

景博证券投资基金 2005 年第 3 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 10 月 17 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。

本报告期财务资料未经审计。

本报告期间：2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

一、 基金产品概况

基金简称：基金景博

基金代码：184695

基金运作方式：契约型封闭式

上市交易所：深圳证券交易所

基金合同生效日：1999 年 11 月 12 日

本报告期末基金份额总额：1,000,000,000 份

投资目标：在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。

投资策略：本基金为中小型成长企业基金，股票投资对象主要是深沪两市总股本规模或总市值处于市场平均规模以下的具有良好成长潜力的公司。并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。

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) 本报告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 3 季度
1	基金本期净收益	29,885,515.51
2	基金份额本期净收益	0.0299
3	期末基金资产净值	913,422,941.56
4	期末基金份额净值	0.9134

说明：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) 本报告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
基金景博	2005 年 3 季度	5.68%	1.56%

(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

牛春晖先生，硕士学位，基金经理。8 年证券从业经历，曾任国泰君安研究所研究员、大成基金管理有限公司研究部副经理、基金经理部基金景宏基金经理助理。

(二) 基金运作合规守信情况说明

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》、《景博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，基金景博的投资范围、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

1、投资回顾

三季度市场出现大幅上涨。从市场运行的节奏看，行业特征不明显，但不同风格资产之间的分化非常明显：防御性资产表现温和而进攻性资产表现突出；优质股表现平常而劣质低价股、概念股涨势极为突出。三季度本基金开局的仓位较轻且资产的防御性突出，而市场却持续上涨且进攻性资产表现突出，随后我们根据市场特点对基金仓位和资产结构进行了适当的调整。

讨论已久的汇率问题在三季度终于破题，开启了人民币的升值之旅。虽然缓

慢,但我们认为其趋势是明确的,影响是深远的;对资本市场的影响绝不会仅止步于启动一个季度或一两个行业的行情而已。

虽然噪音不断,但股权分置改革在本季度却得以快速推进而且逐渐受到市场的认可,市场的活力也逐渐恢复。

2、投资展望

宏观经济增速的回落已经成为不争的事实,对未来市场走势的担忧也由此而生。既然已经有那么多热心人付诸精力,我们无意在此贡献更多的力量。我们更关心的是,在通过自上而下的资产配置寻找投资机会越来越难的环境中,如何提高自下而上的选股工作的效率。需要强调的一点是,市场并不会因为宏观经济的不乐观就拒绝牛市的来临,同时市场也绝对不会因为上市公司整体估值水平的极度偏低而立即由熊市转为牛市。

虽然经济增长的名义速度慢下来,但对于环境污染、资源约束的关注却多起来,再加上股改有望创造的制度保障,可持续发展的希望越来越大,整体经济由追求成长向追求效率转变的几率也越来越大。

基于上述认识,在未来的投资工作中,我们将以成长性作为类别资产配置的优先考虑因素,致力于自下而上的选股工作以谋求基金净值的持续增长。

四、投资组合报告

(一) 本报告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	580,598,032.98	63.38
债券市值	250,212,817.60	27.31
银行存款和清算备付金	81,147,772.93	8.86
其他资产	4,116,224.10	0.45
合计	916,074,847.61	100.00

(二) 本报告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	0.00	0.00
C 制造业	272,784,099.78	29.86
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	6,532,000.00	0.71
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	25,514,665.66	2.79
C5 电子	26,653,929.84	2.92
C6 金属、非金属	90,613,764.52	9.92
C7 机械、设备、仪表	108,953,139.76	11.93
C8 医药、生物制品	14,516,600.00	1.59
C99 其他制造业	0.00	0.00

D 电力、煤气及水的生产和供应业	46,132,978.88	5.05
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	116,794,806.48	12.78
G 信息技术业	72,717,521.38	7.96
H 批发和零售贸易	13,449,161.22	1.47
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	51,931,211.56	5.69
K 社会服务业	1,611,459.36	0.18
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	5,176,794.32	0.57
合 计	580,598,032.98	63.56

(三) 本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)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600019	G 宝钢	18,786,341	80,405,539.48	8.80
2	000527	美的电器	10,746,597	54,485,246.79	5.97
3	002023	G 海特	5,611,532	54,039,053.16	5.92
4	000402	金 融 街	5,000,000	44,350,000.00	4.86
5	600900	G 长电	4,902,016	36,421,978.88	3.99
6	000063	中兴通讯	1,260,000	35,065,800.00	3.84
7	000089	深圳机场	3,974,552	33,425,982.32	3.66
8	002031	巨轮股份	3,328,668	31,955,212.80	3.50
9	600601	方正科技	9,018,789	29,311,064.25	3.21
10	000792	盐湖钾肥	1,652,836	19,172,897.60	2.10

(四) 本报告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	206,272,417.60	22.58
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	43,940,400.00	4.81
合计	250,212,817.60	27.39

(五) 本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

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
00 国债(12)	51,620,000.00	5.65
招行转债	43,940,400.00	4.81
03 国债(3)	29,292,000.00	3.21
21 国债(10)	21,253,495.20	2.33
20 国债(4)	20,250,000.00	2.22

(六) 投资组合报告附注

1、本报告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)
交易保证金	580,000.00
应收证券交易清算款	407,972.69
应收利息	3,001,128.03
其他应收款	112,000.00
待摊费用	15,123.38
合计	4,116,224.10

4、本报告期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(%)
110036	招行转债	43,940,400.00	4.81

5、权证投资情况

权证代码	权证名称	期间买入数量	买入成本	期间卖出数量	卖出收入(元)	期末数量
580000	宝钢 JTB1	0	0.00	1,539,864	2,519,600.76	0

注：本基金本报告期内投资的权证宝钢 JTB1 (580000) 源于宝钢股份 (600019) 股权分置改革对价支付，非基金主动投资。

6、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	17,600,000
报告期内买入基金份额	-
报告期内卖出基金份额	-
报告期末持有基金份额	17,600,000

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、《景博证券投资基金基金合同》；
- 3、《景博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 10 月 28 日