

## 景宏证券投资基金 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。

本基金托管人中国银行股份有限公司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：基金景宏

基金代码：184691

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 5 月 4 日

本期末基金份额总额：2,000,000,000 份

投资目标：为投资者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稳定的投资收益。

投资策略：本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置；依据对行业景气的判断进行行业权重配置；在个股方面，选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

### 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	-18,001,674.62
2	基金份额本期净收益	-0.0090
3	期末基金资产净值	1,750,057,951.66

4	期末基金份额净值	0.8750
---	----------	--------

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
基金景宏	2005 年第 1 季度	1.51%	0.0150

## (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) 基金经理小组简介

刘明先生，硕士，基金经理。12年金融证券从业经历，曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理，2004年3月加盟大成基金管理有限公司，现任大成基金管理有限公司投资部副总监。

邓永明先生，基金经理助理，研究生学历，6年证券从业经验，曾任职大成基金管理有限公司综合管理部、研究部研究员、交易部交易员。

### (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》、《景宏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，基金景宏的投资范围、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、市场回顾及操作情况

进入 2005 年，中国证券市场依然春寒料峭，股指不断创出近几年的新低，投资者信心受到较大打击。2004 年宏观调控政策的延续对 2005 年整体经济走势仍具有较大影响，企业经济效益的大幅增长难以再现，国民经济的增速将逐步回落。

由于部分地区房地产投资过热有欲演欲烈的迹象，3 月中下旬央行提高了房贷利率，收紧房地产信贷，使得房地产板块应声而落；同时钢铁、石化、水泥等前期国家重点宏观调控的行业也因此受到拖累，出现明显回落。温总理在“两会”期间表态继续落实“国九条”，强调了政府对证券市场的关心和支持态度；然而两会后并没有实质性的政策出台，尤其是解决股权分置问题也未提及，投资者预期落空后，选择了离场观望，这进一步加剧了股指的下跌。

本基金在预期一季度市场不太乐观的情形下，积极采取防御性投资策略，重点配置了品牌酒类、品牌中药、机场港口以及类似长江电力等有着中长期稳定增长预期的个股，获得了较好收益。由于对煤炭行业大幅提高安全费、维检费以及成本的快速上升已有预期，本基金进行了一定的减持。

#### 2、后市展望及操作策略

展望 2005 年后市，我们认为，宏观紧缩政策的继续、超级大盘股的发行、“A+H”上市方式以及解决股权分置问题的不明朗，诸多不确定因素使市场不具备大规模反弹的行情，整体市场走势将呈弱势筑底的格局。

结合对政策的判断，本基金将继续以研究驱动投资、“自下而上”挖掘内在价值被低估和具有高成长潜力的企业，采取“积极防守、伺机反击”的策略，在核心组合中坚持以防御性品种为主，如食品饮料、港口机场、交通能源、中药以及上游具有垄断资源的行业和公司；同时配置高成长类个股作为反击的基础，并关注那些受宏观调控影响较大但实际业绩很好的周期行业的龙头企业，寻求获得超额收益的机会。

我们认为，经过这段时间的调整，2005 年股指已处于相对低位，市场的大部分风险得到释放，但机构之间的博弈加大了投资的难度。我们既要及时把握行业的国内、国际变化，还要重点关注政策的突发性变化，如利率、汇率以及人民币升值等因素的变化，特别是股权分置的解决原则，同时适度考虑其它机构投资者的心理。

## 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	1,260,744,959.42	68.71
债券市值	464,705,186.59	25.33
银行存款和清算备付金	18,711,028.79	1.02
其他资产	90,703,229.62	4.94
合计	1,834,864,404.42	100.00

### (二) 本期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称	证券市值(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	151,778,004.30	8.67
C 制造业	502,351,406.65	28.71
C0 食品、饮料	178,556,231.75	10.20
C1 纺织、服装、皮毛	9,448,474.20	0.54
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	0.00	0.00
C5 电子	4,280,725.50	0.25
C6 金属、非金属	120,580,653.20	6.89
C7 机械、设备、仪表	65,189,648.20	3.73
C8 医药、生物制品	124,295,673.80	7.10
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	202,502,199.52	11.57
E 建筑业	494,103.54	0.03
F 交通运输、仓储业	277,270,700.99	15.84
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	126,348,544.42	7.22
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	1,260,744,959.42	72.04

## (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(%)
600519	贵州茅台	3,600,000	170,316,000.00	9.73
600900	长江电力	19,608,950	168,048,701.50	9.60
600009	上海机场	9,242,971	151,769,583.82	8.67
600018	上港集箱	7,647,038	124,952,600.92	7.14
600036	招商银行	12,000,223	102,481,904.42	5.86
600019	宝钢股份	13,807,700	83,950,816.00	4.80
600028	中国石化	15,674,308	64,891,635.12	3.71
600583	海油工程	2,211,660	56,419,446.60	3.22
000423	东阿阿胶	6,111,304	49,012,658.08	2.80
600085	同仁堂	1,989,202	45,870,998.12	2.62

## (四) 本期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	360,600,373.49	20.60
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	104,104,813.10	5.95
合计	464,705,186.59	26.55

## (五) 本期未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(%)
97 国债(4)	205,066,161.69	11.72
02 国债(14)	43,482,780.00	2.48
05 国债 01	40,288,000.00	2.30
燕京转债	23,479,319.40	1.34
招行转债	16,274,409.80	0.93

## (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股票。

## 3、其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	444,908.39
应收证券交易清算款	5,464,520.03
应收利息	11,283,801.20
其他应收款	73,510,000.00
合计	90,703,229.62

## 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	转债市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
125729	燕京转债	23,479,319.40	1.34
125488	晨鸣转债	15,435,053.20	0.88
100726	华电转债	9,852,072.00	0.56
100196	复星转债	7,175,995.00	0.41
125822	海化转债	5,743,400.00	0.32
100177	雅戈转债	5,302,222.80	0.30
100016	民生转债	4,432,472.00	0.25
100795	国电转债	3,950,970.00	0.23
100236	桂冠转债	810,265.90	0.05

## 五、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立景宏证券投资基金的批复》；
- 2、《景宏证券投资基金基金合同》；
- 3、《景宏证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章程；
- 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