

中融融华债券型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：中国光大银行

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--中国光大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。

一、基金产品概况

基金简称：中融融华债券型基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003年4月16日

基金期末份额总额：385,196,555.48份

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行

投资目标：

“追求低风险的稳定收益”，即以债券投资为主，稳健收益型股票投资为辅，在有效控制风险的前提下，谋求基金投资收益长期稳定增长。

投资策略：

本基金在资产类型选择上，除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外，投资对象以债券（国债、金融债和包括可转债在内的 AAA 级企业债）为主，以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的 40%，持仓比例相机变动范围是 40-95%，股票投资的最大比例不超过 40%，持仓比例相机变动范围是 0-40%，除了预期有利的趋势市场外，原则上股票投资比例控制在 20%以内。本基金具体投资策略包括以下三个方面：

- 1、采取自上而下的投资分析方法，根据国内外经济形势，在经济景气观测的基础上，综合分析真实经济因素、物价水平变化趋势、国债政策趋势、货币市场与财政货币政策因素，研判市场投资环境的变化趋势，给资产配置决策提供指导。

作为债券型基金，本基金重点关注利率趋势研判，根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势，主动调整债券资产配置及其投资比例。

2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合，合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例，并根据投资环境的变化相机调整。

3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段，规避利率风险，增加盈利机会。

4、在将来衍生工具市场得到发展的情况下，本基金将使用衍生产品市场，控制风险，并把握获利机会。

业绩比较基准：

业绩比较基准 = 80% × 中信全债指数 + 20% × 中信标普 300 指数

风险收益特征：

本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种，具有风险低、收益稳的特征，预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种，低于以股票为主要投资对象的基金品种。

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 11,403,737.42

2 加权平均基金份额本期净收益**0.0259**

3 期末基金资产净值 398,292,138.69

4 期末基金份额净值 1.0340

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（例如基金申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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、中融融华债券型基金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 | - | - |
|---------|-------|----------|-----------|--------------|-------|-------|
| 过去 3 个月 | 4.51% | 0.42% | 3.02% | 0.17% | 1.49% | 0.25% |

2、中融融华债券型基金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

邢修元先生，经济学博士，具有 10 年以上证券从业经验。

曾在平安保险公司、平安证券从事证券自营投资和策略研究

工作；曾任国信证券投资研究中心总经理助理、投资研究部经理兼投资经理。2002 年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），历任研究部总监、总经理助理兼基金投资部总监。现任国投瑞银基金管理有限公司投资部总监。从 2003 年 4 月中融融华债券型基金成立之日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《中融融华债券型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

"股权分置"改革在三季度处于稳步推进之中，它对市场也形成了积极的推升作用，而宏观经济紧缩政策效应和上市公司毛利率回落预期等基本面变量对市场的影响则有所减弱。

基于"股权分置"改革预期，相对于二季度，融华基金三季度提高了股票投资的配置比例，在个股选择和行业配置方面，继续增持一些具有品牌优势的消费类股票和优势零售商股票，而降低了电力、公路等行业的投资比例。

债券投资方面，在突出利率风险管理的同时，适度提高了国

债组合的久期，可转债总体投资比例变化不大，转债组合主要以部分具有良好基本面且流通性较强的转债为主。

四季度，我们将保持目前股票投资策略的连续性，坚持“由下而上”的选股思路和稳健防守的策略，而国债投资策略则是适度提高国债组合的久期，使风险收益达到有效平衡。

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 | 期末金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|--------------|----------------|--------------|
| 股票合计（市值） | 156,328,952.16 | 38.32 |
| 债券合计（市值） | 230,601,473.30 | 56.52 |
| 银行存款和清算备付金合计 | 13,395,765.18 | 3.28 |
| 其他资产合计 | 7,669,836.47 | 1.88 |
| 资产总计 | 407,996,027.11 | 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 | 18,204,585.00 | 4.57 |
| C 制造业 | 69,110,891.00 | 17.35 |
| C0 食品、饮料 | 38,909,145.05 | 9.77 |

| | | | |
|-----|----------------|----------------|-------|
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 1,984,500.00 | 0.50 |
| C2 | 木材、家具 | -- -- | |
| C3 | 造纸、印刷 | -- -- | |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 2,326,000.00 | 0.58 |
| C5 | 电子 | -- -- | |
| C6 | 金属、非金属 | 5,935,000.00 | 1.49 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 9,569,453.95 | 2.40 |
| C8 | 医药、生物制品 | 10,386,792.00 | 2.61 |
| C99 | 其他制造业 | -- -- | |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 18,024,001.92 | 4.53 |
| E | 建筑业 | -- -- | |
| F | 交通运输、仓储业 | 12,213,172.00 | 3.07 |
| G | 信息技术业 | 6,991,493.46 | 1.76 |
| H | 批发和零售贸易 | 14,308,644.48 | 3.59 |
| I | 金融、保险业 | 5,032,000.00 | 1.26 |
| J | 房地产业 | -- -- | |
| K | 社会服务业 | 10,794,464.30 | 2.71 |
| L | 传播与文化产业 | 1,649,700.00 | 0.41 |
| M | 综合类 | -- -- | |
| 合 计 | | 156,328,952.16 | 39.25 |

(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 | 600900 | G长电 | 1,795,968 | 13,362,001.92 | 3.35 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 250,000 | 12,365,000.00 | 3.10 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 2,202,665 | 10,947,245.05 | 2.75 |
| 4 | 000869 | 张裕A | 430,000 | 8,858,000.00 | 2.22 |
| 5 | 600361 | G综超 | 882,972 | 8,688,444.48 | 2.18 |
| 6 | 600583 | 海油工程 | 275,490 | 7,024,995.00 | 1.76 |
| 7 | 000063 | 中兴通讯 | 250,322 | 6,991,493.46 | 1.76 |
| 8 | 600320 | 振华港机 | 700,000 | 5,810,000.00 | 1.46 |
| 9 | 600694 | 大商股份 | 380,000 | 5,620,200.00 | 1.41 |
| 10 | 000538 | 云南白药 | 280,000 | 5,619,600.00 | 1.41 |

(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 | 200,586,953.30 | 50.36 |
| 金融债 | -- | -- |
| 企业债 | -- | -- |
| 可转债 | 30,014,520.00 | 7.54 |
| 债券投资合计 | 230,601,473.30 | 57.90 |

(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 | 21 国债(15) | 71,610,000.00 | 17.98 |
| 2 | 20 国债(10) | 48,523,200.00 | 12.18 |
| 3 | 02 国债(14) | 25,315,000.00 | 6.36 |
| 4 | 21 国债(3) | 22,550,401.30 | 5.66 |
| 5 | 04 国债(5) | 15,227,200.00 | 3.82 |

(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均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、 其他资产构成

项 目 期 末 金 额(元)

应收利息 4,682,253.20

应收证券清算款 2,248,792.16

交易保证金 737,201.44

应收申购款 1,589.67

合 计 7,669,836.47

4、 处于转股期的可转换债券明细

序号 债券代码 债券名称 债券期末市值(元) 市值占
基金资产净值比例(%)

1 110036 招行转债 13,720,200.00 3.44

2 110219 南山转债 7,163,800.00 1.80

3 100236 桂冠转债 5,867,120.00 1.47

4 126002 万科转2 3,263,400.00 0.82

五、 开放式基金份额变动

项 目 金 额

期初基金份额总额 469,413,427.26

加：本期基金总申购份额 349,263.23

减：本期基金总赎回份额 84,566,135.01

期末基金份额总额 385,196,555.48

六、 备查文件目录

(一) 《关于同意中融融华债券型证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003]18号)

(二) 《中融融华债券型证券投资基金基金合同》

(三) 《中融融华债券型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) 中融融华债券型证券投资基金 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