

大成精选增值混合型证券投资基金 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 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。

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：大成精选增值

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年12月15日

本报告期末基金份额总额：464,867,530.99份

投资目标：投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业，为投资者寻求持续稳定的投资收益。

投资策略：本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程，采用"自上而下"资产配置和行业配置，"自下而上"精选股票的投资策略，主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业股票，通过积极主动的投资策略，追求基金资产长期的资本增值。

业绩比较基准：新华富时中国 A600 指数 × 75% + 新华富时中国国债指数 × 25%

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 8,409,974.61

2 加权平均基金份额本期净收益0.0150

3 期末基金资产净值 466,101,749.48

4 期末基金份额净值 1.0027

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	-	-
----	----	-------	----------	-----------	--------------	---	---

大成精选增值	2005年第3季度	3.32%	0.78%	3.78%	0.97%	-0.46%	-0.19%
--------	-----------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

(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：1、依据本基金合同规定，本基金股票投资比例范围为基金资产的40% - 95%；基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%，债券投资比例范围为基金资产的0%-55%。本基金在6个月的初始建仓期结束后，基金投资组合比例已达到本基金合同的相关规定要求。

2、本基金合同生效于 2004 年 12 月 15 日，至 2005 年 9 月 30 日未满一年。

三、管理人报告

(一) 基金经理小组简介

何光明先生，基金经理，工业管理工程硕士，高级经济师，12 年证券从业经历。曾任职于湖南省国际信托投资公司基金管理部和证券管理总部，1999 年加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理和策略分析师。

施永辉先生，基金经理助理，理学硕士，9 年证券从业经验。曾在中科院资源环境信息中心担任助理研究员，甘肃证券资产管理部研究员，招商证券研发中心高级分析师、总经理助理。2003 年加盟大成基金管理有限公司，历任公司研究部高级研究员、副总监，现任投资部副总监。

(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》、《大成精选增值混合型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，大成精选增值基金的投资范围、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

1、三季度市场回顾

股权分置改革试点启动后，经过五月份的急跌和六月份的振荡筑底，在管理层对股改的精心呵护和资金的驱动下，股市自七月下旬以来迎来了两个多月的以股改行情为主的中级上升行情，股改对价水平比较理想的个股普遍得到投资者的热烈追捧，以新能源、循环经济、军工、数字电视和 3G 等概念为主的主题投资也非常火爆；与此同时，由于股改政策鼓励绩差股重组，超跌的 ST 个股也出现强劲反弹；然而，上半年逆势表现较好的基金普遍重仓的大盘蓝筹股大多数表现较差。

2、三季度本基金的投资策略

在资产配置层面，基于三季度股市明显回暖、国债市场经过二季度上涨短期投资吸引力明显下降，本基金在三季度将股票仓位提升到 75% 左右，10% 左右的债券资产也主要以可转

换公司债为主，以期能较好地获取股市回暖的收益。

在行业配置方面，本基金减持了地产、化工、汽车、工程机械和钢铁等周期性行业的配置比重，增持了金融、传媒、交通运输和食品等受经济周期影响较小的行业的配置比重。在个股选择方面，本基金主要投资能保持持续稳定增长且价值被低估的上市公司，以行业龙头企业为投资重点，如果这些个股在股改进程中股价出现偏大的波动，本基金也进行了适度的波段操作。在严格控制投资风险的基础上，本基金适度参与了数字电视、3G 和军工等板块的主题投资。

由于本基金重仓持有的大多数蓝筹股在第三季度表现偏弱，主题投资力度偏小，第三季度本基金单位净值仅上涨 3.32%，而同期上证综指上涨了 6.91%，基金净值表现比大盘差。

3、四季度市场展望和本基金的对策

由于股改进程离 IPO 新老划断的要求还有相当的差距，而股改的顺利进行需要市场的平稳运行，因此，大多数市场投资者预期管理层将会继续呵护市场，四季度市场出现深幅下跌的风险较小；但宏观调控背景下来自宏观经济和上市公司基本面的压力、年底资金的回笼以及对于将来股市扩容的担忧，又将严重制约四季度市场的上升空间，本基金预计四季度大盘将窄幅振荡盘整，而一批个股仍将有较好的表现机会，但规模和力度将远逊于三季度。

四季度本基金计划将股票仓位降低到 65%左右 ,重点放在挖掘个股的投资机会上 ,其中"十一五"规划中国家重点扶持的行业将作为本基金关注的重点 ,择机适度减持现有组合中配置过重的交通运输和电力行业 ,保持行业配置的适度均衡。

四、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
股票市值	344,191,145.51	73.52
债券市值	41,476,359.86	8.86
银行存款与清算备付金	81,359,424.57	17.38
其它资产	1,114,995.670.24	
总计	468,141,925.61	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)	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	20,030,000.00	4.30
C 制造业	126,050,790.83	27.04
C0 食品、饮料	45,307,853.57	9.72

C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	621,575.00	0.13
C3	造纸、印刷	2,100,000.00	0.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,770,885.14	2.74
C5	电子	924,466.77	0.20
C6	金属、非金属	23,015,000.00	4.94
C7	机械、设备、仪表	20,801,331.40	4.46
C8	医药、生物制品	20,509,678.95	4.40
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,623,526.96	10.65
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	77,048,904.00	16.53
G	信息技术业	24,147,955.04	5.18
H	批发和零售贸易	3,075,000.00	0.66
I	金融、保险业	28,268,977.55	6.06
J	房地产业	4,435,000.00	0.95
K	社会服务业	7,184,000.00	1.54
L	传播与文化产业	4,326,991.13	0.93
M	综合类	0.00	0.00
	合计	344,191,145.51	73.84

(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	5,014,017	37,304,286.48	8.00
2	600009	上海机场	2,166,800	33,975,424.00	7.29
3	600519	贵州茅台	589,733	29,168,194.18	6.26
4	600717	天津港	3,487,800	23,019,480.00	4.94
5	000063	中兴通讯	800,000	22,344,000.00	4.79
6	600000	浦发银行	1,647,185	13,671,635.50	2.93
7	600019	G宝钢	3,000,000	12,840,000.00	2.75
8	600036	招商银行	1,967,145	12,373,342.05	2.65
9	600348	国阳新能	1,100,000	11,770,000.00	2.53
10	600033	福建高速	1,000,000	8,380,000.00	1.80

(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 3,912,044.60 0.84

央行票据 0.00 0.00

企业债 0.00 0.00

金融债 0.00 0.00

可转债 37,564,315.26 8.06

合计 41,476,359.86 8.90

(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	16,602,497.40	3.56
国电转债	15,109,780.20	3.24
万科转债 2	5,852,037.66	1.26
21 国债 7	2,164,000.00	0.46
02 国债 13	916,700.00	0.20

(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 80,000.00

应收证券交易清算款 815,546.44

应收股利 0.00

应收利息 209,599.23

应收申购款 9,850.00

合计 1,114,995.67

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 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

110036 招行转债 16,602,497.40 3.56

100795 国电转债 15,109,780.20 3.24

126002 万科转债 2 5,852,037.66 1.26

5、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 0 300,000 514,000.14 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。

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

612,790,859.71 4,018,904.67 151,942,233.39 464,867,530.99

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立大成精选增值混合型证券投资基金的批复》；
- 2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成精选增值混合型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