证投资市值 | -- | -- |
| 其他资产 | 29,712,004.18 | 2.34% |
| 资产合计 | 1,272,141,508.34 | 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 18,185,715.99 1.44%

B 采掘业 49,377,214.67 3.90%

C 制造业 624,727,776.92 49.37%

 C0 食品、饮料 16,722,013.47 1.32%

 C1 纺织、服装、皮毛 51,031,921.05 4.03%

 C2 木材、家具 14,174,691.00 1.12%

 C3 造纸、印刷 -- --

 C4 石油、化学、塑胶、塑料 46,288,313.08 3.66%

 C5 电子 85,581,797.25 6.76%

 C6 金属、非金属 148,417,993.73 11.73%

 C7 机械、设备、仪表 257,021,047.34 20.31%

 C8 医药、生物制品 5,490,000.00 0.43%

 C99 其他制造业 -- --

D 电力、煤气及水的生产和供应业 16,663,359.81 1.32%

E 建筑业 -- --

F 交通运输、仓储业 67,608,063.76 5.34%

G 信息技术业 58,413,877.56 4.62%

H 批发和零售贸易 2,967,739.50 0.23%

I 金融、保险业 26,341,000.00 2.08%

J 房地产业 -- --

K 社会服务业 20,208,977.60 1.60%

L 传播与文化产业 -- --

M 综合类 -- --

合计 884,493,725.81 69.89%

(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) 占基金资产净值的比例

| | | | | |
|--------|--------|------------|---------------|-------|
| 000927 | 一汽夏利 | 20,317,881 | 81,881,060.43 | 6.47% |
| 000100 | TCL 集团 | 25,870,989 | 55,105,206.57 | 4.35% |
| 600482 | 风帆股份 | 6,975,193 | 49,733,126.09 | 3.93% |
| 600585 | 海螺水泥 | 5,468,748 | 40,085,922.84 | 3.17% |
| 600029 | 南方航空 | 14,189,150 | 35,330,983.50 | 2.79% |
| 000786 | 北新建材 | 8,487,417 | 33,610,171.32 | 2.66% |
| 000726 | 鲁 泰 A | 4,680,050 | 32,760,350.00 | 2.59% |
| 000063 | 中兴通讯 | 1,156,003 | 32,287,163.79 | 2.55% |
| 600028 | 中国石化 | 7,731,387 | 31,930,628.31 | 2.52% |
| 000651 | 格力电器 | 3,125,691 | 31,506,965.28 | 2.49% |

(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 194,885,500.00 15.40%

金融债 79,800,000.00 6.31%

合计 274,685,500.00 21.71%

(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

| | | |
|----------|---------------|-------|
| 01 国开 09 | 79,800,000.00 | 6.31% |
| 04 国债 | 61,035,000.00 | 4.82% |
| 04 国债 | 33,309,500.00 | 2.63% |
| 03 国债 | 30,333,000.00 | 2.40% |
| 05 国债 | 29,496,000.00 | 2.33% |

(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 1,562,500.00

应收证券交易清算款 23,149,178.61

应收利息 4,944,873.58

待摊费用 55,451.99

合计 29,712,004.18

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 开放式基金份额变动

单位:份

项目 基金份额

期初基金份额 1,548,815,685.68

本期总申购份额 244,568.78

本期总赎回份额 141,284,528.72

期末基金份额 1,407,775,725.74

第七节 备查文件目录

(一) 中国证监会批准设立融通行业景气证券投资基金的文件；

(二) 《融通行业景气证券投资基金合同》；

(三) 《融通行业景气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

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