

湘财荷银行业精选证券投资基金 2005 年第三季度报告

一、重要提示

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。

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 24 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。

本报告财务资料未经审计。

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

二、基金产品概况

基金名称：湘财荷银行业精选证券投资基金

基金简称：湘财荷银精选

基金交易代码：162204

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额：1,464,903,338.37

基金投资目标：追求资本的长期持续增值，为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。

基金投资策略：全面引进荷兰银行的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业类别与行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有国际、国内竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票。

基金业绩比较基准：70% × 新华富时中国 A600 指数+30% × 中国国债指数

基金风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于风险较高的基金品种

基金管理人名称：湘财荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）主要财务指标（单位：元）

湘财荷银精选

基金本期净收益 83,694,056.39

基金份额本期净收益 0.0472

期末基金资产净值 1,507,535,331.31

期末基金份额净值 1.0291

(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

湘财荷银精选

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
2005 年三季度	7.65%	0.84%	3.57%	0.91%
			4.08%	-0.07%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（三）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例。

四、基金管理人报告

(一) 基金经理情况

刘青山先生，湘财荷银精选基金经理。1997年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位，同年加入华夏证券基金管理部，

参与华夏基金管理有限公司的筹建，先后在研究部和投资管理部从事行业研究及投资管理工作，并分别担任业务经理和高级经理。2001年加入湘财证券有限责任公司，参与筹建湘财合丰基金管理有限公司并工作至今。8年基金从业经验，具有基金从业资格。

（二）遵规守纪情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

（三）投资策略与业绩表现说明

1、第三季度市场走势因素分析

市场从7月份开始先抑后扬，曾两次跌至千点附近。但在管理层不断利好的刺激下，在央行7月21日公布人民币汇率改革后开始后正式走牛；并且随着股改进程的不断深入，市场活跃度不断增加。

2、第三季度的操作

第三季度，湘财荷银行业精选基金的净值增长7.65%，业绩比较基准上涨3.57%，上证指数上涨6.91%，本基金业绩表现好于基准指数。

第三季度我们的操作主要围绕以下两个思路展开：

（1）受益于人民币升值的公司：我们在央行公布人民币汇率改革后，增持了部分受益于人民币升值的行业，如石化、钢

铁等。

(2) 基于对宏观经济软着陆的判断，本基金从 8 月份起采取了防御的策略，减持了利润不断受到挤压的周期性行业，增持了商业、食品饮料、医药、高速公路等行业股票。我们认为商业将直接受益于国内经济的发展，人均可支配收入的提高和居民消费水平的不断提升；我们对高速公路的看法是：居民汽车保有量的不断增加，路网的贯通和计重收费的实行将是高速公路未来业绩增长的动力；我们对其他稳定性资产，包括食品饮料、品牌中药等也保持乐观的看法；另外，随着 CPI 压力的减小，前期受国家政策影响而扭曲的各种公共服务类价格是否会走向市场化将是下一阶段关注的重点。

3、第四季度的投资思路

第四季度我们将延续以上的思路，继续加大交通运输、医药、商业和社会服务等稳定性行业的配置，并将不断对各行业所配置的品种进行优化，同时我们将开始关注周期见底的行业。我们将继续保持谨慎乐观的态度，积极为明年的投资做准备。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合 (单位：元)

项目	金额	占基金总资产比例
股票	1,191,078,864.90	78.40%
债券	240,472,240.80	15.83%

银行存款和清算备付金 83,319,867.78 5.48%

其它资产 4,439,693.91 0.29%

合计 1,519,310,667.39 100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合 (单位: 元)

行业分类 市值 占基金净值比例

A 农、林、牧、渔业

B 采掘业 83,086,622.50 5.51%

C 制造业 331,731,526.61 22.01%

C0 食品、饮料 91,033,189.90 6.04%

C1 纺织、服装、皮毛

C2 木材、家具

C3 造纸、印刷 13,125,000.00 0.87%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 29,250,000.00 1.94%

C5 电子

C6 金属、非金属 87,215,808.04 5.79%

C7 机械、设备、仪表 13,956,324.65 0.93%

C8 医药、生物制品 97,151,204.02 6.44%

C99 其他制造业

D 电力、煤气及水的生产和供应业 141,768,954.48

9.40%

E 建筑业

F 交通运输、仓储业	250,090,688.26	16.59%
G 信息技术业	97,864,447.68	6.49%
H 批发和零售贸易	137,846,544.90	9.14%
I 金融、保险业	31,450,000.00	2.09%
J 房地产业	46,965,479.16	3.12%
K 社会服务业	59,804,656.44	3.97%
L 传播与文化产业	10,469,944.87	0.69%
M 综合类		
合计	1,191,078,864.90	79.01%

(三) 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 (单位: 元)

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	600694	大商股份	7,028,565	103,952,476.35	6.90%
2	600900	G 长 电	12,999,967	96,719,754.48	6.42%
3	000063	中兴通讯	2,750,223	76,813,728.39	5.10%
4	000900	现代投资	6,424,771	73,242,389.40	4.86%
5	600269	赣粤高速	7,031,325	66,938,214.00	4.44%
6	600583	海油工程	2,448,495	62,436,622.50	4.14%
7	600018	G 上 港	4,423,581	53,392,622.67	3.54%
8	600009	上海机场	3,235,289	50,729,331.52	3.37%

9	600519	贵州茅台	964,615	47,709,857.90	3.16%
10	000402	金融街	5,294,868	46,965,479.16	3.12%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合 (单位: 元)

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券投资	117,201,254.70	7.77%
央行票据投资		
企业债券投资		
金融债券投资	99,800,000.00	6.62%
可转换债投资	23,470,986.10	1.56%
债券投资合计	240,472,240.80	15.95%

(五) 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投资明细 (单位: 元)

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	05 工行 01 浮	99,800,000.00	6.62%
2	04 国债	45,615,932.70	3.03%
3	华菱转债	23,470,986.10	1.56%
4	05 国债 04	20,000,000.00	1.33%
5	03 国债	11,714,400.00	0.78%

(六) 报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产（单位：元）

项目 金额

交易保证金 946,176.94

应收证券清算款 0.00

应收股利 0.00

应收利息 3,325,396.71

应收申购款 114,975.38

其它应收款 0.00

买入返售证券 0.00

待摊费用 53,144.88

4、基金持有处于转股期的可转换债券明细

转债代码	转债名称	市 值	市值占净值比例
------	------	-----	---------

125932	华菱转债	23,470,986.10	1.56%
--------	------	---------------	-------

六、开放式基金份额变动

湘财荷银精选

本报告期初基金份额 2,032,333,888.86

本报告期间总申购份额 77,935,833.38

本报告期间总赎回份额 645,366,383.87

本报告期末基金份额 1,464,903,338.37

七、备查文件目录

1、中国证监会批准湘财荷银行业精选证券投资基金设立的文件；

2、《湘财荷银行业精选证券投资基金基金合同》；

3、《湘财荷银行业精选证券投资基金招募说明书》；

4、《湘财荷银行业精选证券投资基金托管协议》；

查阅方式：投资人可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》）或登陆基金管理人互联网网址（<http://www.xchyf.com>）查阅。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

湘财荷银基金管理有限公司

2005年10月27日