

融鑫证券投资基金
二零零五年第三季度报告

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

送出日期：2005 年 10 月 28 日

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 19 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。

目 录

| | |
|--------------------------------------|----|
| 一、基金产品概况 | 4 |
| 二、主要财务指标和基金净值表现 | 5 |
| 三、管理人报告 | 6 |
| 四、基金投资组合报告（截止 2005 年 9 月 30 日） | 7 |
| 五、备查文件目录 | 11 |

一、基金产品概况

基金简称：基金融鑫

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2002 年 6 月 13 日

基金份额总额：800,000,000 份

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

投资目标：

投资于高速成长及业务有良好前景的企业 基金管理人将采取较为稳健的投资策略，为基金持有人获取中长期稳定的投资收益。

投资策略：

(1) 资产配置

基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上，进行基金资产在股票、债券和现金间的一级配置。

基金管理人根据市场情况、大盘、中盘、小盘股票的相对价值情况和行业发展情况，在大盘、中盘、小盘股票之间和不同行业（主要为高新技术行业）之间进行二级配置。

(2) 证券投资

1、股票投资

本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。具有以下特点的上市公司是本基金重点关注的对象：

- 、 下一个年度主营业务收入和主营业务利润预期增长率超过市场平均水平；
- 、 发展前景良好，处在创业阶段后期、成长阶段、成熟阶段早期的上市公司；
- 、 在管理机制、发展战略、科研开发、营销网络等方面勇于创新，符合现代企业的发展方向，敢于参与国际竞争；
- 、 善于通过并购、重组等战略实现高速的低成本扩张及产业转型，迅速抢占市场先机，取得市场领先地位；

、当原有业务成熟和停滞时，能不断储备并开发新的业务领域和新的利润增长点，从而使公司能始终保持高速增长的态势；

、上市公司盈利能力较强且资产质量较好，业绩真实；

、根据 PE、PEG、P/S、P/B、EVA 及相对价值比较法等判断股票价值被市场低估的上市公司。

2、债券投资

本基金可投资于国债、金融债和企业债（包括可转债）。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行深入分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平的高低、信用风险的大小、流动性好坏等因素，建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

业绩比较基准：

比较基准 = 80% × 上海综合指数 + 20% × 中信国债指数

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

| 序号 | 主要财务指标 | 2005.07.01-2005.09.30 |
|----|---------------|-----------------------|
| 1 | 基金本期净收益 | 2,138,180.69 |
| 2 | 加权平均基金份额本期净收益 | 0.0027 |
| 3 | 期末基金资产净值 | 831,296,204.04 |
| 4 | 期末基金份额净值 | 1.0391 |

注：以上所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。

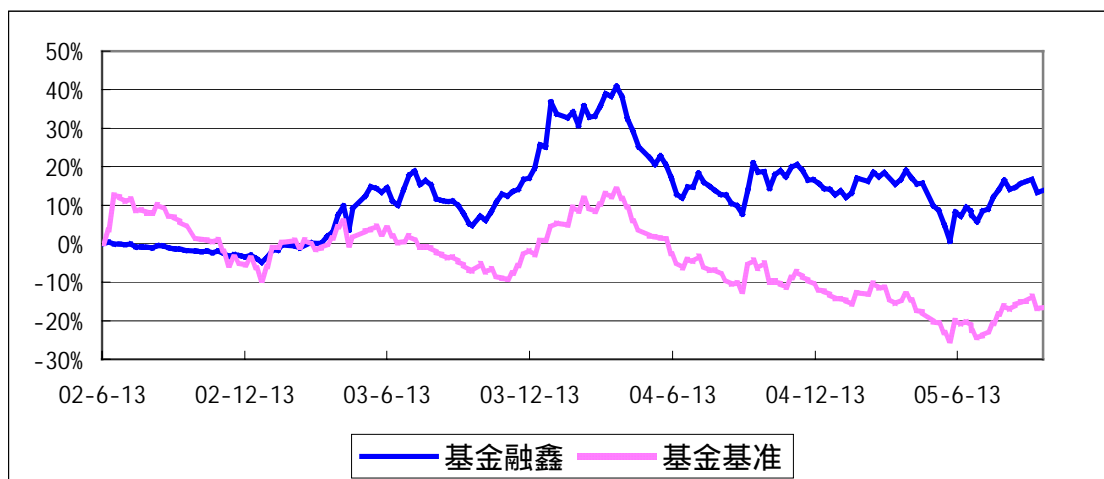
(二)基金净值表现

1、基金融鑫历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 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 | - | - |
|----|-------|----------|-----------|--------------|---|---|
| | | | | | - | - |

| 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 | 4.87% | 1.72% | 5.92% | 2.00% | -1.05% | -0.28% |

2、基金融鑫累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



三、管理人报告

(一) 基金经理简介

汪小平先生，工学博士。曾在中华财务会计咨询公司任项目经理，联合证券任投资管理部副总经理、西部证券任证券投资部总经理、国信证券资产管理事业部任投资经理。2004年5月加入国投瑞银基金管理有限公司(原中融基金管理有限公司)，2004年7月起任本基金基金经理。

(二) 基金运作的合规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《融鑫证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 基金经理工作报告

1、2005 年 3 季度市场回顾

2005 年 3 季度，股票市场先跌后反弹。上证综合指数从 2 季度末的 1081 点，反弹至 3 季度末 1156 点。

3 季度在宏观调控背景下，大部分周期性行业见顶回落的迹象明显。股权分置改革的进程和具体方案对短期市场和个股的走势影响巨大，股权分置改革开始全面推进是大盘上涨的主要动力。投资者既关注证券市场制度化变革，也关注行业未来发展前景及上市公司业绩增长趋势，资金越来越集中流向行业龙头企业，除了股权分置试点公司外，有业绩持续增长性的行业，如商业、金融等行业股票表现较好。

2、2005 年 3 季度基金运作回顾

本基金于 2005 年 6 月 30 日的基金份额净值为 0.9908 元，至 2005 年 9 月 30 日基金份额净值为 1.0391 元。

总结 2005 年第 3 季度的基金操作，在面临股权分配改革这一证券行业历史上重大变革时期，市场波动加剧。作为机构投资者，我们仍然坚持价值投资，以行业增长趋势和个股基本面作为投资主要依据，股权分置方案作为辅助考虑因素。在宏观调控背景下，不同行业景气度的分化也越来越严重。具有自然资源和自然垄断性质的行业的上市公司和龙头企业的业绩将长期有保障，长期持有持续增长行业蓝筹股可以为投资者带来良好的回报。在具体操作上，3 季度我们大幅度减持了周期性行业股票，减持了机场、港口行业股票，增持了部分消费品行业的龙头企业和高增长企业股票。

3、2005 年 4 季度市场展望与操作策略

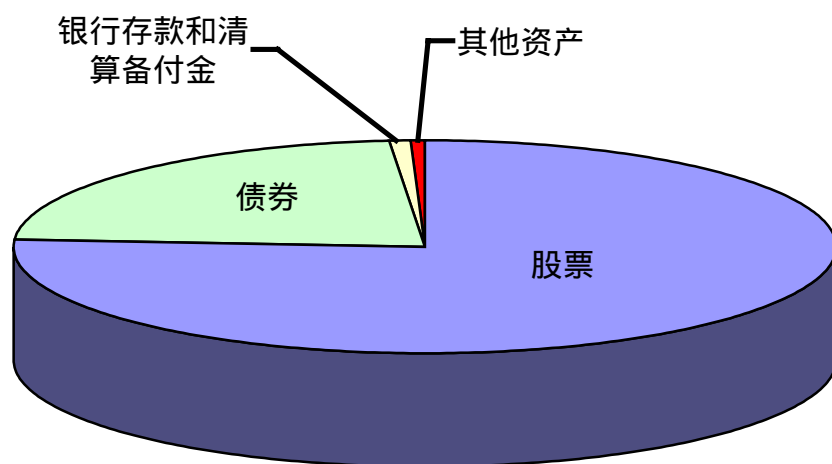
展望 2005 年 4 季度，部分周期性行业的景气度可能从周期顶点持续下滑，对周期性行业的股票投资我们仍将持谨慎态度。我们将继续坚持价值投资的理念，对行业和上市公司进行全流通预期下的价值重估。重点关注未来现金流持续稳定的、资产负债率比例合理的消费行业龙头企业和高增长企业、公用事业类上市公司、大宗原材料类龙头企业。

四、基金投资组合报告（截止 2005 年 9 月 30 日）

(一) 基金资产组合情况

| 资产项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|--------------|----------------|--------------|
| 股票合计（市值） | 638,208,752.28 | 76.24 |
| 债券合计（市值） | 186,235,141.00 | 22.25 |
| 银行存款和清算备付金合计 | 7,612,716.94 | 0.91 |
| 其他资产合计 | 5,065,076.23 | 0.60 |
| 资产总计 | 837,121,686.45 | 100.00 |

基金资产组合图



(二)按行业分类的股票投资组合

| 行业分类 | 期末市值（元） | 市值占基金资产净值比例% |
|------------|---------------|--------------|
| A 农、林、牧、渔业 | | |
| B 采掘业 | 66,808,073.60 | 8.04 |

| 行业分类 | 期末市值(元) | 市值占基金资产净值比例% |
|------------------|----------------|--------------|
| C 制造业 | 250,664,961.27 | 30.15 |
| C0 食品、饮料 | 95,090,366.98 | 11.44 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 15,456,306.74 | 1.86 |
| C2 木材、家具 | | |
| C3 造纸、印刷 | | |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 25,427,848.40 | 3.06 |
| C5 电子 | | |
| C6 金属、非金属 | 37,599,741.12 | 4.52 |
| C7 机械、设备、仪表 | 29,438,396.97 | 3.54 |
| C8 医药、生物制品 | 47,652,301.06 | 5.73 |
| C99 其他制造业 | | |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 82,089,019.18 | 9.87 |
| E 建筑业 | | |
| F 交通运输、仓储业 | 71,904,013.00 | 8.65 |
| G 信息技术业 | 60,851,938.70 | 7.32 |
| H 批发和零售贸易 | 33,884,841.54 | 4.08 |
| I 金融、保险业 | 39,428,772.25 | 4.74 |
| J 房地产业 | 9,872,500.00 | 1.19 |
| K 社会服务业 | 22,704,632.74 | 2.73 |
| L 传播与文化产业 | | |
| M 综合类 | | |
| 合 计 | 638,208,752.28 | 76.77 |

(三) 股票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) | 市值占基金资产 净值比例% |
|----|--------|-------|-----------|---------------|------------------|
| 1 | 000063 | 中兴通讯 | 1,552,875 | 43,216,511.25 | 5.20 |
| 2 | 600900 | G 长 电 | 5,504,311 | 40,897,030.73 | 4.92 |
| 3 | 600009 | 上海机场 | 2,571,464 | 40,243,411.60 | 4.84 |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 9,040,152 | 37,335,827.76 | 4.49 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 6,942,177 | 34,572,041.46 | 4.16 |
| 6 | 000027 | 深能源 A | 4,192,389 | 28,382,473.53 | 3.41 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 572,400 | 28,156,356.00 | 3.39 |
| 8 | 600019 | G 宝 钢 | 5,843,304 | 25,009,341.12 | 3.01 |
| 9 | 600085 | 同 仁 堂 | 1,001,051 | 19,210,168.69 | 2.31 |
| 10 | 600361 | G 综 超 | 1,945,698 | 18,931,641.54 | 2.28 |

(四) 按券种分类的债券投资组合

| 券种项目 | 期末市值 (元) | 市值占基金资产 净值比例 (%) |
|--------|----------------|---------------------|
| 国债 | 177,279,669.00 | 21.32 |
| 可转债 | 8,955,472.00 | 1.08 |
| 企业债 | | |
| 金融债 | | |
| 债券投资合计 | 186,235,141.00 | 22.40 |

(五) 债券投资前五名债券明细

| 序号 | 债券名称 | 债券期末市值 (元) | 市值占基金资产 净值比例 (%) |
|----|-----------|---------------|---------------------|
| 1 | 02 国债(14) | 65,765,332.20 | 7.91 |

| 序号 | 债券名称 | 债券期末市值 (元) | 市值占基金资产 净值比例(%) |
|----|-----------|---------------|--------------------|
| 2 | 20 国债(4) | 37,462,500.00 | 4.51 |
| 3 | 20 国债(10) | 31,331,700.00 | 3.77 |
| 4 | 04 国债(5) | 27,975,136.80 | 3.37 |
| 5 | 05 国债(2) | 14,745,000.00 | 1.77 |

(六)投资组合报告附注

- 1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
- 2、基金投资的前十名股票中,均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。
- 3、其他资产的构成

| 项 目 | 期 末 金 额 (元) |
|-------|--------------|
| 交易保证金 | 800,000.00 |
| 应收利息 | 4,132,575.21 |
| 待摊费用 | 132,501.02 |
| 合 计 | 5,065,076.23 |

- 4、处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 期末债券市值 (元) | 市值占基金资产 净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------------|
| 1 | 110036 | 招行转债 | 8,955,472.00 | 1.08 |

五、备查文件目录

- (一)《关于同意融鑫证券投资基金上市、续期并扩募的批复》(证监基金字[2002]54号)
- (二)《融鑫证券投资基金基金合同》
- (三)《融鑫证券投资基金托管协议》
- (四)国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
- (五)本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

(六)融鑫证券投资基金 2005 年第三季度报告原文

查阅地点：深圳市福田区深南大道投资大厦第三层

网址：<http://www.ubssdic.com>

国投瑞银基金管理有限公司

二零零五年十月二十八日