

景业证券投资基金

2005 年第 1 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 4 月 15 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。

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 1 季度
1	基金本期净收益	-8,242,646.74
2	基金份额本期净收益	-0.0165
3	期末基金资产净值	432,648,526.04
4	期末基金份额净值	0.8653

(二) 本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 1 季度	1.24%	0.0179

(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) 基金经理简介

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

(二) 基金运作遵规守信情况说明

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

本期中国宏观经济继续保持平稳增长，但结构调整加快，这已成为2005年中国经济运行的显著特征。

沪深A股市场一季度指数波动较大，主要是由于宏观经济增长短期趋缓以及投资人判断企业经营状况可能会由高位回落等因素在基本上对股市的运行产生了较大的压力。

按照年初制定的“防守反击”投资策略，本基金继续持有核心的稳定增长类股票，同时适度调整持仓结构，减持原材料股票和盈利预期回落的股票，增持现金和国债。这些调整使得本基金保持较好流动性和业绩稳定性，以便于从防守向反击转化。与此同时，我们密切关注部分防御性行业股票持续上涨后导致估值较高所蕴涵的风险。

目前投资人纷纷预期二季度新股发行的闸门将大开，融资压力剧增，A+H有望成为现实，这些都将是左右二季度行情走势的关键因素；而股权分置问题解决的进程和方案仍将成为市场关注的焦点并对市场的走势产生冲击。

从长远的角度看，股市结构性调整和总体下行的内在压力目前并没有完全释放。二季度我们会密切关注周期性行业股价过度反应带来的投资机会，以及新股发行制度变化和新股发行提供的投资机会。

四、投资组合报告

(一) 本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	241,762,387.42	54.80
债券市值	119,261,108.60	27.03
银行存款和清算备付金	6,460,737.47	1.47
其他资产	73,660,261.61	16.70
合计	441,144,495.10	100.00

(二) 本期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称	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	10,335,942.00	2.39
C 制造业	109,584,068.39	25.33
C0 食品、饮料	7,883,063.20	1.82

C1 纺织、服装、皮毛	895,104.00	0.21
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	24,162,712.79	5.59
C5 电子	10,966,824.00	2.53
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	38,227,320.56	8.84
C8 医药、生物制品	27,449,043.84	6.34
C9 其他制造业	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	15,951,366.00	3.69
E 建筑业	494,103.54	0.11
F 交通运输、仓储业	70,915,641.83	16.39
G 信息技术业	4,431,000.00	1.02
H 批发和零售贸易	20,666,447.34	4.78
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	9,383,818.32	2.17
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	241,762,387.42	55.88

(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

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(%)
600009	上海机场	1,299,916	21,344,620.72	4.93
600320	振华港机	1,664,538	18,559,598.70	4.29
000022	深赤湾 A	538,180	17,146,414.80	3.96
000538	云南白药	772,868	15,356,887.16	3.55
600875	东方电机	1,149,902	13,522,847.52	3.13
600900	长江电力	1,500,000	12,855,000.00	2.97
600018	上港集箱	760,000	12,418,400.00	2.87
002024	苏宁电器	208,141	12,313,621.56	2.85
000792	盐湖钾肥	1,183,777	12,157,389.79	2.81
600085	同仁堂	524,378	12,092,156.68	2.79

(四) 本期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	97,615,580.00	22.56
央行票据	0.00	0.00
金融债	0.00	0.00
企业债	0.00	0.00
可转债	21,645,528.60	5.01
合计	119,261,108.60	27.57

(五) 本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(14)	25,740,000.00	5.95
侨城转债	21,131,328.60	4.88
02 国债(11)	19,926,000.00	4.61
04 国债(11)	18,162,000.00	4.20
04 国债(5)	18,053,800.00	4.17

(六) 投资组合报告附注

1、本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的股票。

3、其他资产构成

名称	金额(元)
应收证券清算款	2,292,747.59
应收利息	1,602,916.48
其他应收款	69,764,597.54
合计	73,660,261.61

4、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(%)
125069	侨城转债	21,131,328.60	4.88
100726	华电转债	514,200.00	0.12

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 4 月 20 日