

## 融通新蓝筹证券投资基金 2005 年第 3 季度报告

### 第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司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。

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。

### 第二节 基金产品概况

基金简称：融通新蓝筹

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 9 月 13 日

期末基金份额总额：1,053,017,414.30 份

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

投资目标：主要投资于处于成长阶段和成熟阶段早期的“新

蓝筹"上市公司。通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金持有人获取长期稳定的投资收益。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。在正常市场状况下，股票投资比例浮动范围：30-75%；债券投资比例浮动范围：20-55%，现金留存比例浮动范围：不低于5%。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的比较基准是"国泰君安指数"。

风险收益特征：在适度风险下追求较高收益。

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或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（未经审计）

单位：人民币元

项目 2005年7月1日至2005年9月30日

基金本期净收益 -3,697,774.30

加权平均基金份额本期净收益-0.0046

期末基金资产净值 986,323,698.36

期末基金份额净值 0.9367

(二) 基金份额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	5.88%	0.84%	4.84%	1.08%	1.04%	-0.24%

(三) 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较 (由于本基金只规定了股票投资部分的比较基准是"国泰君安指数", 为便于基金历史业绩与比较基准的比较, 参照其他多数基金业绩比较基准的设定方式, 以国泰君安指数 × 75%+全国银行间债券指数 × 25%作为图示的比较基准。)

#### 第四节 基金管理人报告

##### (一) 基金经理简介

刘模林先生, 1969 年出生, 华中理工大学机械工程硕士。具有 11 年证券从业经验, 曾任武汉市信托投资公司证券总部研究部经理、花桥证券营业部经理; 融通基金管理有限公司研究策划部策略和行业研究员、总监、机构理财部总监, 现同时担任通宝证券投资基金基金经理。

##### (二) 基金运作合规性说明

本报告期内, 本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及

其他有关法律法规、《融通新蓝筹证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

### （三）基金运作报告

#### 1、运作回顾

三季度 A 股市场走出反弹行情，上证指数上涨 6.91%。围绕股权分置改革的配套政策出台，股权分置改革由试点转为全面推进。以蓝筹股为代表第二批股权分置改革试点的复牌获利示范效应，激发了市场信心。宏观经济方面，宽货币紧信贷下投资、进出口增长仍然维持较高水平，但外贸顺差大幅增长加大了贸易摩擦和升值的压力，7 月 21 日人民币汇率升值成为推动市场走强的契机；原油价格高企则影响了对经济增长的信心。资金方面，券商注资等举措改善了市场的资金供给并形成热点的多元化，活跃度明显提高。八月下旬随着股改的加快，在对经济景气仍然担忧和对再融资冲击预期不明朗的背景下，部分资金选择获利了结策略，蓝筹股表现不佳拉动市场再次调整。

报告期本基金净值增长 5.88%。对于我们看好的主要中长线品种重点持有，基于对高油价和升值的理解，在坚持精选个股和均衡的前提下，部分增持了地产股类如招商地产等，而

本着选股不熟不做的原则对新能源等投资没有参与；对部分基金共同持有的大盘股对价后做了较大减持，重点降低了交通运输、金属非金属等比例。

## 2、四季度展望

四季度将是 A 股市场承前启后的转折期：从股权分置走向全流通环境、从融资恐惧和低效到投融资双方博弈和融资大大加快。我们将应对接近成熟股市盈利模式，尽管市场矛盾会以新的形式呈现。

我们认为四季度市场在调整中孕育投资机会。宏观方面，经济总量仍将较快增长，高油价、升值环境预期继续，公司整体盈利增速预期下降，不过市场前期已经做了较大反映；产业方面，新的增长点轮廓渐趋清晰，“十一五发展规划”明确了我国经济增长方式转变的重点和方向，如强调自主创新、能源资源节约和循环经济等；股权分置改革进入快速推进期，政策环境的稳定可以预期；整体估值水平国际接轨，蓝筹公司对价后整体具备良好吸引力；再融资对市场估值体系冲击预期有待明朗，由此导致资金面的谨慎反而孕育跨年度的优质股票投资机会，而股市优胜劣汰机制令劣质股仍将面临中长期风险。

本基金将继续贯彻精选优质成长股的思路，关注先进制造如装备制造业，品牌优质服务类如优质地产、金融、3G 和信息技术等资产，挖掘经济增长点中优质公司的投资机会。

## 第五节 投资组合报告

### (一) 期末基金资产组合情况

项目	金 额 (元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	64,356,470.16	6.51%
股票投资市值	687,863,780.41	69.57%
债券投资市值	229,538,390.90	23.22%
权证投资市值	-- --	
其他资产	6,983,788.22	0.71%
资产合计	988,742,429.69	100.00%

### (二) 按行业分类的股票投资组合

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	399,768.04	0.04%
B 采掘业	131,374,021.08	13.32%
C 制造业	221,603,882.35	22.47%
C0 食品、饮料	842,880.00	0.09%
C1 纺织、服装、皮毛	-- --	
C2 木材、家具	409,797.48	0.04%
C3 造纸、印刷	-- --	
C4 石油、化学、塑胶、塑料	89,653,500.50	9.09%
C5 电子	-- --	
C6 金属、非金属	22,747,973.16	2.31%
C7 机械、设备、仪表	68,755,923.21	6.97%

C8 医药、生物制品	39,193,808.00	3.97%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,689,200.00	0.27%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	77,787,736.23	7.89%
G 信息技术业	39,290,539.05	3.98%
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	87,367,231.98	8.86%
J 房地产业	49,492,830.18	5.02%
K 社会服务业	64,893,711.90	6.58%
L 传播与文化产业	12,964,859.60	1.31%
M 综合类	--	--
合计	687,863,780.41	69.74%

### (三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	13,889,862	87,367,231.98	8.86%
2	000069	华侨城 A	6,530,008	62,361,576.40	6.32%
3	600309	烟台万华	4,990,771	58,392,020.70	5.92%
4	600028	中国石化	13,999,014	57,815,927.82	5.86%
5	600348	国阳新能	5,115,967	54,740,846.90	5.55%
6	600320	振华港机	5,724,816	47,515,972.80	4.82%

7	600085	同仁堂	2,062,832	39,193,808.00	3.97%
8	600018	G上港	3,100,000	37,417,000.00	3.79%
9	000063	中兴通讯	1,327,977	37,090,397.61	3.76%
10	000024	招商地产	3,485,766	29,385,007.38	2.98%

#### (四) 按券种分类的债券投资组合

债券种类 市值(元) 占基金资产净值比例

国债 205,053,110.90 20.79%

可转债 24,485,280.00 2.48%

合计 229,538,390.90 23.27%

#### (五) 基金投资前五名债券明细

债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例

02 国债(14) 98,872,289.20 10.02%

21 国债(3) 47,257,377.00 4.79%

04 国债(5) 28,827,944.70 2.92%

招行转债 24,485,280.00 2.48%

05 国债(2) 14,748,000.00 1.50%

#### (六) 报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券；

2、报告期内本基金投资的前十名股票中，无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票；



### 3、其他资产的构成如下：

项目 金 额（元）

交易保证金 214,338.62

应收证券清算款 1,730,416.94

应收利息 4,901,290.77

应收申购款 84,809.81

待摊费用 52,932.08

合计 6,983,788.22

### 4、处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	市 值（元）	占基金资产净值比 例
------	------	--------	---------------

110036	招行转债	24,485,280.00	2.48%
--------	------	---------------	-------

### 第六节 开放式基金份额变动

单位：份

项目 基金份额

期初基金份额 1,075,230,433.78

本期总申购份额 24,899,709.06

本期总赎回份额 47,112,728.54

期末基金份额 1,053,017,414.30

### 第七节 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通新蓝筹证券投资基金设立的文

件；

(二)《融通新蓝筹证券投资基金基金合同》；

(三)《融通新蓝筹证券投资基金托管协议》；

(四)融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；

(五)报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

融通基金管理有限公司

2005年10月27日