

景阳证券投资基金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17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：基金景阳

基金代码：500007

基金运作方式：契约型封闭式

上市交易所：上海证券交易所

基金合同生效日：1999年11月12日

本报告期末基金份额总额：1,000,000,000份

投资目标：在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。

投资策略：本基金为中小型成长企业基金，股票投资对象主要是深沪两市总股本规模或总市值处于市场平均规模以下的具有良好成长潜力的公司，并注重投资对象的良好流动性和投资组合的合理分散性。

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	37,290,004.64

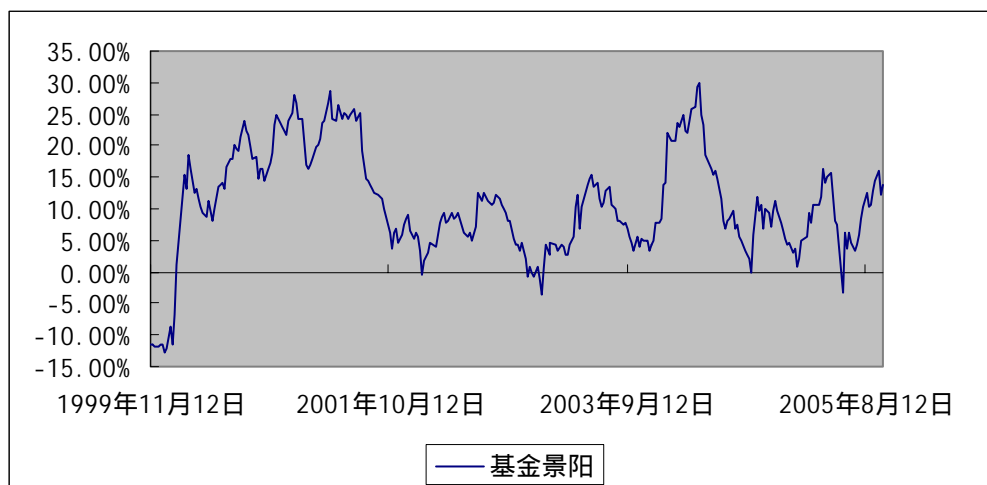
2	基金份额本期净收益	0.0373
3	期末基金资产净值	1,059,739,435.31
4	期末基金份额净值	1.0597

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，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) 本报告期基金份额净值增长率

基金	阶段	净值增长率	净值增长率标准差
基金景阳	2005年3季度	7.08%	1.74%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



三、管理人报告

(一) 基金经理简介

杨建华，现年 37 岁，工商管理硕士，经济学博士研究生，先后毕业于北京航空航天大学 and 西南财经大学。7 年证券从业经历，曾任光大证券研究所研究员、四川启明星投资公司总经理助理。

(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》、《景阳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，基金景阳的投资范围、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

2005 年第三季度，伴随着股权分置改革试点的不断推进，政策面的逐步转暖，沪深股市出现了止跌回稳、小幅反弹的走势。总结第三季度，在上海综合指数上升 6.91% 的情况下，本基金的净值实现 7.08% 的增长。

在第三季度的投资中，本基金严格按照半年报中披露的操作计划，适当调整了投资策略，增加交易的灵活性，降低了持股的集中度。对持股结构进行了积极调整，尽量回避了未来产能可能过剩的行业，减持了前期基金持股相对集中的部分股票，增持了煤炭、通信、航运等行业的龙头股，本基金前几期一直持仓较重的医药、高速公路等行业的股票则基本保持不变。本基金前期战略性建仓的军工股和新能源股表现各异，优质军工股在本期得到了市场的认同，但是我们选择的新能源股似乎还未得到关注，这多少有点让我们失望。我们没有抓住这个季度表现最好的零售股的机会，这是本基金季度净值增长表现一般的主要原因。

展望第四季度，含 B 股、H 股公司的股改已经开始，有望刺激大盘短期反弹。我们认为，本轮行情缺少基本面的支持，由于股改而展开的对价行情似乎更能吸引短期资金，长线资金的进场速度难以跟上行情的发展；另一方面，股改完成后大部分公司估值更加合理，市场信心将有所回升，在这种情况下，市场大跌的可能性也很小，因此我们判断大盘仍将是震荡为主。尽管未来的一个季度会有一些个股的机会，但是我们的重点是选择一些盈利模式独特、估值合理、具有长期增长潜力的个股，为持有人收益的持续增长打下更好的基础。

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	796,038,849.85	74.74
债券市值	242,683,803.60	22.78
银行存款和清算备付金	22,333,163.35	2.10
其他资产	4,059,594.28	0.38
合计	1,065,115,411.08	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	市值(元)	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	64,717,523.74	6.11
C 制造业	379,361,258.82	35.80
C0 食品、饮料	36,228,554.28	3.42
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	74,950,820.79	7.07
C5 电子	40,082,051.79	3.78
C6 金属、非金属	55,986,778.95	5.28
C7 机械、设备、仪表	68,411,932.05	6.46
C8 医药、生物制品	103,701,120.96	9.79
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	36,239,250.00	3.42
E 建筑业	5,969,826.76	0.56
F 交通运输、仓储业	137,820,749.42	13.01
G 信息技术业	41,836,922.49	3.95
H 批发和零售贸易	25,057,577.66	2.36
I 金融、保险业	6,289,597.44	0.59
J 房地产业	19,324,994.75	1.82
K 社会服务业	52,298,841.41	4.94
L 传播与文化产业	22,464,000.00	2.12
M 综合类	4,658,307.36	0.44
合计	796,038,849.85	75.12

(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	000538	云南白药	2,502,100	50,342,252.00	4.75
2	000063	中兴通讯	1,503,303	41,836,922.49	3.95
3	000912	泸天化	5,985,781	39,446,296.79	3.72
4	600269	赣粤高速	4,000,000	38,000,000.00	3.59
5	000900	现代投资	3,045,500	34,749,155.00	3.28
6	600348	国阳新能	2,935,988	31,268,272.20	2.95
7	000895	双汇发展	2,132,300	27,826,515.00	2.63
8	002025	航天电器	1,001,900	27,682,497.00	2.61
9	600236	桂冠电力	6,000,000	27,180,000.00	2.56
10	600879	火箭股份	2,116,790	23,390,529.50	2.21

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
国债	213,858,203.60	20.18
央行票据	0.00	0.00
金融债	20,456,000.00	1.93
企业债	0.00	0.00

可转债	8,369,600.00	0.79
合计	242,683,803.60	22.90

(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(%)
00 国债(12)	51,620,000.00	4.87
02 国债(14)	25,315,000.00	2.39
03 国债(1)	25,287,500.00	2.39
03 国债(8)	24,750,000.00	2.34
01 国开 12	20,456,000.00	1.93

(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的股票。

3、其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	80,000.00
应收利息	3,979,594.28
合计	4,059,594.28

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(%)
110036	招行转债	8,369,600.00	0.79

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	300,000	539,958.15	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。

6、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	25,000,000
报告期间买入基金份额	-
报告期间卖出基金份额	-
报告期末持有基金份额	25,000,000

五、备查文件目录

(一) 备查文件的目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《景阳证券投资基金基金合同》；
- 3、《景阳证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、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托管人的办公住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