

华夏成长证券投资基金 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	华夏成长基金
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2001 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额：	2,195,767,354.69 份
投资目标：	本基金属成长型基金，主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票，在保持基金资产安全性和流动性的前提下，实现基金的长期资本增值。
投资策略：	“追求成长性”和“研究创造价值”。
基金管理人：	华夏基金管理有限公司
基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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，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

基金本期净收益	-173,922,918.99 元
基金份额本期净收益	-0.0776 元
期末基金资产净值	2,099,514,870.38 元
期末基金份额净值	0.956 元

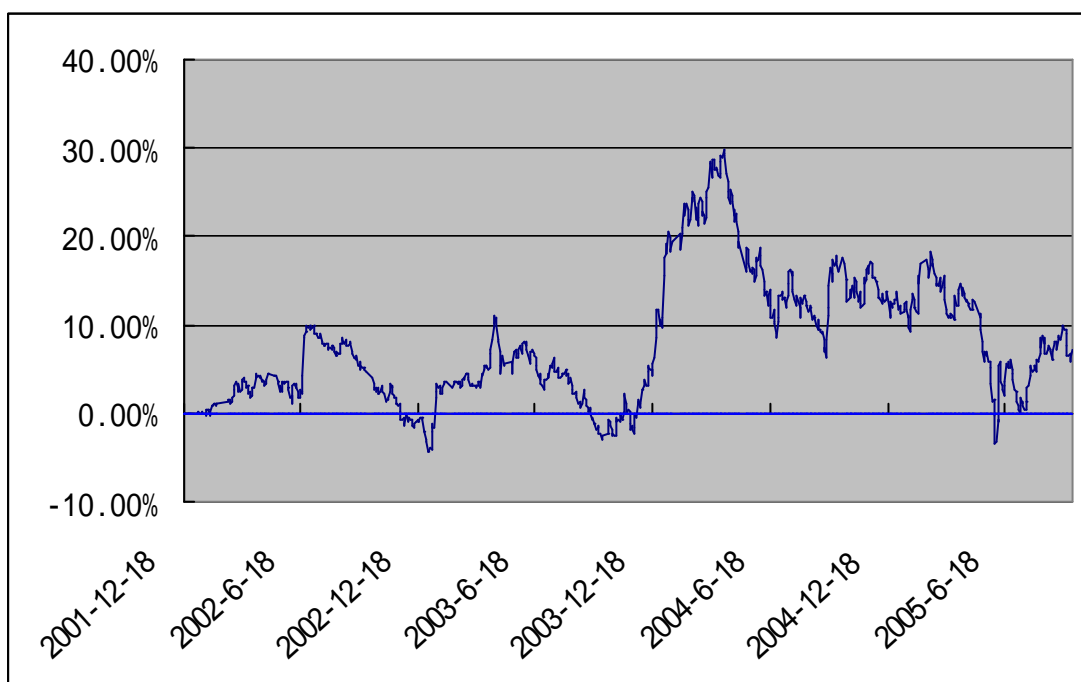
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	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	3.58%	0.73%	-	-	-	-

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏成长证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

(2001 年 12 月 18 日至 2005 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2001 年 12 月 18 日生效，2002 年 1 月 30 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金无业绩比较基准。

四、管理人报告

1、基金经理简介

田擎，经济学硕士。2001 年进入华夏基金管理有限公司，先后担任交易员、研究员和华夏成长基金经理助理职务，现任华夏成长基金经理。

2、报告期内本基金运作合规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.956 元，本报告期份额净值增长率为 3.58%，同期上证综指上涨 6.91%，深圳成指上涨 5.18%。

(2) 行情回顾及运作分析

三季度股票市场体现出一轮较有力度的反弹行情。反弹动力主要来源于四个方面：股权分置改革全面推进的明确预期降低了市场整体估值水平；IPO 和再融资暂停改善了当期市场供求状况；政策层面对市场的正面导向；宏观经济运行状况略强于预期。

三季度电气设备、商业、石油、有色、软件等盈利趋势较好的行业市场表现良好，而家电、贸易、造纸包装、交通运输等增长预期有所降低的行业表现较差。

本基金在 8 月初进行了加仓操作，并在 9 月中旬减持了股票仓位。三季度本基金基于对防御目标的考虑和风险暴露程度的控制进行了组合调整，在行业配置上减少了房地产行业的投资比例，增加了信息技术业、机械和下游化工的投资权重。

(3) 市场展望和投资策略

展望 2005 年 4 季度，消费增长有望保持稳定，固定资产投资增速将出现小幅下降，而出口增速回落即将显现，从而促使经济增长速度有所回落。随着股权分置的全面推进，上市公司整体估值水平显著降低，基本处于合理水平，少部分优质公司估值偏低。我们认为股权分置改革对股价的促进作用将随时间推移而逐步降低，一方面股改拖后的公司较难支付较高的对价，另一方面由于 A 股全部含权预期促使股价大部分已经提前反映，从而形成对股改的“审美疲劳”。市场供求关系将由于再融资恢复和新老划断的推出预期而再次面临不确定性。

A 股市场指数由于上述不确定性和前期反弹过程中积累的绩差股风险将难有较好的表现，考虑到股改后的估值水平下跌空间也较为有限，而经济回落预期

对价值投资理念再次形成较大考验。深入挖掘上市公司投资价值和与时俱进的投资策略将成为获取回报的关键。

本基金将坚守价值投资理念，基于主动防御的投资策略，采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法，重视自下而上对上市公司的深入研究，重点投资于估值合理、有效增长的上市公司，加强对投资组合风险暴露的管理，争取获得稳健回报。具体而言，4 季度仍将重点投资于防御经济增长回落的抗周期行业，并将加强对服务业、装备制造业、高新技术产业以及“十一五”规划产业调整方向的关注力度，同时保持对估值偏低的周期性行业的密切跟踪。

华夏成长基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
股票	1,445,431,909.72	68.30%
债券	586,340,958.15	27.71%
银行存款和清算备付金合计	73,662,056.61	3.48%
其他资产	10,818,939.46	0.51%
合计	2,116,253,863.94	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	26,503,596.48	1.26%
2	采掘业	37,783,957.54	1.80%
3	制造业	596,621,217.47	28.42%
	其中：食品、饮料	98,903,529.64	4.71%
	纺织、服装、皮毛	24,159,941.22	1.15%
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	26,218,940.28	1.25%
	石油、化学、塑胶、塑料	119,713,699.95	5.70%
	电子	-	-
	金属、非金属	92,737,748.61	4.42%
	机械、设备、仪表	125,194,823.66	5.96%
	医药、生物制品	109,692,534.11	5.22%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	156,704,003.00	7.46%
5	建筑业	6,054,020.00	0.29%

6	交通运输、仓储业	306,295,319.73	14.59%
7	信息技术业	84,464,237.41	4.02%
8	批发和零售贸易	110,834,617.34	5.28%
9	金融、保险业	28,173,224.50	1.34%
10	房地产业	8,677,991.11	0.41%
11	社会服务业	55,068,725.14	2.62%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	28,251,000.00	1.35%
	合计	1,445,431,909.72	68.85%

(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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	10,000,000	156,800,000.00	7.47%
2	600900	G 长 电	13,889,225	103,335,834.00	4.92%
3	000063	中兴通讯	2,170,152	60,612,345.36	2.89%
4	600521	G 华 海	3,750,000	53,062,500.00	2.53%
5	600150	沪东重机	4,113,756	45,662,691.60	2.17%
6	000900	现代投资	3,961,553	45,161,704.20	2.15%
7	000069	华侨城 A	4,715,000	45,028,250.00	2.14%
8	600636	三 爱 富	3,890,719	41,397,250.16	1.97%
9	002024	G 苏 宁	1,250,770	41,375,471.60	1.97%
10	000970	中科三环	5,987,943	39,221,026.65	1.87%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	450,366,935.80	21.45%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	20,000,000.00	0.95%
5	可 转 债	115,974,022.35	5.52%
	合 计	586,340,958.15	27.93%

(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明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	05 国债 03	149,752,000.00	7.13%
2	20 国债	118,471,048.00	5.64%
3	05 国债 02	68,518,170.00	3.26%
4	04 国债	53,137,217.80	2.53%
5	招行转债	32,521,095.60	1.55%

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内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的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

3、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	1,916,681.42
应收利息	8,839,159.82
应收申购款	46,294.77
待摊费用	16,803.45
合计	10,818,939.46

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
110036	招行转债	32,521,095.60	1.55%
125959	首钢转债	23,168,328.75	1.10%
100795	国电转债	22,736,590.50	1.08%
125729	燕京转债	12,781,539.00	0.61%
110010	包钢转债	11,552,250.50	0.55%
100196	复星转债	7,838,718.00	0.37%
110037	歌华转债	5,375,500.00	0.26%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	2,229,050,666.10
报告期间基金总申购份额	121,161,006.49
报告期间基金总赎回份额	154,444,317.90
报告期末基金份额总额	2,195,767,354.69

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《华夏成长证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏成长证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二 五年十月二十六日