

# 通乾证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

## 第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

## 第二节 基金产品概况

基金简称	基金通乾
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001 年 8 月 29 日
期末基金份额总额	20 亿份
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

投资目标：本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。

## 第三节 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认购或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（未经审计）

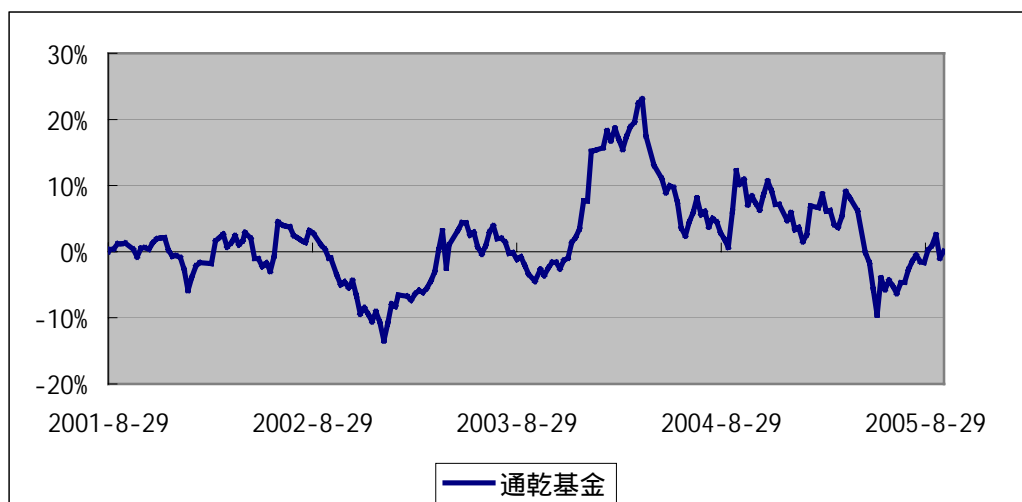
单位：人民币元

项目	2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日
基金本期净收益	45,478,506.96
基金份额本期净收益	0.0227
期末基金资产净值	1,899,661,744.86
期末基金份额净值	0.9498

### （二）基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 3 个月	4.79%	1.53%

### （三）累计净值增长率历史走势图



#### 第四节 基金管理人报告

##### （一）基金经理简介

张继荣先生，1972 年出生，清华大学化学工程博士，5 年证券从业经验。曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所行业研究员；融通基金管理有限公司研究策划部行业研究员、总监助理。

2005 年 10 月 13 日，本基金管理人在《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登公告：聘用张英飏先生担任通乾证券投资基金基金经理职务，免去张继荣先生的通乾证券投资基金基金经理职务。

张英飏先生，1973 年出生，本科学历。曾任君安证券有限责任公司证券投资总部投资经理；国泰君安证券股份有限公司上海资产管理总部一级基金经理；民生证券有限责任公司总裁助理；融通基金管理有限公司总经理助理。

##### （二）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》及其他有关法律法规、《通乾证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

##### （三）基金运作报告

###### 1、2005 年三季度证券市场和基金运作回顾

2005 年三季度，随着监管部门表达了改革的信心和决心并不断推出一批又一批的试点公司，A 股市场走出今年以来较为像样的反弹行情，成交金额也比二季度明显放大，其中 8 月份成交金额创出 2004 年 4 月以来的 15 个月新高。三季度市场最大的特点是具有对价支付预期的低价品种走势明显强于大盘，而基金重仓的防御性品种远远跑输大盘。

基金通乾在 7、8 月份明显降低了基金行业共同持有的防御性品种，对于已经完成对价方案的重仓股例如长江电力、上港集箱等也进行了坚决减持；同时在大幅下挫的行业和个股中积极寻找投资机会，选择未来两年具有高成长性的低价股逐步介入，包括一汽夏利、北新建材、冀东水泥等，随着 8 月底布局的逐渐完成，通乾基金组合 9 月的进攻性十分明显，尤其是持仓比例排名首位的一汽夏利逐渐受到了市场机构的认同。我们有信心，该组合的进攻性将在第四季度体现得更加明显。

###### 2、2005 年第四季度证券市场和基金投资展望

展望今年第四季度，我们预计市场机构对宏观经济景气下降的认识逐渐趋同、再融资放

开的压力以及对年底资金回笼压力的担心，将令市场面临较大的调整压力。

但是，由于目前距离市场普遍认为千点的政策底部并不遥远，市场资金将比过去的调整市更加大胆。我们并不认为投资机会存在于过去市场所认同的防御型品种上，而是仍然存在于成长性预期较高或处于公司转折期的低价股群体中。

从行业的层面来看，我们认为，由于对未来出口拉动经济能力下降的担忧，政府将于明年在电信（3G）、铁路相关投资、电网改造等领域加大投资力度，同时按照十一五计划，将在消费和服务领域加大投资力度，相信在这些行业将有投资机会。

因此，我们认为，虽然第四季度市场面临调整压力，但是市场仍然存在较多投资机会，分化将会持续，对此我们并不悲观，我们将延续第三季度的选股思路，在第四季度继续组合的进攻性，同时为明年的行情做好积极准备。

## 第五节 投资组合报告

### （一）期末基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	78,742,898.93	4.12%
股票投资市值	1,380,788,978.82	72.17%
债券投资市值	437,817,842.50	22.88%
权证投资市值	--	--
其他资产	15,782,661.92	0.82%
资产合计	1,913,132,382.17	100.00%

### （二）按行业分类的股票投资组合

行业	市 值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	29,627,024.65	1.56%
B 采掘业	34,487,604.68	1.82%
C 制造业	1,045,587,210.07	55.04%
C0 食品、饮料	2,860,984.00	0.15%
C1 纺织、服装、皮毛	66,426,577.90	3.50%
C2 木材、家具	13,980,872.70	0.74%
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	98,386,132.17	5.18%
C5 电子	86,443,478.20	4.55%
C6 金属、非金属	327,885,760.88	17.26%
C7 机械、设备、仪表	431,471,882.99	22.71%
C8 医药、生物制品	18,131,521.23	0.95%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	22,533,332.42	1.19%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	97,240,875.82	5.12%
G 信息技术业	90,431,488.01	4.76%
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	39,215,264.60	2.06%

J 房地产业	--	--
K 社会服务业	21,666,178.57	1.14%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	1,380,788,978.82	72.69%

## (三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例
000927	一汽夏利	24,100,963	97,126,880.89	5.11%
000100	TCL 集团	34,924,695	75,088,094.25	3.95%
000581	威孚高科	10,580,310	64,010,875.50	3.37%
000786	北新建材	14,613,145	57,575,791.30	3.03%
600585	海螺水泥	7,805,677	57,215,612.41	3.01%
000401	冀东水泥	19,761,805	54,542,581.80	2.87%
000063	中兴通讯	1,928,839	53,679,589.37	2.83%
600482	风帆股份	7,472,415	52,829,974.05	2.78%
600685	广船国际	12,452,936	52,675,919.28	2.77%
600019	G 宝 钢	12,227,617	52,334,200.76	2.75%

## (四) 按券种分类的债券投资组合

债券种类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
国债	395,166,824.70	20.80%
可转债	42,651,017.80	2.25%
合计	437,817,842.50	23.05%

## (五) 基金投资前五名债券明细

债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
02 国债 05	80,000,000.00	4.21%
02 国债	60,756,000.00	3.20%
97 国债	58,575,000.00	3.08%
05 国债	39,176,482.00	2.06%
21 国债	32,940,800.00	1.73%

## (六) 报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无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、报告期内本基金投资的前十名股票中,无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票;

## 3、其他资产的构成

项 目	金 额 (元)
交易保证金	797,923.64
应收证券清算款	9,997,143.01
应收利息	4,942,225.56
待摊费用	45,369.71
合计	15,782,661.92

## 4、报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值 ( 元 )	占基金资产净值比例
125959	首钢转债	30,309,000.00	1.60%
110036	招行转债	7,249,119.80	0.38%
100795	国电转债	4,360,000.00	0.23%
110037	歌华转债	669,624.30	0.04%
110418	江淮转债	63,273.70	0.00%

**第六节 基金管理人持有本基金情况**

截至 2005 年 9 月 30 日止，本基金管理人融通基金管理有限公司持有本基金份额为 10,000,000.00 份，该基金份额自基金成立日起至今未发生变化。

**第七节 备查文件目录**

- (一) 中国证监会批准设立通乾证券投资基金的文件；
- (二) 《通乾证券投资基金基金合同》；
- (三) 《通乾证券投资基金托管协议》；
- (四) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点：基金管理人、基金托管人处、上海证券交易所

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

融通基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日