

久富证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 季度)

一、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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 25 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，投资者在做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。

二、基金产品概况

基金简称：基金久富

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001 年 12 月 18 日

报告期末基金份额总额：5 亿份

投资目标：本基金属于价值型投资基金，主要投资于价值被低估的股票，通过组合投资，在注重流动性和规避投资风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：由于存在不同的市场，且即使在同一市场也存在市场的细分，本基金注重股票相对投资价值的研究，主要投资于股票价格明显低于市场合理预期价值（价格）的公司股票。本基金在分析价值是否低估时主要依据市盈率指标，但是不排除使用其他指标。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

下述基金业绩指标不包括持有人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（2005年7月1日 - 2005年9月30日）

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	1,617,026.67
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0032
3	期末基金资产净值	502,777,368.52
4	期末基金份额净值	1.0056

（二）基金净值表现

1、基金久富本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表：

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	8.35%	1.51%	-	-	-	-

2、基金久富净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：根据基金合同规定无业绩比较基准。

四、管理人报告：

1、基金经理简介

项志群先生，生于 1969 年，哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士。曾就职于航天 CAD 开发有限公司程序员、经易期货有限公司证券业务室、海南省证券公司交易管理部，2001 年 11 月进入长城基金管理有限公司，曾任集中交易室交易主管，现任久富证券投资基金基金经理，具有 8 年证券从业经历。

2、合规性说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《证券投资基金法》、《久富证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。基金久富的投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害投资者利益的行为。

3、投资策略及业绩回顾

2005 年三季度久富基金净值上涨 8.35%，同期上证指数上涨 6.9%，较指数表现好。纵观本季度，7、8 月份，本基金的工作重点按照前期计划对重点投资目标进行调研与分析，并结合既定的选股策略，依据研究结果对组合进行计划性调整，使组合的个股素质与整体结构调整到计划状态，因此组合的绩效表现得到显著提升。9 月份在振荡的市场格局里，采取审慎的策略，根据市场的变化以及经济形势的变化，我们继续微调了资产配置结构，因此本月的表现比较好，整个三季度的绩效从排名上看表现较好。

目前组合中的重点投资品种有了较为明显的变化：贵州茅台、国电南瑞、金发科技、中兴通讯、白云机场、长江电力、华联综超、火箭股份、安徽合力、歌华有线成为我们的十大重点投资品种；组合的持股集中度到季末有所上升，由上季度的 43%调到目前的 59%；行业集中度则保持在 44%的水平，组合基本符合上季度末我们构建均衡投资组合的期望，通过有计划的调整，组合的波动性进一步降低，在增强稳定性的同时也具有了一定的灵活性。

对于目前的市场，我们认为目前股改依然左右着市场的波动，但分化变得更为剧烈与混乱，不同性质的资金各自为战，市场特征基本上是资金推动型，市场热点以概念炒作为主，在此过程中市场分化并不是基于成体系的估值系统，因此随着获利盘的涌出振荡难以避免。四季度，是市场关于对价博弈的关键时期，如果非流通股股东占据定价权，流通股股东不能争取到合乎理性期望值的对价，则炒作资金有大面积退潮的可能，并连带动摇机构持股信心，市场对增量资金的依赖性将更为严重，我们决定采取审慎的态度，将更倾向于严格执行策略，

持股原则上强调中长期的成长因素,对二季度的选股原则略作修正,不再专项强调股权结构,转而强调实际业绩与分红,继续立足于构建中长期组合。操作策略上在冷静、审慎与坚决的操作原则的基础上,把握波动过程中吸纳长线目标的机会,同时通过高抛低吸的方式摊薄持仓成本,以维护和保持“稳健中不失进取、均衡且富有弹性、可以灵活而富有效率地等待并把握机会”的组合特点。

五、投资组合报告

1、期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	股票	359,569,224.95	70.85
2	债券	112,115,187.40	22.09
3	银行存款和清算备付金合计	32,883,018.90	6.48
4	其它资产	2,941,068.68	0.58
	合计	507,508,499.93	100.00

2、期末按行业分类的股票投资组合

分 类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	7,211,159.87	1.43
B 采掘业	7,782,530.70	1.55
C 制造业	146,532,016.34	29.14
C0 食品、饮料	52,301,117.60	10.40
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	38,102,609.15	7.58
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	9,844,036.72	1.96
C7 机械、设备、仪表	23,643,329.87	4.70
C8 医药、生物制品	22,640,923.00	4.50
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	34,218,091.26	6.81
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	37,501,560.97	7.46
G 信息技术业	56,918,408.08	11.32
H 批发和零售贸易业	21,565,458.01	4.29
I 金融、保险业	15,357,410.00	3.05
J 房地产业	15,335,124.60	3.05
K 社会服务业	5,991,500.00	1.19
L 传播与文化产业	11,155,965.12	2.22
M 综合类	0.00	0.00

合计	359,569,224.95	71.52
----	----------------	-------

3、基金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)	占基金资产净值比例(%)
1	600406	国电南瑞	2,899,359.00	43,838,308.08	8.72
2	600519	贵州茅台	830,200.00	40,837,538.00	8.12
3	600143	G金发	3,218,885.00	34,731,769.15	6.91
4	600900	G长江	2,500,310.00	18,577,303.30	3.69
5	600004	白云机场	2,140,352.00	16,309,482.24	3.24
6	600361	G综超	1,660,057.00	16,152,354.61	3.21
7	000063	中兴通讯	470,000.00	13,080,100.00	2.60
8	600761	安徽合力	1,845,198.00	11,993,787.00	2.39
9	600879	火箭股份	1,030,117.00	11,382,792.85	2.26
10	600037	歌华有线	849,008.00	11,155,965.12	2.22

4、按券种分类的债券组合

序号	券种分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	78,158,387.40	15.55
2	金融债	25,340,000.00	5.04
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债	8,616,800.00	1.71
5	央行票据	0.00	0.00
	合计	112,115,187.40	22.30

5、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	20国债10	54,458,537.40	10.83
2	99国开13	25,340,000.00	5.04
3	20国债4	22,700,250.00	4.52
4	歌华转债	8,616,800.00	1.71
5	21国债10	999,600.00	0.20

6、投资组合报告附注

(1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

(2) 本基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

(3) 其他资产的构成：

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	2,113,445.31
2	交易保证金	812,500.00

3	待摊费用	15,123.37
	合计	2,941,068.68

(4)处于转股期的可转换债券明细

序号	转债代码	转债名称	转债数量(张)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	100037	歌华转债	80,000	8,616,800.00	1.71

(5)本基金本报告期内期权证投资情况：

本基金在本报告期间因持有宝钢股份(600019)获得宝钢认购权证(名称:宝钢JTB1,代码:580000)74,950份,本报告期内卖出“宝钢JTB1”74,950份,未买入,实现收益101,174.66元,期末持有数量为0。

7、本报告期末本基金的基金管理人持有本基金2,500,000份,占总份额比例的0.50%,本报告期内无变动。

六、备查文件目录及查阅方式

- 1、本基金设立等相关批准文件
- 2、《久富证券投资基金基金合同》
- 3、《久富证券投资基金托管协议》
- 4、报告期内披露的公告原件
- 5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理公司法人许可证

查阅地点：广东省深圳市深南中路2066号华能大厦25层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司

咨询电话：0755-83680399

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司
二〇一五年十月二十八日