

## 大成价值增长证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

### 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。

本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 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。

本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。

本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。

本报告期财务资料未经审计。

本报告期间:2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

### 一、基金产品概况

基金简称：大成价值增长

基金运作方式：契约型开放式

**基金合同生效日：2002年11月11日**

**本报告期末基金份额总额：907,018,530.57份**

**投资目标：以价值增长类股票为主构造投资组合，在有效分散投资风险的基础上，通过资产配置和投资组合的动态调整，达到超过市场的风险收益比之目标，实现基金资产的长期稳定增值。**

**投资策略：本基金在三个层次上均采取积极的投资策略：资产配置和行业配置遵循自上而下的积极策略，个股选择遵循自下而上的积极策略。本基金的股票投资重点关注低P/B值、具有可持续增长潜力、盈利水平超过行业平均水平、具有核心竞争力的优势企业。**

**业绩比较基准：中信价值指数 × 80% + 中信国债指数 × 20%**

**基金管理人：大成基金管理有限公司**

**基金托管人：中国农业银行**

## **二、主要财务指标和基金净值表现**

### **(一) 本报告期主要会计数据和财务指标**

**单位：人民币元**

**序号 指标名称 2005年3季度**

**1 基金本期净收益 22,941,952.08**

**2 加权平均基金份额本期净收益0.0239**

3 期末基金资产净值 914,795,019.79

4 期末基金份额净值 1.0086

说明：上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，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

基金阶段	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	-	-
------	-------	----------	-----------	--------------	---	---

大成价值增长	2005年3季度	4.17%	0.72%	3.69%		
		1.01%	0.48%	-0.29%		

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动进行比较

### 三、管理人报告

(一) 基金经理小组简介

杨晓东先生，基金经理，硕士学位，10年证券从业经历。

曾任平安证券研究部副总经理、平安保险公司投资经营部副总经理、平安保险公司债券部副总经理、蔚深证券研究发展中心总经理及大成基金管理有限公司基金景阳基金经理。

王建军先生，基金经理助理，北京大学光华管理学院经济学硕士，3年证券从业经历。2002年加盟大成基金管理有限公司，曾任金融工程部研究员。

## (二) 基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成价值增长证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成价值增长基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求

最大利益。

### (三) 基金经理工作报告

在积极稳妥推进股权分置改革试点的政策背景下,2005年三季度,证券市场迎来了久违的反弹。7月初到8月中旬,以中国石化、招商银行等为代表的大盘蓝筹股的平稳上行推动了指数的平稳上升。市场信心得到较大程度的恢复,市场参与主体也变得多样化。8月中旬到9月底,大盘蓝筹股进入滞涨阶段,而主题性股票表现活跃,加速上行。整个三季度,上证指数上涨6.91%。

在投资操作上,本基金经理小组在报告期间仓位保持在较高水平。结构上,坚持大盘蓝筹、抗周期性强的公司格局,同时为改善组合进攻性,在三季度初及时增持了煤炭、航运等周期性股票。这些股票在上半季度的市场行情中都得到了较好的表现。遗憾的是,在主题性股票活跃的下半季度市场行情中,本基金组合由于持有较多的防御性蓝筹股票,表现不佳,落后于大市。

展望后市,本基金经理小组认为:股权分置改革的全面推进以及中国经济发展的制度变革将是影响证券市场运行的最重要因素。股权分置改革作为今年市场行情发展的脉络,在全面推进的过程中,将使得绩优股的估值水平下降,从而提高其投资价值。与此同时,中国经济为谋求可持续性、和谐

发展，将逐渐改变以往经济增长模式。在经济转型、制度变革的过程中，符合科学发展观、和谐社会主题的某些产业将获得政策的扶持和突破性的发展，本基金经理小组力争把握上述投资机会。

最后，感谢持有人对本基金产品的厚爱，本基金力争为持有人实现财富的持续稳健增长！

#### 四、投资组合报告

##### (一) 本报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
股票市值	644,152,019.71	68.91
债券市值	202,989,815.20	21.72
银行存款与清算备付金	83,704,459.30	8.95
其它资产	3,941,212.75	0.42
总计	934,787,506.96	100.00

##### (二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

证券板块名称	证券市值(元)	证券市值占基金资产净值比例(%)
--------	---------	------------------

A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
------------	------	------

B 采掘业 65,494,591.15 7.16

C 制造业 236,709,358.75 25.86

C0 食品、饮料 82,010,804.23 8.96

C1 纺织、服装、皮毛 0.00 0.00

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 14,039,586.05 1.53

C5 电子 0.00 0.00

C6 金属、非金属 62,243,560.92 6.80

C7 机械、设备、仪表 46,673,616.54 5.10

C8 医药、生物制品 31,741,791.01 3.47

C99 其他制造业 0.00 0.00

D 电力、煤气及水的生产和供应业 74,420,185.32 8.14

E 建筑业 0.00 0.00

F 交通运输、仓储业 120,343,610.84 13.16

G 信息技术业 44,160,235.65 4.83

H 批发和零售贸易 22,262,736.24 2.43

I 金融、保险业 72,233,346.11 7.90

J 房地产业 3,547,955.65 0.39

K 社会服务业 4,980,000.00 0.54

L 传播与文化产业 0.00 0.00

M 综合类 0.00 0.00

合计 644,152,019.71 70.41

(三) 本报告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(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

1 600900 G长电 8,487,240 63,145,065.60 6.90

2 600019 G宝钢 14,007,255 59,951,051.40 6.55

3 600009 上海机场 3,300,000 51,744,000.00 5.66

4 600519 贵州茅台 1,004,349 49,675,101.54 5.43

5 600036 招商银行 6,205,659 39,033,595.11 4.27

6 600028 中国石化 8,882,225 36,683,589.25 4.01

7 000063 中兴通讯 1,307,205 36,510,235.65 3.99

8 600000 浦发银行 3,999,970 33,199,751.00 3.63

9 600348 国阳新能 2,692,617 28,811,001.90 3.15

10 600717 天津港 3,985,900 26,306,940.00 2.88

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类 债券市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

国债 193,251,115.20 21.13

央行票据 0.00 0.00

企业债 0.00 0.00



金融债 0.00 0.00  
可转债 9,738,700.00 1.06  
合计 202,989,815.20 22.19

(五) 本报告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

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
03 国债(10)	39,988,000.00	4.37
21 国债(15)	35,805,000.00	3.91
99 国债(8)	33,973,500.00	3.71
02 国债(14)	20,252,000.00	2.21
04 国债(5)	19,261,456.30	2.11

(六) 投资组合报告附注。

1、 本报告期内基金投资的前十名证券无发行主体被监管部门立案调查 ,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、 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股票。

3、 其他资产构成

名称 金额(元)

交易保证金 330,000.00

应收利息 3,604,908.75

应收申购款 6,304.00

合计 3,941,212.75

#### 4、本报告期持有的处于转股期的可转换债券明细

转债代码 转债名称 市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

100795 国电转债 7,627,900.00 0.83

110036 招行转债 2,110,800.00 0.23

#### 5、权证投资情况

权证代码 权证名称 期间买入数量 买入成本 期间卖出数量 卖出收入(元) 期末数量

580000 宝钢 JTB1 0 0.00 630,923 1,119,336.55

0

注：本基金本报告期内投资的权证宝钢 JTB1 (580000) 源于宝钢股份 (600019) 股权分置改革对价支付，非基金主动投资。

#### 五、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额 本报告期间总申购份额 本报告期间总赎回份额 本报告期末基金份额

1,009,019,851.96 35,986,409.80 137,987,731.19

907,018,530.57

## 六、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、《关于同意设立大成价值增长证券投资基金的批复》；
- 2、《大成价值增长证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成价值增长证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司营业执照、法人许可证及公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

### (二) 存放地点及查阅方式

本季度报告存放在本基金管理人和基金托管人的办公场所及本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn>,投资者可以登录该网站进行查阅。

**大成基金管理有限公司**

**2005年10月28日**