

汉兴证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 25 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：基金汉兴

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999 年 12 月 30 日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000.00 份

投资目标：本基金为平衡型证券投资基金，兼顾稳定收益和资本利得。即在投资于绩优型上市公司和债券的同时，兼顾成长型上市公司的投资，充分注重投资组合的流动性，从而为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全，谋求基金资产的长期稳定收益。

投资策略：坚持长期投资的同时加强波段操作，注重投资组合的长、中、短线相结合，适度投资、分散风险；根据行业研究的成果，在个股投资上注重挖掘个股价值和成长性，精选个股，强调组合的成长和价值的平衡。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (未审计)	单位：人民币元
1 基金本期净收益:	-23,050,690.27
2 基金份额本期净收益:	-0.0077
3 期末基金资产净值:	2,546,061,132.37
4 期末单位基金资产净值:	0.8487

提示：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) 基金净值表现

1、汉兴证券投资基金基金本期份额净值增长率表

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	-	-
过去三个月	1.84%	1.59%	-	-	-	-

注：由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

2、自基金合同生效以来汉兴证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注：由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

四、管理人报告

（一）基金管理小组

赖晶铭先生，基金经理，1971 年出生，经济学硕士，8 年金融、证券从业经历，曾就职于中国租赁有限责任公司第三业务部、大鹏证券北京投资银行部、海通证券北京投资银行部、富国基金管理有限公司研究策划部、汉鼎基金经理助理、富国动态平衡基金经理助理。

（二）遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉兴证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《汉兴证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）运作情况说明

2005 年三季度，国内宏观经济在投资和出口的带动下总体依然保持着较高速增长的增长，但同时我们注意到 1-8 月份国内各项主要宏观经济指标均比去年同期有所下降，经济增长已显示出减速特征，许多行业特别是一些基础性工业，企业的利润增速出现明显下降趋势，抑制了市场对这些周期性行业的投资热情。股市三季度围绕着股改试点的深入展开形成了一轮较大幅度的反弹行情。7 月份上证综指在 1000 点上方附近探底之后，下旬以人民币汇制改革为契机，围绕着股改热点 G 股和准 G 股，市场开始了反弹行情。这轮反弹行情，主要得益于政府对资本市场尤其是对股改不遗余力的扶持，在一系列的股改政策及配套政策的利好作用下，第二批股改公司二级市场走出了良好态势，财富效应的出现增强了市场对股改的信心，引发了场内和场外增量资金对 G 股和准 G 股的追捧，尤其在场外游资的推动下，热点还逐步扩散到上海和深圳本地股、中小企业板和 ST 等重组股板块。市场在经历了一个月的较大幅度上涨行情和一个月的震荡小幅上涨行情之后，9 月下旬，在冲过年线并创出本轮反弹行情新高 1223 点后，由于受到股改“对价”预期不明等因素的影响，市场对股改热情有所降温，加上获利盘回吐，大盘出现了较大幅度的回调。

三季度汉兴主要的操作是围绕着股改行情对组合进行结构性调整。前期对组合的调整力度不大，组合中主要还是以大盘蓝筹和交通运输、食品饮料等防守型的股票组合为主。而本轮行情的两个特点，一是许多 G 股尤其是大盘蓝筹股复牌后表现不佳甚至出现了贴权效应，另一个突出的特点就是基金重仓持有的股票尤其是防守型的股票普遍涨势不佳，涨幅远落后于大盘。由于汉兴持股结构中大盘蓝筹 G 股（如 G 宝钢、G 长电和 G 上港等）和基金共同持仓的防守型品种占比较重，又没有及时对它们进行调整，因此给净值增长带来很大拖累。后期汉兴对防守型策略进行了修整，力图增加一些进攻型组合，围绕股改热点，增持了一些进行股改试点的可能性较大或对价条件较好的个股，减持了一些防守型的品种和一些股改完成后的 G 股。但由于结构性调整的时机稍晚，力度不大以及调入后的一些股票整体表现不是很理想，造成了整体净值表现不佳。

展望 05 年四度，宏观经济可能继续运行在增速放缓的软着陆轨道上，基础性工业及原材料类行业增速将持续放缓，国际原油价格居高不下，人民币升值和出口受限等，将使多个行业的业绩受到影响，对股市整体会产生一定的抑制作用。股改的全面展开和制度上的进一步修正或突破仍将是影响股市的重要因素。但另一方面，随着股改的大面积展开和 G 股公司的增多，单纯的对价因素对市场的影响将逐渐弱化，基本面仍将成为影响个股走势和整体市场的最重要因素。此外增发何时恢复以及新老划断何时开始，也将是四季度市场的重大影响因素。总体判断，市场会在一定区间范围内震荡运行。基金汉兴将在总结三季度经验教训的前提下，加强对行情特征的前瞻性把握，总体还将采取偏防守型策略，适度控制仓位，行业配置方面继续规避景气下降或见顶的周期性行业，工作重点将放在自下而上的个股选择和大力度的结构性调整上，以基本面研究为核心，结合股改，选择未来 2-3 年业绩都能有较高速增长、在全流通背景下都具有国际估值吸引力的公司重点配置。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2005 年 9 月 30 日，富国汉兴证券投资基金资产净值为 2,546,061,132.37 元，基金份额净值为 0.8487 元，份额基金累计净值为 1.0187 元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	股票	1,750,940,826.46	68.57
2	债券	563,825,925.64	22.08
3	银行存款及清算备付金	191,830,156.78	7.51
4	其他资产	46,981,662.36	1.84
	合计	2,553,578,571.24	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	占基金净值(%)
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业	95,942,938.36	3.77
3	C 制造业	486,857,864.14	19.12
	C0 食品、饮料	96,845,741.99	3.80
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	22,685,372.19	0.89
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	63,869,692.47	2.51
	C5 电子	18,825,504.00	0.74
	C6 金属、非金属	117,425,263.86	4.61
	C7 机械、设备、仪表	157,285,174.72	6.18
	C8 医药、生物制品	9,921,114.91	0.39
	C99 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	248,571,891.07	9.76
5	E 建筑业	20,697,672.04	0.81
6	F 交通运输、仓储业	340,199,612.98	13.36
7	G 信息技术业	201,248,636.09	7.90
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	126,999,048.38	4.99
10	J 房地产业	82,659,430.63	3.25
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业	104,774,483.70	4.12
13	M 综合类	42,989,249.07	1.69
	合计	1,750,940,826.46	68.77

(三) 股票投资的前十名股票明细

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	600009	上海机场	7,606,700	119,044,855.00	4.68
2	600900	G 长电	15,999,973	118,879,799.39	4.67
3	600037	歌华有线	7,973,705	104,774,483.70	4.12
4	600036	招商银行	13,000,000	81,770,000.00	3.21

5	600019	G 宝钢	18,210,012	77,938,851.36	3.06
6	600050	中国联通	30,000,000	76,500,000.00	3.00
7	000063	中兴通讯	2,606,129	72,528,570.07	2.85
8	600269	赣粤高速	7,436,853	70,650,103.50	2.77
9	600028	中国石化	15,000,000	61,950,000.00	2.43
10	600418	江淮汽车	6,854,083	50,446,050.88	1.98

(四) 债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	300,202,375.64	11.79
2	金融债	237,735,550.00	9.34
3	可转债	20,888,000.00	0.82
4	企业债	5,000,000.00	0.20
	合计	563,825,925.64	22.15

(五) 债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	99 国债	90,648,800.00	3.56
2	03 国开 29	90,510,750.00	3.55
3	00 国债 01	70,296,775.64	2.76
4	02 国债	56,705,600.00	2.23
5	04 国开 01	49,993,000.00	1.96

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2005 年 9 月 30 日，本基金的其他资产项目包括：

其他资产项目	金额(元)
交易保证金	812,500.00
应收利息	8,056,512.63
应收证券交易清算款	38,097,525.72
待摊费用	15,124.01
合计	46,981,662.36

4、截至 2005 年 9 月 30 日，本基金持有处于转股期的可转债如下：

序号	债券代码	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	110036	招行转债	20,888,000.00	0.82

5、截止 2005 年 9 月 30 日，本基金持有权证情况：无

六、本公司固有资金持有本基金的份额及变化情况

截至 2005 年 9 月 30 日，本公司持有本基金的份额为 10,000,000.00 份，本报告期持有份额没有变化。

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立汉兴基金的文件
- 2、汉兴证券投资基金基金合同
- 3、汉兴证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、汉兴证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 五年十月二十八日