

久富证券投资基金季度报告

(2005 年第 1 季度)

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。

基金托管人交通银行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。

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，投资者在做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。

二、基金产品概况

基金简称：基金久富

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001 年 12 月 18 日

报告期末基金份额总额：5 亿份

投资目标：本基金属于价值型投资基金，主要投资于价值被低估的股票，通过组合投资，在注重流动性和规避投资风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：由于存在不同的市场，且即使在同一市场也存在市场的细分，本基金注重股票相对投资价值的研究，主要投资于股票价格明显低于市场合理预期价值（价格）的公司股票。本基金在分析价值是否低估时主要依据市盈率指标，但是不排除使用其他指标。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

下述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 (2005 年 1 月 1 日 - 2005 年 3 月 31 日)

单位：人民币元

| | | |
|----|---------------|----------------|
| 1、 | 基金本期净收益 | -11,796,341.76 |
| 2、 | 加权平均份额基金本期净收益 | -0.0236 |
| 3、 | 期末基金资产净值 | 483,517,261.78 |
| 4、 | 期末基金份额净值 | 0.9670 |

(二) 基金净值表现

1、基金久富本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表：

| 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 | -0.34% | 2.08% | - | - | - | - |

2、基金久富净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：根据基金合同规定无业绩比较基准。

四、管理人报告：

1、基金经理简介

项志群先生，生于 1969 年，哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士。曾就职于航天 CAD 开发有限公司程序员、经易期货有限公司证券业务室、海南省证券公司交易管

理部，2001年11月进入长城基金管理公司，任集中交易室交易主管，具有8年证券从业经历。

2、合规性说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《证券投资基金法》《久富证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。基金久富的投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害投资者利益的行为。

3、投资策略及业绩回顾

2005年一季度久富基金净值下跌0.34%，同期上证指数下跌6.732%，较指数表现好。3月份本基金的经理进行了调整，新任基金经理认为组合中的重点投资品种：贵州茅台、国电南瑞、中兴通讯、上港集箱、长江电力、同仁堂、青岛啤酒、恒源煤电、西山煤电等都是秉承自下而上的原则所选取的值得长期投资的精品个股，将是久富基金未来得益良多的宝贵财富；基于当前的A股市场结构性调整并未结束，波动性偏大，在一级资产配置上将采取更为灵活的策略；出于构建均衡投资组合的考虑，在行业配置中进行了有目的的调整对基本面状况良好或趋好的行业，如石化、电力、航运、化肥、塑料等，增加了一些配置；组合中其他部分的个股适当减少了交易型的品种配置，希望能降低交易成本。通过有计划的调整，组合的波动性已有所降低，在增强稳定性的同时也具有了一定的灵活性。

对于目前的市场，我们认为其主题在于结构性调整方向无可更改，因此市场中心还将下移，但机会也在此过程中产生，而且目前影响市场的不明因素众多，行业选择存在较大的不确定性，因此我们将精力主要投放到自下而上个股精选上，以构建具有核心、稳健、成长价值的组合配置为目标，结合市场的波动性特征，顺势而为；操作上以维护和保持“稳健中不失进取、均衡且富有弹性、可以灵活而富有效率地等待并把握机会”的组合特点为准则。同时会将持有人利益放在第一位，把握机会的同时争取高效地实现收益。因此我们的策略已核心化、简单化，对于市场及经济要素将会细化并分解到选股目标上，大的方面则重点监控利率导向、能源价格、人力成本上升速度及汇率机制建设等方面，以期及时感知市场的变动缘由和趋势。对于汇率我们认为同样需要水到渠成，核心在机制问题，短期难有大的变化。关键是对预期的不同解读所造成的混乱明显有负面作用，对此我们策略的核心是稳健，对出口型及汇率因素影响较大的企业持谨慎原则。

五、投资组合报告

1、期末基金资产组合情况

| 序号 | 期末资产项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|--------------|----------------|-------------|
| 1 | 股票 | 341,716,170.20 | 70.30 |
| 2 | 债券 | 100,493,578.00 | 20.67 |
| 3 | 银行存款和清算备付金合计 | 31,120,220.35 | 6.40 |
| 4 | 其它资产 | 12,752,406.39 | 2.63 |
| | 合计 | 486,082,374.94 | 100.00 |

2、期末按行业分类的股票投资组合

| 分 类 | 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 | 38,655,508.76 | 7.99 |
| C 制造业 | 140,516,275.06 | 29.06 |
| C0 食品、饮料 | 71,758,574.31 | 14.84 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 4,107,463.08 | 0.85 |
| C2 木材、家具 | 0.00 | 0.00 |
| C3 造纸、印刷 | 905,000.00 | 0.19 |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 22,043,900.61 | 4.56 |
| C5 电子 | 0.00 | 0.00 |
| C6 金属、非金属 | 8,732,739.81 | 1.81 |
| C7 机械、设备、仪表 | 12,072,105.68 | 2.50 |
| C8 医药、生物制品 | 20,896,491.57 | 4.32 |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 34,616,755.40 | 7.16 |
| E 建筑业 | 53,237.10 | 0.01 |
| F 交通运输、仓储业 | 40,292,513.46 | 8.33 |
| G 信息技术业 | 78,059,981.70 | 16.14 |
| H 批发和零售贸易业 | 7,051,398.72 | 1.46 |
| I 金融、保险业 | 0.00 | 0.00 |
| J 房地产业 | 2,470,500.00 | 0.51 |
| 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 | 341,716,170.20 | 70.67 |

3、基金投资前十名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 600406 | 国电南瑞 | 3,109,569 | 40,424,397.00 | 8.36 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 1,274,055 | 37,635,584.70 | 7.78 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 749,382 | 35,453,262.42 | 7.33 |
| 4 | 600900 | 长江电力 | 3,398,000 | 29,120,860.00 | 6.02 |
| 5 | 600018 | 上港集箱 | 1,520,000 | 24,836,800.00 | 5.14 |
| 6 | 600600 | 青岛啤酒 | 2,664,975 | 23,691,627.75 | 4.90 |
| 7 | 600971 | 恒源煤电 | 876,132 | 17,505,117.36 | 3.62 |
| 8 | 000983 | 西山煤电 | 998,990 | 14,844,991.40 | 3.07 |
| 9 | 600085 | 同仁堂 | 635,973 | 14,665,537.38 | 3.03 |
| 10 | 600573 | 惠泉啤酒 | 1,713,109 | 11,066,684.14 | 2.29 |

4、按券种分类的债券组合

| 序号 | 券种分类 | 市值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------|----------------|--------------|
| 1 | 国债 | 75,153,578.00 | 15.54 |
| 2 | 金融债 | 25,340,000.00 | 5.24 |
| 3 | 企业债 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | 可转换债 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 央行票据 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 100,493,578.00 | 20.78 |

5、基金投资前五名债券明细

| 序号 | 债券名称 | 市值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|----------|---------------|--------------|
| 1 | 20 国债 10 | 53,504,826.00 | 11.07 |
| 2 | 99 国开 13 | 25,340,000.00 | 5.24 |
| 3 | 20 国债 4 | 21,648,752.00 | 4.48 |

6、投资组合报告附注

(1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产的构成：

| 序号 | 其他资产 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 应收利息 | 1,214,779.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,437,627.12 |
| 3 | 深圳交易保证金 | 750,000.00 |
| 4 | 其他应收款 | 8,350,000.00 |
| | 合计 | 12,752,406.39 |

注：其他应收款为新股网下询价证券申购款

(4) 本基金本期末持有处于转股期的可转换债券

六、备查文件目录及查阅方式

1、本基金设立等相关批准文件；

- 2、《久富证券投资基金基金合同》；
- 3、《久富证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内披露的公告原件；
- 5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理公司法人许可证。

查阅地点：广东省深圳市深南中路 2066 号华能大厦 25 层。

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司。

咨询电话：0755-83680399

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

二〇一五年四月二十一日