

景福证券投资基金 2005 年第 1 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 4 月 14 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。

本报告中的财务资料未经审计。

一、基金产品概况

基金简称：基金景福

基金代码：184701

基金运作方式：契约型封闭式

上市交易所：深圳证券交易所

基金合同生效日：1999 年 12 月 30 日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000 份

投资目标：通过指数化投资和积极投资的有机组合，实现投资风险和收益的优化平衡，力求使基金取得超过市场的投资收益，实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金的指数投资部分采用分层抽样法，选择代表上证 A 股市场整体特征的股票构建投资组合；积极投资部分则投资于高成长行业或价值低估行业的股票。整体投资力求超越基准指数表现。

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

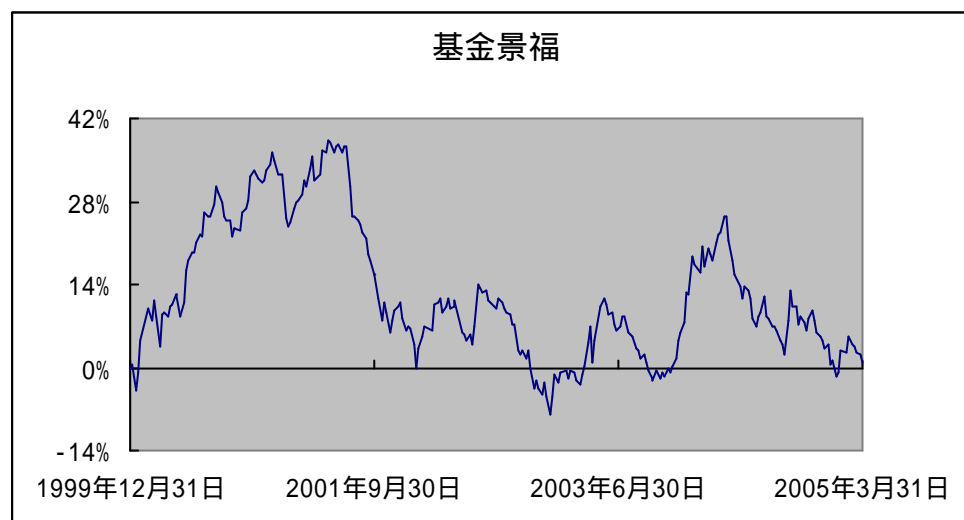
单位：人民币元

序号	指标名称	2005 年 1 季度
1	基金本期净收益	-85,563,421.28
2	基金份额本期净收益	-0.0285
3	期末基金资产净值	2,671,948,585.22
4	期末基金份额净值	0.8906

(二) 本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
基金景福	2005 年 1 季度	-2.70%	0.0194

(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

王晓晖先生，基金经理，学士。10 年金融证券从业经历，曾任蔚深证券有限责任公司证券投资部副总经理、大成基金管理有限公司金融工程部策略分析师、大成价值增长证券投资基金经理助理。

(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》、《景福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，基金景福的投资范围、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

快速增长的宏观经济在新年伊始遇到了新问题。一方面以铁矿石、原油、铜为代表的原材料价格大幅上涨，下游制造企业不得不继续忍受盈利不断被侵蚀；另一方面房地产价格攀升和固定资产投资大幅反弹，这将引发对经济过热的担忧，从而导致新一轮的宏观调控和紧缩。

一季度沪深市场继续保持整体弱势和结构分化特征。相对于最近几年的春季行情，本期大盘上涨幅度最小，持续时间最短，这充分反映了市场脆弱的信心和迷茫的心态。为了回避风险，市场资金大部分集中到以中集、茅台、赤湾为代表

的少数优质股，这些个股频创新高；而在另一面，更多股票仍处于漫漫的下跌途中。

基于宏观经济周期性回落和宏观调控进一步加强的预期，本基金继续采取防御型投资策略，投资重点转向个股的结构性调整。从行业的景气变化预期和公司盈利增长趋势考量，本基金一季度重点增持了在国内市场中具有明显竞争优势的企业，以及能够转嫁成本压力保持稳定利润率的企业；相应减持盈利预期回落的公司；进一步提升了行业和个股的集中度。

在一季度末，本基金适当减少了股票比例，增持了现金和国债。目的是回避可能出现的经济回落的系统性风险，同时迎接新股的发行和上市。

四、投资组合报告

(一) 本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	1,668,974,493.70	62.25
债券市值	718,579,225.30	26.80
银行存款和清算备付金	208,092,082.44	7.76
其他资产	85,526,250.53	3.19
合计	2,681,172,051.97	100.00

(二) 本期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资部分

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	157,239,572.41	5.89
C 制造业	320,462,679.14	11.99
C0 食品、饮料	55,951,492.81	2.09
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	6,698,842.26	0.25
C4 石油、化学、塑胶、塑料	53,386,770.45	2.00
C5 电子	21,938,602.30	0.82
C6 金属、非金属	60,418,840.21	2.26
C7 机械、设备、仪表	84,655,482.29	3.17
C8 医药、生物制品	37,412,648.82	1.40
C9 其他制造业	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	51,068,900.01	1.91
E 建筑业	494,103.54	0.02
F 交通运输、仓储业	80,687,121.60	3.02
G 信息技术业	56,065,392.90	2.10

H 批发和零售贸易	13,189,490.64	0.49
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	2,745,000.00	0.10
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	22,191,096.42	0.83
M 综合类	0.00	0.00
合计	704,143,356.66	26.35

2、指数投资部分

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	111,440,412.57	4.17
C 制造业	226,205,403.33	8.47
C0 食品、饮料	42,174,206.20	1.58
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	14,048,653.70	0.53
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5 电子	67,039,083.60	2.51
C6 金属、非金属	43,900,333.19	1.64
C7 机械、设备、仪表	22,299,576.30	0.83
C8 医药、生物制品	36,743,550.34	1.38
C9 其他制造业	0.00	0.00
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	181,178,842.73	6.78
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	280,657,793.98	10.50
G 信息技术业	110,305,099.79	4.13
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	51,414,352.64	1.92
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	3,629,232.00	0.14
M 综合类	0.00	0.00
合计	964,831,137.04	36.11

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

1、积极投资部分

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(%)
600028	中国石化	15,028,660	62,218,652.40	2.33
600583	海油工程	2,386,188	60,871,655.88	2.28

000063	中兴通讯	1,763,385	52,090,392.90	1.95
600875	东方电机	3,864,054	45,441,275.04	1.70
600600	青岛啤酒	4,222,959	37,542,105.51	1.41

2、指数投资部分

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(%)
600900	长江电力	18,416,731	157,831,384.67	5.91
600009	上海机场	8,224,115	135,039,968.30	5.05
000068	赛格三星	10,557,336	67,039,083.60	2.51
600050	中国联通	24,977,037	66,189,148.05	2.48
600028	中国石化	15,374,830	63,651,796.20	2.38

(四) 本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	586,805,598.80	21.96
央行票据	0.00	0.00
金融债	0.00	0.00
企业债	0.00	0.00
可转债	131,773,626.50	4.93
合计	718,579,225.30	26.89

(五) 本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(%)
02 国债	173,250,000.00	6.48
21 国债	85,481,900.20	3.20
20 国债	83,412,000.00	3.12
05 国债(01)	50,360,000.00	1.88
燕京转债	34,009,352.90	1.27

(六) 投资组合报告附注

1、本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	500,000.00
应收证券清算款	888,349.42
应收利息	10,458,747.11
其他应收款	73,679,154.00
合计	85,526,250.53

4、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(%)
125729	燕京转债	34,009,352.90	1.27
125488	晨鸣转债	14,906,360.00	0.56
100795	国电转债	13,723,658.00	0.51
100196	复星转债	11,495,026.00	0.43
100016	民生转债	9,912,619.20	0.37
100726	华电转债	9,072,544.80	0.34
100117	西钢转债	7,463,682.00	0.28
125822	海化转债	7,444,330.00	0.28
100567	山鹰转债	6,813,796.60	0.26
110037	歌华转债	6,156,120.00	0.23
110317	营港转债	5,436,772.00	0.20

五、备查文件目录

(一) 备查文件的目录

- 1、《关于同意设立景福证券投资基金的批复》；
- 2、《景福证券投资基金基金合同》；
- 3、《景福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 4 月 20 日