

# 长城久泰中信标普 300 指数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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 19 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。

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：长城久泰

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 5 月 21 日

报告期末基金份额总额：1,194,326,875.47 份

**投资目标：**以增强指数化投资方法跟踪目标指数，分享中国经济的长期增长，在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。

**投资策略：**(1)、**资产配置策略：**本基金为增强型指数基金，以中信标普 300 指数作为目标指数。除非因为分红或基金持有人赎回或申购等原因，本基金将保持相对固定的股票投资比例，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的跟踪误差，追求适度超越目标指数的收益。在正常情况下，本基金投资于股票的比例为基金净资产的 90~95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。(2)、**股票投资策略：**本基金的指数化投资采用分层抽样法，实现对中信标普 300 指数的跟踪，即按照中信标普 300 指数的行业配置比例构建投资组合，投资组合中具体股票的投资比重将以流通市值权重为基础进行调整。股票投资范围以中信标普 300 指数的成份股为主，少量补充流动性好、可能成为成份股的其他股票，并基于基本面研究进行有限度的优化调整。(3)、**债券投资策略：**本基金债券投资部分以保证基金资产流动性、提高基金投资收益为主要目标，主要投资于到期日一年以内的政府债券等。

**业绩比较基准：** $95\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 5\% \times \text{银行同业存款利率}$ 。

风险收益特征：承担市场平均风险，获取市场平均收益。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

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 -73,882,753.56
- 2 加权平均基金份额本期净收益-0.0464
- 3 期末基金资产净值 1,024,563,797.51
- 4 期末基金份额净值 0.8579

#### (二) 基金净值表现

1、 长城久泰本报告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	5.84%	1.12%	4.62%	1.15%	1.22%	

-0.03%

## 2、长城久泰净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：

根据基金合同规定本基金投资于股票的比例为基金净资产的 90 - 95% ,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。报告期末本基金投资股票市值占基金净资产的 94.93% ,全部为中信标普 300 指数股票投资。现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金净资产的 5.18% ,本基金在投资运作中按照相关法律法规规定 ,严格遵守了基金合同的约定。

## 四、管理人报告

### 1、基金经理简介

杨建华先生 ,生于 1969 年 ,北京大学力学系理学学士 ,北京大学光华管理学院经济学硕士 ,注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券有限责任公司投资银行部 ,2001 年 10 月进入长城基金管理有限公司基金投资部任基金经理助理 ,具有 6 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》、《长城久泰中信标普 300 指数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。长城久泰基金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

本报告期内，股权分置改革仍是影响证券市场走势的最重要的因素。股权分置改革第二批试点的顺利完成稳定了投资者的预期，由于支付对价导致股价下降提高了市场整体的估值吸引力，股改也带来一定的财富效应，这些因素使市场趋于活跃，指数也稳步攀升。报告期末，在新的不确定性因素的压制下股指有所回调。

本基金本报告期内基于对证券市场整体估值水平的判断，继续保持了较高的股票投资比例。同时依据价值投资理念对目标指数的股票组合进行适度优化，鉴于股权分置改革的重大影响，本基金采用多要素分析方法综合分析目标公司的盈利前景、估值吸引力和对价能力，并据此对成分股的权重进行了适度调整，适度增加未来一年业绩仍将保持稳定增长、支付对价能力较强、估值有吸引力的成分股的权重，而对于完成股改或对价能力较弱、业绩增长不乐观、估值吸引力较低的个股尽量将其配置控制在自然权重或以下，从净值表现

看这样的组合构建策略是恰当的。

本报告期内，本基金目标指数收益率 4.84%，本基金比较基准收益率为 4.62%，本基金报告期净值收益率为 5.84%，与比较基准相比超额收益为 1.22%。本基金报告期内日均跟踪误差为 0.1079%，年化跟踪误差为 1.6714%，继续控制在比较低的水平，本基金比较好地实现了跟踪指数、力争适度超越指数的投资目标。我们将通过对基金合同的严格遵守，对跟踪误差的严格控制，将本基金打造成为供广大投资者对 A 股市场进行投资的良好工具。对于长期看好中国经济增长的本基金持有人来说，持有本基金还需要保持一定的耐心。我们坚信，中国经济健康增长的态势必将在中国证券市场上得到充分体现。

## 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	972,615,407.43	94.66
2	债券	0.00	0.00
3	银行存款和清算备付金合计	53,059,462.08	5.16
4	其他资产	1,815,890.80	0.18
	合计：	1,027,490,760.31	100.00

### 2、期末按行业分类的股票投资组合

（1）本报告期末基金未持有积极投资类股票；

(2) 本报告期末基金指数类股票投资按行业分类的投资组合：

分 类 市值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农、林、牧、渔业 4,130,159.01 0.40

B 采掘业 59,091,202.71 5.77

C 制造业 414,838,640.62 40.49

C0 食品、饮料 56,064,612.39 5.47

C1 纺织、服装、皮毛 13,132,167.81 1.28

C2 木材、家具 0.00 0.00

C3 造纸、印刷 6,105,261.43 0.60

C4 石油、化学、塑胶、塑料 47,413,578.28 4.63

C5 电子 24,706,097.13 2.41

C6 金属、非金属 134,895,967.21 13.17

C7 机械、设备、仪表 95,383,035.76 9.31

C8 医药、生物制品 34,374,733.49 3.35

C99 其他制造业 2,763,187.12 0.27

D 电力、煤气及水的生产和供应业 82,641,324.95 8.07

E 建筑业 9,048,337.11 0.88

F 交通运输、仓储业 99,107,752.19 9.67

G 信息技术业 86,997,048.36 8.49

H 批发和零售贸易业 38,904,128.18 3.80

I 金融、保险业 73,216,422.48 7.15

<b>J</b>	<b>房地产业</b>	<b>38,796,716.40</b>	<b>3.79</b>
<b>K</b>	<b>社会服务业</b>	<b>18,056,571.60</b>	<b>1.76</b>
<b>L</b>	<b>传播与文化产业</b>	<b>6,451,928.01</b>	<b>0.63</b>
<b>M</b>	<b>综合类</b>	<b>41,335,175.81</b>	<b>4.03</b>
<b>合 计</b>		<b>972,615,407.43</b>	<b>94.93</b>

### 3、基金投资前五名股票明细

(1) 本报告期末基金未持有积极投资类股票；

(2) 本报告期末基金指数类股票投资前五名明细：

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	600900	G 长 电	5,210,395	38,765,338.80	3.78
2	600019	G 宝 钢	7,658,792	32,779,629.76	3.20
3	600050	中国联通	10,365,870	26,432,968.50	2.58
4	600016	民生银行	4,703,413	26,150,976.28	2.55
5	600009	上海机场	1,388,074	21,765,000.32	2.12

4、本报告期末基金未持有债券组合。

### 5、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) 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股票。

(3) 其他资产的构成：

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	1,250,000.00
2	应收利息	16,452.13
3	应收申购款	549,438.67
	合计：	1,815,890.80

(4) 本基金报告期末未持有可转换债券。

(5) 本基金本报告期内权证投资情况：

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)1,175,282份，本报告期内卖出"宝钢JTB1"1,175,282份，未买入，实现收益1,927,471.46元，期末持有数量为0。

## 六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,903,716,072.21
2	加：本期申购基金份额总额	68,227,550.49
3	减：本期赎回基金份额总额	777,616,747.23
4	期末基金份额总额	1,194,326,875.47

## 七、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、《长城久泰中信标普 300 指数证券投资基金基金合同》
- 3、《长城久泰中信标普 300 指数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](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

二 五年十月二十八日