

久嘉证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 25 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：基金久嘉

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2002 年 7 月 5 日

报告期末基金份额总额：20 亿份

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长期稳定的收益。

投资策略：根据中国证券市场的特点，本基金将极其注重对市场整体趋势的把握，重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益，在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。

对股票的投资，本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上，根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。

基金业绩比较基准：选取上证 A 股指数为业绩比较基准

基金风险收益特征：中性的风险偏好, 力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的 60%, 在市场上涨时增幅不低于比较基准的 70%。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

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 7 月 1 日 - 2005 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

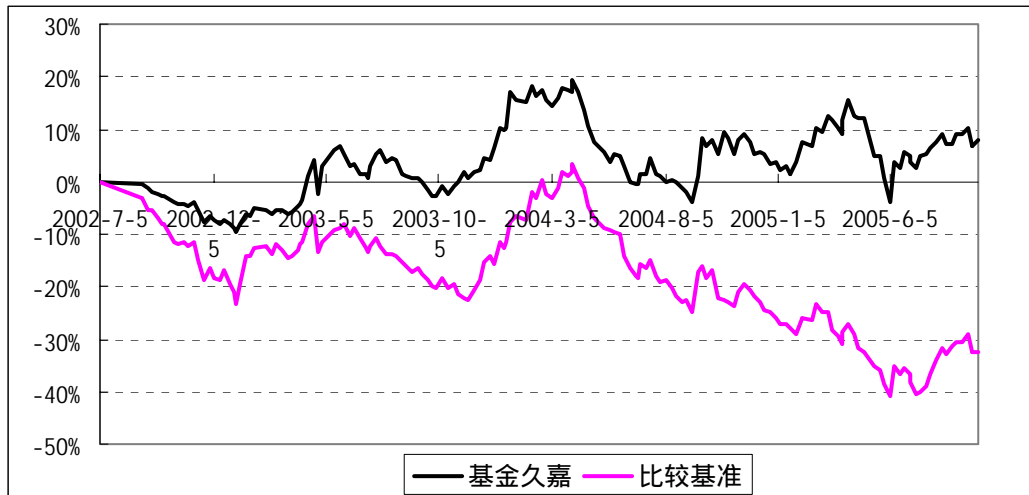
| 序号 | 项目 | 金额 |
|----|---------------|------------------|
| 1 | 基金本期净收益 | 40,109,317.12 |
| 2 | 加权平均基金份额本期净收益 | 0.0201 |
| 3 | 期末基金资产净值 | 2,122,957,474.95 |
| 4 | 期末基金份额净值 | 1.0615 |

(二) 基金净值表现

基金久嘉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 | 3.01% | 1.46% | 6.95% | 2.75% | -3.94% | -1.29% |

2、基金久嘉净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



附注：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

四、管理人报告：

1、基金经理简介

韩浩先生，1967 年生，1989 年毕业于武汉大学化学系，获理学学士学位；1992 年毕业于北京大学经济学院，获经济学硕士学位。曾就职于海南汇通国际信托投资公司证券部、长城证券有限责任公司资产管理部并任总经理，2001 年 12 月进入长城基金管理有限公司，历任投资总监、久嘉证券投资基金基金经理、总经理助理、长城久恒平衡型证券投资基金基金经理，现任公司副总经理、投资总监兼基金管理部经理、久嘉证券投资基金基金经理，有 12 年的证券投资从业经历。

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》、《久嘉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。基金久嘉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 年第三季度本基金比较基准上证 A 股指数自六月三十日 1135.12 点上升至九月三十日 1214.01 点，涨幅为 6.95%，期间本基金单位净值按均价计上涨 3.01%至 1.0615。由于二季度本基金配置策略过于保守，过分集中配置于稳定增长类的资产，因而本基金三季度业绩表现不甚理想。三季度本基金减持了部分食品饮料、港口、火电等行业的股票，增持了机械设备制造、商业零售、金融服务等行业的股票。

三季度宏观调控成效显著，中国经济平稳着陆，中国经济增长适度减速回到正常增长状态而不是出现衰退。我们认为，过去两年我们已经习惯了中国经济过热导致一些行业出现超高速增长带来的投资机会，但我们不能因为过去经济过热带来的非正常的投资机会而去否认经济处于正常增长状态时所具有的正常投资机会。分析当期中国经济增长状态的出发点应是基于：(1)中国人均 GDP 正由低水平向较高水平转变，社会财富的积累既是经济起飞的跳板也是降低经济波动幅度的有力保障；(2)中国经济逐渐由计划经济机制向适度干预的市场经济

济机制转变,只会增强中国经济的内生增长和调节机能而不是相反。

股权分置改革短期内大幅降低了市场估值水平,A股市场整体估值水平已经完全与可对比的国际投资市场一致,市场的系统性风险大大降低;长期来看,股权分置改革使股票市场机制逐步发生根本性的改变,有利于市场参与各方形成合力共同为市场注入新的成长动力,形成市场生生不息的循环增长机制。我们认为股权分置改革长远意义远远大于当期意义,变味的股票市场正回归到正常的轨道上来,市场将因此而才逐渐精彩起来,认清方向与注重过程的曲折将在未来衡量投资的风险收益水平时发挥同样重要的作用。

总之,基于对中国经济的强大内生增长能力的信心、股权分置改革后A股市场合理的估值水平及循环增长机制的形成,我们对中国股票市场的未来持乐观态度。下一阶段我们将重点配置稳定增长类的资产,如行业成长持续时间较长、空间较大、集中度较低、品牌影响力较大的商业零售、食品饮料等行业及利润增长空间与收费流量关联度较高的金融服务、传媒文化、交通设施等行业的优质股票,同时适度加大配置不确定性相对较大的由于技术进步和产品更新所带来的高增长类资产的比例。

五、投资组合报告

1、期末基金资产组合情况

| 序号 | 资产项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|--------------|------------------|-------------|
| 1 | 股票 | 1,611,659,767.79 | 75.65 |
| 2 | 债券 | 437,863,797.30 | 20.55 |
| 3 | 银行存款和清算备付金合计 | 72,613,763.04 | 3.41 |
| 4 | 其它资产 | 8,159,786.76 | 0.39 |
| | 合计 | 2,130,297,114.89 | 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 | 159,201.00 | 0.01 |
| B 采掘业 | 182,829,957.75 | 8.61 |
| C 制造业 | 592,559,235.45 | 27.91 |
| C0 食品、饮料 | 161,582,150.40 | 7.61 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 642,000.00 | 0.03 |
| 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 | 81,644,000.00 | 3.85 |
| C5 电子 | 0.00 | 0.00 |
| C6 金属、非金属 | 116,755,215.92 | 5.50 |
| C7 机械、设备、仪表 | 151,745,171.66 | 7.15 |
| C8 医药、生物制品 | 72,692,687.67 | 3.42 |
| C99 其他制造业 | 7,498,009.80 | 0.35 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 19,995,000.00 | 0.94 |
| E 建筑业 | 0.00 | 0.00 |
| F 交通运输、仓储业 | 254,886,000.00 | 12.01 |
| G 信息技术业 | 151,329,894.72 | 7.13 |
| H 批发和零售贸易业 | 145,954,579.60 | 6.88 |
| I 金融、保险业 | 145,484,563.17 | 6.85 |
| J 房地产业 | 59,669,159.65 | 2.81 |
| K 社会服务业 | 38,637,000.00 | 1.82 |
| L 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00 |
| M 综合类 | 20,155,176.45 | 0.95 |
| 合计 | 1,611,659,767.79 | 75.92 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 3,160,000 | 155,440,400.00 | 7.32 |
| 2 | 600009 | 上海机场 | 8,000,000 | 125,200,000.00 | 5.90 |
| 3 | 600028 | 中国石化 | 21,000,000 | 86,730,000.00 | 4.09 |
| 4 | 000063 | 中兴通讯 | 2,880,000 | 80,150,400.00 | 3.78 |
| 5 | 600583 | 海油工程 | 2,800,000 | 70,896,000.00 | 3.34 |
| 6 | 600694 | 大商股份 | 4,273,556 | 62,650,330.96 | 2.95 |
| 7 | 000792 | 盐湖钾肥 | 4,900,000 | 56,840,000.00 | 2.68 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|---------------|------|
| 8 | 600036 | 招商银行 | 9,000,000 | 56,610,000.00 | 2.67 |
| 9 | 600050 | 中国联通 | 22,100,000 | 56,355,000.00 | 2.65 |
| 10 | 600000 | 浦发银行 | 6,690,000 | 55,192,500.00 | 2.60 |

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 | 237,363,797.30 | 11.18 |
| 2 | 金融债 | 200,500,000.00 | 9.44 |
| 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 | 437,863,797.30 | 20.62 |

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 | 03 国开 18 | 101,140,000.00 | 4.76 |
| 2 | 05 国债(2) | 98,300,000.00 | 4.63 |
| 3 | 04 国债(5) | 95,160,000.00 | 4.48 |
| 4 | 02 国开 10 | 50,050,000.00 | 2.36 |
| 5 | 03 进出 02 | 49,310,000.00 | 2.32 |

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 | 6,564,663.39 |
| 2 | 交易保证金 | 1,580,000.00 |
| 3 | 待摊费用 | 15,123.37 |
| | 合计 | 8,159,786.76 |

(4) 本基金本期末持有处于转股期的可转换债券

(5) 本基金本报告期内期权证投资情况：

本基金在本报告期间因持有宝钢股份(600019)获得宝钢认购权证(名称：宝钢 JTB1, 代码：580000) 614,300 份，本报告期内卖出“宝钢 JTB1” 614,300 份，未买入，实现收益 1,065,043.63 元，期末持有数量为 0。

7、本报告期末本基金的基金管理人持有本基金 15,000,000 份，占总份额比例的 0.75%，本报告期内无变动。

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、《久嘉证券投资基金基金合同》
- 3、《久嘉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 五年十月二十八日