

鸿阳证券投资基金 2005 年第三季度报告

一、重要提示

本公司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。

基金托管人中国农业银行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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:基金鸿阳

基金运作方式:契约型封闭式、平衡型基金

基金合同生效日:2001 年 12 月 10 日

报告期末基金份额总额:20 亿份

投资目标:本基金主要投资于业绩能够持续高速增长的成长型上市公司和业绩优良而稳定的价值型上市公司,利用成长型和价值型两种投资方法的复合效果更好地分散和控制风险,在保持基金资产良好的流动性的基础上,实现基金资产的稳定增长,为基金持有人谋求长期最佳利益。

投资策略:作为成长价值复合型基金,本基金股票投资包括两部分:一部分为成长型投资,另一部分为价值型投资。成长型和价值型投资的比例关系根据市场情况的变化进行调整,但对成长型或价值型上市公司的投资最低均不得低于股票投资总额的 30%,最高均不得高于股票投资总额的 70%。本基金将遵循流动性、安全性、收益性的原则,在综合分析宏观经济、行业、企业以及影响证券市场的各种因素的基础上确定投资组合,分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定的收益。

收益—风险特征:风险水平和期望收益适中。

基金管理人:宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要会计数据和财务指标(截止 2005 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

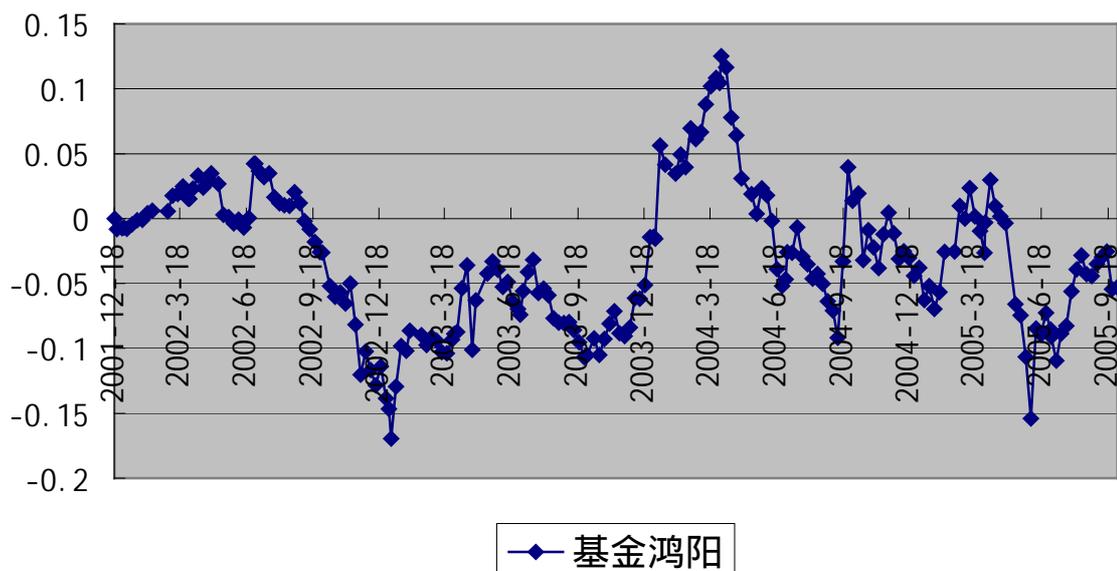
	主要会计数据和财务指标	2005年9月30日
1	基金本期净收益	8,835,076.02
2	基金份额本期净收益	0.0044
3	期末基金资产净值	1,870,275,552.90
4	期末基金份额净值	0.9351

(二) 同期业绩比较(截止 2005 年 9 月 30 日)

阶段	净值增长率	净值增长标准差	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	3.65%	1.68%	-	-	-	-

(三) 基金净值表现(截止 2005 年 9 月 30 日)

基金鸿阳



四、管理人报告

1、基金经理简介

蒋峰先生，30岁，金融学博士，3年证券从业经历，3年基金从业经历。曾在厦门宏达证券事务所和厦门联合信托从事证券研究与投资咨询工作。2001年进入鹏华基金管理有限公司，曾先后担任研究部投资策略分析师、宏观经济分析师、社保基金理财经理助理等工作。2003年8月加入宝盈基金管理有限公司，同年11月起担任鸿阳基金经理。

2、报告期内基金运作的合规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内基金投资业绩的说明

2005年第3季度，中国A股市场在股权分置改革改善投资价值的预期之下，走出了一定力度的回升走势。三季度中国经济增速比二季度略有下降，宏观经济走弱的影响在行业和上市公司盈利方面愈加显现，下游零售、消费品和旅游等行业的龙头企业的表现相对较好，而其他行业受宏观经济的影响，估值预期较股权分置改革的对价方案均有不同程度的折让。本报告期内，受股市回暖的影响，本基金的业绩得到了一定的改善。在操作方面，本基金提高了股票的持仓比例，并在估值的基础之上继续将持股结构重心适当向下游倾斜。

在调控政策暂不会放松、投资成本难以快速降低的情况下，我们预计在未来6-9个月，企业经营效益仍将持续下降，这会显著影响股市的估值水平。但另一方面，我们看到在人民币升值的预期之下，资金面之宽裕程度历史少有，而“十一五”规划再次强调的科学发展观之内涵相当丰富，包括如新能源、新材料和节能环保之类的概念可能有一定的想象空间，但从我们跟踪的企业来看，企业的盈利情况能有实质性的改善的不多。因此，本基金在第4季度仍将坚持防御性的投资策略，重点关注企业的长期盈利增长潜力和分红能力，同时进一步挖掘下游细分行业的龙头企业，争取进一步改善本基金的回报。

五、基金投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

1、基金资产组合构成表

项目名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	3,053,196.89	0.16
股票	1,454,453,844.44	77.49
债券	411,375,679.50	21.92

其他资产	8,018,969.01	0.43
合计	1,876,901,689.84	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	---	---
2	B 采掘业	119,466,830.08	6.39
3	C 制造业	409,594,820.74	21.90
	其中：C0 食品、饮料	49,888,318.37	2.67
	C1 纺织、服装、皮毛	---	---
	C2 木材、家具	---	---
	C3 造纸、印刷	---	---
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	10,589,199.20	0.57
	C5 电子	---	---
	C6 金属、非金属	260,581,212.55	13.93
	C7 机械、设备、仪表	44,260,627.95	2.37
	C8 医药、生物制品	44,275,462.67	2.36
	C99 其他制造业	---	---
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	78,380,466.84	4.19
5	E 建筑业	---	---
6	F 交通运输、仓储业	528,654,234.95	28.27
7	G 信息技术业	142,305,866.16	7.61
8	H 批发和零售贸易	60,025,650.08	3.21
9	I 金融、保险业	32,478,849.01	1.74
10	J 房地产业	34,821,162.88	1.86
11	K 社会服务业	48,725,963.70	2.60
12	L 传播和文化产业	---	---
13	M 综合类	---	---
	合计	1,454,453,844.44	77.77

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600009	上海机场	9,800,000	153,370,000.00	8.20

2	000630	铜都铜业	21,793,830	111,148,533.00	5.94
3	000088	盐田港 A	7,577,456	87,519,616.80	4.68
4	600019	G 宝 钢	20,000,000	85,600,000.00	4.58
5	000063	中兴通讯	2,859,852	79,589,681.16	4.26
6	600900	G 长 电	10,549,188	78,380,466.84	4.19
7	600018	G 上 港	4,789,050	57,708,052.50	3.09
8	000022	深赤湾 A	3,249,568	56,022,552.32	3.00
9	600033	福建高速	6,150,160	49,939,299.20	2.67
10	600028	中国石化	12,000,000	49,560,000.00	2.65

(四) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	141,575,307.60	7.57
2	金融债	267,552,000.00	14.31
3	可转债	2,248,371.90	0.12
	合计	411,375,679.50	22.00

(五) 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	04 国开 14	86,080,000.00	4.60
2	04 国开 16	63,651,000.00	3.40
3	99 国债 10	51,005,000.00	2.73
4	04 国开 11	42,064,000.00	2.25
5	01 国开 09	31,239,000.00	1.67

(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的发行主体未被监管部门立案调查；在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票中未有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产明细

项目名称	金额(元)
应收股利	371.50
应收利息	6,423,474.13
保证金	1,580,000.00
待摊费用	15,123.38
合计	8,018,969.01

4、本报告期内处于转股期的可转换债券。

代码	债券名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
126002	万科转 2	2,248,371.90	0.12

六、本基金管理公司运用自有资金投资本基金情况

截止本报告期末,本基金管理公司运用自有资金投资本基金的份额为 5,000,000 份,本报告期内持有本基金份额无变动。

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。
- 2、《鸿阳证券投资基金基金合同》。
- 3、《鸿阳证券投资基金基金托管协议》。
- 4、宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
- 5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所,在办公时间内基金持有人可免费查阅。

基金管理人办公地址:广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 15 层

基金托管人办公地址:北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

宝盈基金管理有限公司

二零零五年十月二十八日