

隆元证券投资基金 2005 年 3 季度报告

目 录

- 一、重要提示
- 二、基金产品概况
- 三、主要财务指标和基金净值表现
- 四、管理人报告
- 五、投资组合报告
 - (一) 期末基金资产组合情况
 - (二) 期末按行业分类的股票投资组合
 - (三) 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
 - (四) 期末按券种分类的债券投资组合
 - (五) 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
 - (六) 投资组合报告附注
- 六、管理人持有本基金份额情况
- 七、备查文件目录

隆元证券投资基金季度报告

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。

基金托管人中国工商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。

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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:基金隆元

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1992年12月29日

清理规范合并成立日:2000年7月24日

期末基金份额总额:500,000,000.00

投资目标:本基金重点投资于价值被市场低估、通过管理创新和制度创新具有较大增值潜力和所处行业发展前景广阔,技术创新能力强,具有快速成长能力的上市公司。

投资策略:本基金通过对上市公司基本面的研究,结合证券市场的情况,在分散投资风险的前提下,追求基金收益的最大化。

基金管理人:南方基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

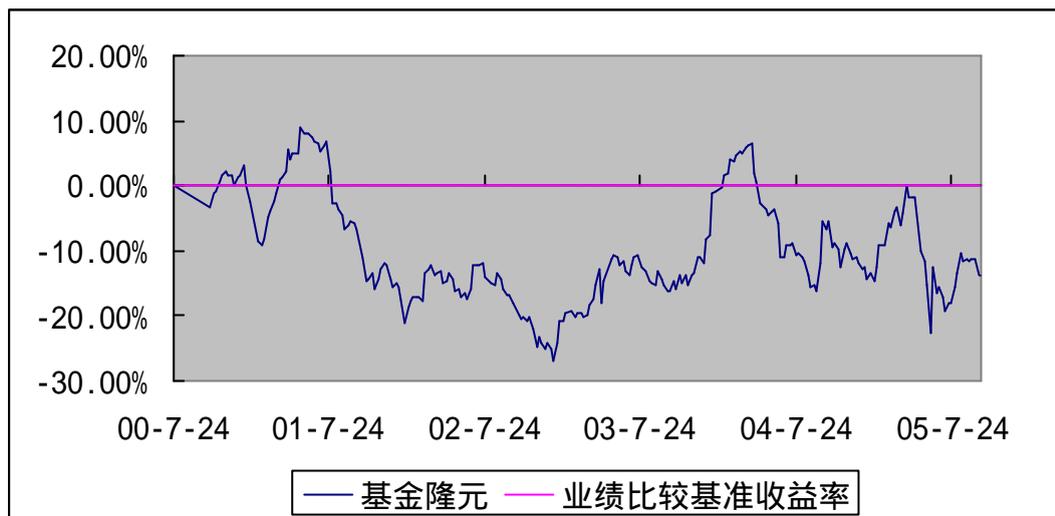
基金本期净收益	-783,373.27
基金份额本期净收益	-0.0016
期末基金资产净值	427,693,329.50
期末基金份额净值	0.8554

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	3.07%	1.92%			3.07%	1.92%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



四、管理人报告

(一) 基金管理团队

汪澍女士，CFA，隆元基金经理，硕士学历，6年证券从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作，先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。

此外，基金隆元管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助基金经理从事基金隆元的投资管理工作。

(二) 基金运作的合规守信情况

在报告期内，隆元基金管理人严格遵守国家法律法规，遵守基金合同的规定，遵守公司内部管理制度尤其是风险控制的规定，未有任何不合法不合规行为发生。

(三) 基金的投资策略和业绩表现说明

2005年第三季度，中央政府宏观调控措施的功效持续显现，中国经济的高增长态势趋缓，强劲的进出口贸易也受到了有关贸易国的限制，国际贸易摩擦不断出现，中央政府将经济增长方式的转型作为未来工作的重点，其核心就是拉动内需。我们认为，从长期来看，伴随着宏观调控和国际贸易摩擦的经常化，中国经济将在复杂的国际环境下继续稳定增长，只是增长速度将维持在一个更健康科学和可持续的水平上而已。同时在未来的发展中，仍有许多不确定因素，如国际油价屡创新高，美国利率持续上调，贸易顺差的扩大，大量美元外汇储备的增加，人民币升值问题，低附加值的制造企业毛利率的压缩以及就业问题。

随着中国股市的股权分置问题解决的明朗化，以及试点企业的不断推出，三季度中国股市进入了一个变革的阶段。围绕着股权分置这一变革的中心，大量企业的解决方案不断浮出水面，投资者对整个股改存有良好的预期，股市出现了一波较大的反弹行情。

随着股权分置改革的深入进行，我们预计四季度投资的重点将围绕在企业全流通后的自身价值来考虑。伴随着未来新股发行的新老划断，全流通后企业估值的国际化将逐步成为趋势，绩优和绩差公司两极分化的趋势在股改后将加剧。由于多数公司都是采用了送股的方式来解决股权分置问题，致使全市场的

隆元证券投资基金季度报告

估值得以进一步降低，再加上中国经济向好，人民币在未来有持续缓慢升值的预期，资本市场对外开放力度的加大，国际资本的涌入，我们预计中国市场基本上进入了一个巨幅震荡的探底期。隆元基金仍将坚持价值投资的理念，努力寻找全流通后与国际估值水平接轨的公司进行投资。中央在“[十一五](#)”规划中强调提高科技自主创新能力，寻找这类企业的投资机会也是我们未来投资的重点。同时 3G 牌照的发放，以及发放后给电信和通讯类企业带来的变革，也将为我们提供投资机会。即使在四季度可能出现由于资金面趋紧和新老划断冲击带来的市场回调，我们对今后的市场仍持谨慎乐观的态度。在今后的投资管理中，我们将继续坚持价值投资理念，紧密跟踪国家宏观政策特别是央行货币政策的变化，努力以国际标准来寻找有投资价值的企业。加强对行业和具体公司的研究分析，控制投资风险和把握投资机会，努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

五、投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	327,713,452.72	76.24%
债 券	97,830,266.60	22.76%
银行存款及清算备付金合计	2,287,619.47	0.53%
其他资产	2,032,121.46	0.47%

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

行 业 分 类	市 值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	13,017,096.80	3.04%
C 制造业	157,998,490.63	36.95%
C0 食品、饮料	123,259.70	0.03%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,875.40	0.00%
C5 电子	21,936,508.29	5.13%
C6 金属、非金属	102,289,510.22	23.92%
C7 机械、设备、仪表	33,641,337.02	7.87%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	34,365,830.67	8.04%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	10,114,661.55	2.36%
G 信息技术业	70,432,714.37	16.47%
H 批发和零售贸易	14,259,110.80	3.33%
I 金融、保险业		
J 房地产业	16,646,147.90	3.89%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		

隆元证券投资基金季度报告

M 综合类	10,879,400.00	2.54%
合计	327,713,452.72	76.62%

(三) 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	市值	市值占净值比例
1	600019	宝钢股份	8,443,956.00	36,140,131.68	8.45%
2	000039	中集集团	3,610,078.00	35,523,167.52	8.31%
3	600900	长江电力	4,330,541.00	32,175,919.63	7.52%
4	600050	中国联通	12,553,781.00	32,012,141.55	7.48%
5	000063	中兴通讯	1,020,554.00	28,402,017.82	6.64%
6	600460	士兰微	1,331,907.00	21,936,508.29	5.13%
7	600104	上海汽车	3,501,000.00	18,100,170.00	4.23%
8	600005	武钢股份	5,092,521.00	17,518,272.24	4.10%
9	000002	万科A	4,636,810.00	16,646,147.90	3.89%
10	000527	美的电器	2,859,826.00	14,499,317.82	3.39%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比例
国家债券	53,923,546.60	12.60%
金融债券	41,952,000.00	9.81%
企业债券		
央行票据		
可转换债	1,954,720.00	0.46%
债券投资合计	97,830,266.60	22.87%

(五) 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	市值占净值比例
1	04 国开 15	41,952,000.00	9.81%
2	2003 年记账式(五期)国债	24,655,000.00	5.76%
3	2003 年记账式(十期)国债	15,000,000.00	3.51%
4	02 国债	14,268,546.60	3.34%
5	华菱转债	1,954,720.00	0.46%

(六) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本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、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	1,050,000.00
应收利息	966,998.09
待摊费用	15,123.37
合 计	2,032,121.46

4、期末本基金持有处于转股期的可转换债券。

序号	债券代码	债券名称	市值	市值占净值比例
1	125932	华菱转债	1,954,720.00	0.46%

六、管理人持有本基金份额情况

截止到 9 月 30 日，南方基金管理有限公司作为基金发起人持有本基金份额 5,000,000.00 单位，占基金总份额的 1%。

七、备查文件目录

- 1、《隆元证券投资基金基金合同》。
- 2、《隆元证券投资基金托管协议》。
- 3、隆元证券投资基金 2005 年 3 季度报告原文。

存放地点：深圳市深南大道 4009 号投资大厦 7 楼

查阅方式：网站：<http://www.southernfund.com>

南方基金管理有限公司
二零零五年十月二十六日