

科讯证券投资基金季度报告

2005 年第 3 号

一、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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同的规定，已于 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。

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。

本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：基金科讯

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001 年 5 月 25 日

期末基金份额总额：8 亿份

投资目标和策略：主要投资目标是企业基本面良好，业绩维持稳定增长，符合产业发展方向的上市公司。基金将通过创建投资组合等措施减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期资本增值。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现

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。

1、主要财务指标（单位：元）

基金本期净收益	19,139,807.48
加权平均基金份额本期净收益	0.0239
期末基金资产净值	910,959,442.12
期末基金份额净值	1.1387

2、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 3 个月	2.47%	1.57%	-	-	-	-

3、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图



注：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%；
- (2) 本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%，本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；
- (3) 遵守中国证监会规定的其他比例限制；

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

2、本基金基金合同未规定业绩比较基准。

四、基金管理人报告

1、基金经理情况

马骏，男，1966年3月生，理学学士，历任深圳众大投资有限公司投资主管，广发证券有限责任公司研究发展中心研究员。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司投资管理

部工作，现任科讯基金基金经理，易方达50指数证券投资基金基金经理。

2、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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、基金经理报告

分化是三季度国内A股市场的主基调。在分化过程中，企业基本面变化的作用几乎完全被估值方式的转变所淡化，而推动估值方式转变的原因主要有以下三个：首先，国内经济增长由规模扩张进一步向结构调整转型，由此导致市场对过剩产能的恐惧而对强周期性的大宗原材料类股票和制造业股票重新估值；其次，随着股改全面展开，市场对全流通后企业经营机制改善和股改对价的预期，推动了市场提高对部分企业的估值；第三新技术、新产业的发展给市场带来了新的亮点，给予了投资者更广阔的想像空间。在这三种变化的推动下，市场从新的角度对企业进行重新审视，对符合新的“选美标准”的企业以全新估值方法进行重新估值。在重新估值的过程中，虽然总体上股指波动幅度不大，但个股表现迥异，而且当前分化趋势仍将延续，所有投资者都必须重新反思新的市场环境下的投资思路。

在这种市场环境下，本基金在三季度仍然延续了二季度的防守为主的投资策略。从仓位控制来看，本基金在报告期内股票仓位维持在68 - 73%之间，保持基本稳定；从行业配置来看，增持了部分消费品、商业零售等行业，而对受周期影响和过剩产能影响较大的部分制造业和大宗原材料行业进行减持；从个股选择角度看，仍坚持自下而上的基本面选股原则，寻找价值被低估、有持续增长能力的企业。从投资效果来看，本基金报告期内净值上涨了2.47%。

展望四季度，股改将在A股市场全面展开，随着国家新的五年计划对未来国家经济发展思路的明确，整个市场从2001年以来延续多年的防御性思维必将逐步改变，同时，股改和新技术等热点仍将持续。本基金将在奉行原有投资理念的同时，开拓思路，立足长远，积极进行结构调整，为持有人创造满意的回报。

五、投资组合报告

1、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	680,947,797.61	74.39
债券	214,973,726.40	23.49
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	9,059,920.61	0.99
应收证券清算款	6,570,280.38	0.72
其他资产	3,762,548.92	0.41
总计	915,314,273.92	100.00

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例%
1、农、林、牧、渔业	876,000.00	0.10
2、采掘业	54,313,265.34	5.96
3、制造业	251,653,676.09	27.62
其中：食品、饮料	146,158,815.09	16.05
纺织、服装、皮毛	490,000.00	0.05
木材、家具	-	-
造纸、印刷	-	-
石油、化学、塑胶、塑料	6,208,000.00	0.68
电子	1,867,410.00	0.20
金属、非金属	40,897,318.04	4.49
机械、设备、仪表	40,063,233.04	4.40
医药、生物制品	15,968,899.92	1.75
其他制造业	-	-
4、电力、煤气及水的生产	78,947,369.43	8.67
5、建筑业	-	-
6、交通运输、仓储业	141,036,664.55	15.48
7、信息技术业	10,200,000.00	1.12
8、批发和零售贸易	43,494,195.64	4.77
9、金融、保险业	48,721,243.07	5.35
10、房地产业	13,355,115.50	1.47
11、社会服务业	19,949,666.40	2.19
12、传播与文化产业	-	-
13、综合类	18,400,601.59	2.02
合计	680,947,797.61	74.75

3、本报告期末市值占基金资产净值前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例%
1	600009	上海机场	4,415,569	69,103,654.85	7.59
2	600519	贵州茅台	1,260,419	62,000,010.61	6.81

3	600900	G 长电	7,147,309	53,104,505.87	5.83
4	600036	招商银行	6,514,983	40,979,243.07	4.50
5	600269	赣粤高速	3,916,467	37,206,436.50	4.08
6	000983	西山煤电	5,023,504	34,059,357.12	3.74
7	000895	双汇发展	2,000,000	26,100,000.00	2.87
8	600028	中国石化	4,904,094	20,253,908.22	2.22
9	000069	华侨城 A	2,091,160	19,949,666.40	2.19
10	002024	G 苏宁	557,855	18,894,548.85	2.07

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值(元)	占基金资产净值比例%
1、国债	79,281,726.40	8.70
2、金融债	131,332,000.00	14.42
3、可转债	4,360,000.00	0.48
合计	214,973,726.40	23.60

5、本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例%
05 农发 11	90,360,000.00	9.92
04 国债	32,346,000.00	3.55
03 国开 28	20,816,000.00	2.29
04 进出 01	20,156,000.00	2.21
04 国债	14,274,000.00	1.57

6、报告附注

(1) 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

(3) 其他资产：

名称	金额(元)
深圳交易保证金	1,000,000.00
权证保证金	62,500.00
应收股利	-
应收利息	2,583,314.97
待摊费用	116,733.95
合计	3,762,548.92

(4) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

代码	名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例%
100795	国电转债	4,360,000.00	0.48

六、基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人在本报告期末持有本基金 23,319,053 份,持有比例为 2.91%,本报告期内增持 3,319,053 份。

七、备查文件目录

- 1、中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》(证监基金字[2001]11 号文);
- 2、基金管理人业务资格批件和营业执照;
- 3、基金托管人业务资格批件和营业执照;
- 4、《科讯证券投资基金基金合同》;
- 5、《科讯证券投资基金托管协议》。

存放地点:基金管理人、基金托管人处

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。

易方达基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日