

兴业证券投资基金 2005 年第四季度报告

一、重要提示

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 年 1 月 16 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	基金兴业
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2000 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额：	500,000,000 份
投资目标：	本基金将投资于企业基本面良好、业务具有成长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。基金将通过积极进取的投资策略，为持有人谋求长期稳定的投资收益。
投资策略：	重点投资在经济全球化背景下符合国民经济产业升级和结构调整政策、具有科技含量、业绩成长良好、公司业务日益国际化的上市公司。
基金管理人：	华夏基金管理有限公司

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

下述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

基金本期净收益	4,591,441.75 元
基金份额本期净收益	0.0092 元
期末基金资产净值	436,633,240.25 元
期末基金份额净值	0.8733 元

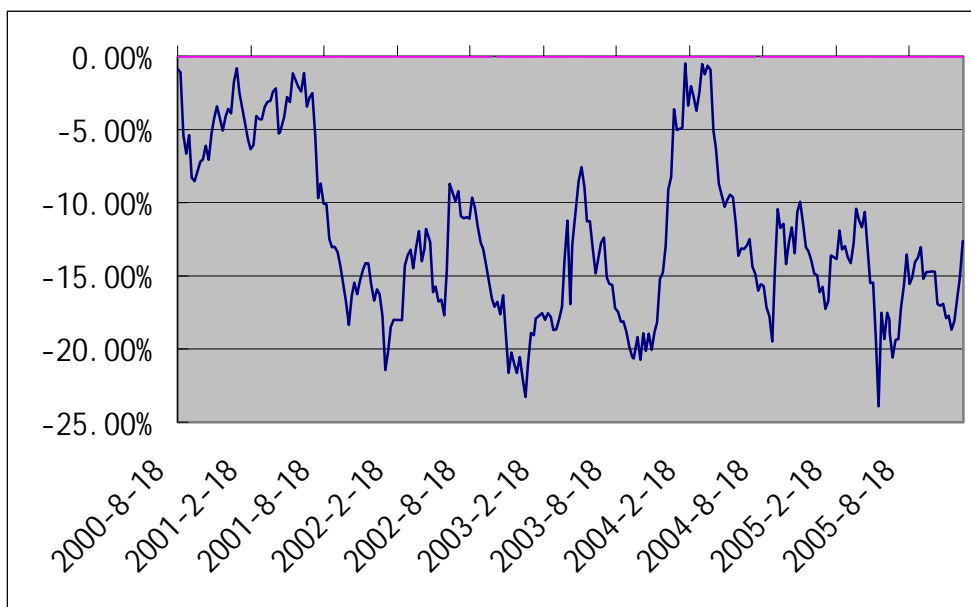
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	2.46%	1.43%	-	-	-	-

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金兴业累计份额净值增长率历史走势图

(2000 年 8 月 18 日至 2005 年 12 月 31 日)



注：1、本基金无业绩比较基准。

2、本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券

的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不得超过该证券的 10%；遵守中国证监会规定的其他比例限制。本基金按规定自本基金上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

张龙先生，英国南安普顿大学经济学硕士，证券从业经历 10 年。先后任职于长江证券公司研究所、长盛基金管理公司研究部。2001 年 12 月起任华夏基金管理公司基金管理部行业研究员、数量分析研究员，现任基金兴业基金经理。

2、报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.8733 元，本报告期份额净值增长率为 2.46%，同期上证综指上涨 0.47%，深圳成指下跌 1.36%。

(2) 行情回顾及运作分析

中国证券市场在 9 月大盘冲击年线 1220 点失败后，2005 年第四季度出现较大幅度的回调。国庆前夕，十六届五中全会审议并通过了《十一五规划的建议》。而市场正处于经济减速预期下上市公司的估值和新的投资主题产生迷茫的关键时刻。《规划》的出台，为投资者指明了未来经济发展的方向和重点，区域经济、奥运、电网、铁路、新能源、环保节能等行业的相关上市公司将会受益。港口、机场、高速公路、食品饮料等前 9 个月被市场广为看好的行业板块的盈利数据低于市场预期，遭到市场抛弃，股价剧烈下挫，证券市场的股价结构出现了巨大变化。在经历了长达 2 个月的调整后，市场上出现了由于供求失衡，爆炒价格远远高于理论价格的权证，由此带来的财富效应，引发了市场对有发放权证可能尚未股改公司的追捧。而此类公司多是前期被市场遗弃的二线蓝筹股。金融、地产、工程机械、精细化工、通讯设备、军工等行业龙头公司一方面由于股改方案预期良好，另一方面得益于行业和公司增长或复苏速度高于市场预期，股价持续走高，

市场不断活跃，指数一路上扬，年终指数收盘 1161 点，较年初下跌了 8%。

四季度股票市场呈现出先抑后扬的行情。但由于股改是中国证券市场的历史性事件，其意义是深远的，目的是明确的——即彻底解决困扰中国证券市场多年的制度性缺陷，保证证券市场的持续、健康和稳定发展。而股改后的上市公司估值 PE 和 PB 分别已经达到 11 倍和 1.4 倍，已经和国际水平接轨，甚至更低，再考虑当前中国经济相对更低的利率水平和更高的企业成长性，股票价格整体被低估。虽然中短期面临新老划断和非流通股减持压力，但场外迫切进入的社会资金和 QFII 资金不断增加，市场进一步下跌的空间已经不大。由此，基金兴业对 2006 年的中国证券市场总体持谨慎乐观的态度，仓位稳定在高位，债券持仓偏低，在“十一五”投资主线下，加强相关受益行业上市公司的研究和投资。具体来说，重点投资受益 3G 时代到来的通讯设备制造公司、油价高企环境下的新型替代能源生产公司、成长性的食品饮料公司、掌握大量隐蔽性资产而价值严重低估类公司、业绩增长不受经济减速影响且有订单保证的军工公司、业绩持续稳定增长的水电类公司、高成长的精细化工类公司、部分被市场过度超卖的周期型公司以及部分通过数量化选股模型筛选出的公司。从第四季度的投资业绩来看，组合调整的效果是良好的。

(3) 市场展望和投资策略

展望 2006 年第一季度，由于股改进程过半任务基本完成，新老划断的脚步日益临近。市场虽然在春节前后仍可保持上涨的惯性，但对新股发行的节奏和股票供给仍存在不确定性预期，指数在连续上涨后也需要一定的修整，但是向下调整的幅度预计不会太大，时间也不会太长。

2006 年第一季度投资计划：基金兴业仍将根据基金合同规定，研究和投资的重点放在成长类公司上，同时兼顾价值类公司的配置，把握“十一五规划”、G 股、私有化、并购重组、受益产品价格市场化的公用事业、军工等投资主题，加强对创新产品的研究，借助数量化分析方法，注重组合的流动性，相对均衡投资，继续以“为信任奉献回报”为宗旨，为基金持有人提供稳定的回报。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产比例
----	-------	--------

股票	322,498,617.65	72.51%
债券	90,509,722.40	20.35%
银行存款和清算备付金合计	29,014,568.92	6.52%
其他资产	2,741,495.30	0.62%
合计	444,764,404.27	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	32,458,500.00	7.43%
C	制造业	165,474,111.15	37.90%
C0	其中：食品、饮料	58,928,999.23	13.50%
C1	纺织、服装、皮毛	3,007,452.70	0.69%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,190,000.00	0.50%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,844,316.55	10.50%
C5	电子	9,468,189.50	2.17%
C6	金属、非金属	18,249,244.20	4.18%
C7	机械、设备、仪表	25,179,744.97	5.77%
C8	医药、生物制品	2,606,164.00	0.60%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,422,838.25	5.36%
E	建筑业	9,543,107.55	2.19%
F	交通运输、仓储业	37,065,920.38	8.49%
G	信息技术业	30,023,750.00	6.88%
H	批发和零售贸易	10,630,363.20	2.43%
I	金融、保险业	11,408,000.00	2.61%
J	房地产业	2,472,027.12	0.57%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	322,498,617.65	73.86%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000063	G 中兴	875,000	24,403,750.00	5.59%
2	600028	中国石化	4,600,000	21,574,000.00	4.94%
3	600009	上海机场	1,367,177	20,206,876.06	4.63%
4	600900	G 长电	2,504,719	17,432,844.24	3.99%
5	000930	G 丰原	3,797,028	14,390,736.12	3.30%
6	000568	G 老窖	3,191,573	13,883,342.55	3.18%
7	000792	盐湖钾肥	1,150,940	13,512,035.60	3.09%
8	600787	中储股份	3,308,568	12,374,044.32	2.83%

9	600879	火箭股份	1,100,000	11,924,000.00	2.73%
10	600002	齐鲁石化	1,200,000	10,440,000.00	2.39%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	90,509,722.40	20.73%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	90,509,722.40	20.73%

(五) 报告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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	04 国债	28,353,000.00	6.49%
2	20 国债	20,118,000.00	4.61%
3	21 国债	18,505,908.80	4.24%
4	03 国债	9,333,213.60	2.14%
5	21 国债	8,151,200.00	1.87%

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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。

3、报告期末基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	660,000.00
应收利息	2,081,495.30
合计	2,741,495.30

4、截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

六、基金管理人持有的基金份额及其变动情况

单位：份

期初持有基金份额总额	2,500,000
报告期间买入份额总额	9,962,155
报告期间卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	12,462,155

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《兴业证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴业证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二 六年一月二十三日