

通乾证券投资基金

2005 年第 1 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。

本基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定，于 2005 年 4 月 14 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	基金通乾
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001 年 8 月 29 日
期末基金份额总额	20 亿份
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行

投资目标：本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。

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 1 月 1 日至 2005 年 3 月 31 日
基金本期净收益	-45,628,610.68
基金份额本期净收益	-0.0228
期末基金资产净值	1,995,037,509.21
期末基金份额净值	0.9975

(二) 基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 3 个月	-2.95%	1.98%

(三) 累计净值增长率历史走势图



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

张继荣先生，1972 年出生，清华大学化学工程博士，5 年证券从业经验。曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所行业研究员；融通基金管理有限公司研究策划部行业研究员、总监助理。

(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、《通乾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

2005 年第一季度市场整体延续了前期弱势调整的走势。市场在 1 月底 2 月初出现了较为强劲的反弹，指数从 1187 点反弹到 1328 点，但是在 2 月份“两会”结束后市场依然步入调整格局，大盘指数和股价均价双双回落，并且在一季度的最后一天市场创下了 1162 点的新低。

“两会”的召开给予了证券市场更多的关注，也加大了落实“国九条”的措施，但是市场仍然没有走出弱势的格局，主要由于投资者的信心依然不足，同时基本面也存在一定不确定因素：1) 固定资产投资未出现预期回落，宏观调控仍将保持较大的力度；2) 在市场占据主要地位的周期性企业盈利预期见顶；3) 国家出台一系列控制房地产过热的措施，引发对房地产以及相关行业的担心；4) 大量再融资压力，尤其是 A+H 发行制约市场表现。

本基金在一季度采取了相对保守的投资策略，组合配置相对均衡。一季度上证指数下跌了 6.73%，本基金净值增长率为-2.95%，虽然跌幅明显低于市场整体水平，但是净值表现与同行相比较差。主要原因是一季度市场虽然整体有一定的跌幅，但是部分基金集中持有的股票如：中集集团、贵州茅台、海油工程等股票却走出了明显的“单边”上涨的走势，由于本基金组合配置相对均衡，在这种“单边”市场中表现相应就较弱。二季度我们会在继续贯彻本基金的投资理念的同时，努力分析市场特征并顺应市场趋势调整组合，争取能够以更好

的业绩来回报投资者。

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
银行存款和清算备付金	135,376,715.39	6.77%
股票投资市值	1,312,803,037.58	65.62%
债券投资市值	467,848,517.60	23.39%
其他资产	84,472,931.13	4.22%
资产合计	2,000,501,201.70	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	0.00	0.00%
B 采掘业	204,547,835.60	10.25%
C 制造业	714,135,554.71	35.80%
C0 食品、饮料	35,577,674.12	1.78%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	29,706,971.81	1.49%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	250,069,344.85	12.53%
C5 电子	34,260,368.35	1.72%
C6 金属、非金属	175,073,244.39	8.78%
C7 机械、设备、仪表	99,688,061.52	5.00%
C8 医药、生物制品	89,759,889.67	4.50%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	69,473,630.56	3.48%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	191,181,560.33	9.58%
G 信息技术业	29,939,823.90	1.50%
H 批发和零售贸易	8,182,820.88	0.41%
I 金融、保险业	94,847,708.06	4.75%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,312,803,037.58	65.80%

(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)	占基金资产净值比例
600309	烟台万华	5,495,367	97,542,764.25	4.89%
600036	招商银行	11,106,289	94,847,708.06	4.75%

600348	国阳新能	9,734,714	94,718,767.22	4.75%
600085	同仁堂	3,703,982	85,413,824.92	4.28%
600585	海螺水泥	10,860,347	72,438,514.49	3.63%
600900	长江电力	8,106,608	69,473,630.56	3.48%
600009	上海机场	3,982,354	65,390,252.68	3.28%
000581	威孚高科	6,076,800	64,839,456.00	3.25%
600428	中远航运	4,239,686	60,457,922.36	3.03%
600096	云天化	6,234,648	59,416,195.44	2.98%

(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	451,056,486.60	22.61%
企业债	5,000,000.00	0.25%
可转债	11,792,031.00	0.59%
合计	467,848,517.60	23.45%

(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
02 国债 (14)	131,373,000.00	6.59%
02 国债 (5)	80,000,000.00	4.01%
97 国债 (4)	63,671,954.00	3.19%
04 国债 (7)	62,015,890.80	3.11%
20 国债 (4)	45,781,027.20	2.29%

(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	1,068,173.90
应收利息	9,924,757.23
其他应收款	73,480,000.00
合计	84,472,931.13

4、报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
100795	国电转债	4,148,000.00	0.21%
110037	歌华转债	626,713.20	0.03%
110418	江淮转债	50,901.20	0.00%

第六节 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立通乾证券投资基金的文件
- (二) 《通乾证券投资基金基金合同》
- (三) 《通乾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、上海证券交易所

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 4 月 21 日