

巨田基础行业证券投资基金

2006 年第三季度报告

基金管理人：巨田基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行

送出日期：2006 年 10 月 27 日

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。

基金托管人中国光大银行根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 24 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。

目 录

| | |
|-----------------------|---|
| 一、基金产品概况 | 1 |
| 二、主要财务指标和基金净值表现 | 2 |
| 三、基金管理人报告 | 4 |
| 四、投资组合报告 | 6 |
| 五、开放式基金份额变动情况 | 8 |
| 六、备查文件目录 | 8 |

一、基金产品概况

（一）基金基本情况

- 1、基金简称：巨田基础行业
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日期：2004年3月26日
- 4、报告期末基金份额总额：238,641,391.44份
- 5、投资目标：

分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长，为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。

本基金看好基础行业的发展前景，中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合，并注重资产在行业间的配置，适当进行时机选择。

6、投资策略：

（1）股票投资策略：

看好基础行业的稳定增长趋势，对于精选出来的个股，我们将坚持中长期持有的策略。

（2）债券投资策略

我们以“类别资产配置、久期管理”为核心，通过“自上而下”的投资策略，以长期利率趋势分析为基础，兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理；并结合使用“自下而上”的投资策略，即收益率曲线分析，久期管理，新债分析，信用分析，流动性分析等方法，实施动态投资管理，动态调整组合的投资品种，以达到预期投资目标。

（3）权证投资策略

对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上，权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。

以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。

在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛

补的认购权证、双限策略等。

7、业绩比较基准

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%

其中：复合指数=(上证A股流通市值/A股总流通市值)×上证综指+(深证A股流通市值/A股总流通市值)×深证综指

8、风险收益特征

追求基金资产长期稳定增值，风险属于中低水平。

(二) 基金管理人

名称：巨田基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4层

(三) 基金托管人

名称：中国光大银行

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 2006年9月30日 |
|-----------------|----------------|
| 1 基金本期净收益 | 38,463,442.91 |
| 2 加权平均基金份额本期净收益 | 0.1409 |
| 3 期末基金资产净值 | 271,056,672.94 |
| 4 期末基金份额净值 | 1.1358 |

注：以上所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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

根据《巨田基础行业证券投资基金基金合同》，本基金的业绩比较基准计算公式为：

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存

款利率×5%；

其中：上证综指与深证综指的复合指数 = (上证A股流通市值/A股总流通市值) × 上证综指 + (深证A股流通市值/A股总流通市值) × 深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则：

1、由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数，所以以自定义方式来构建业绩比较基准，若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数，我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

2、投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数，并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

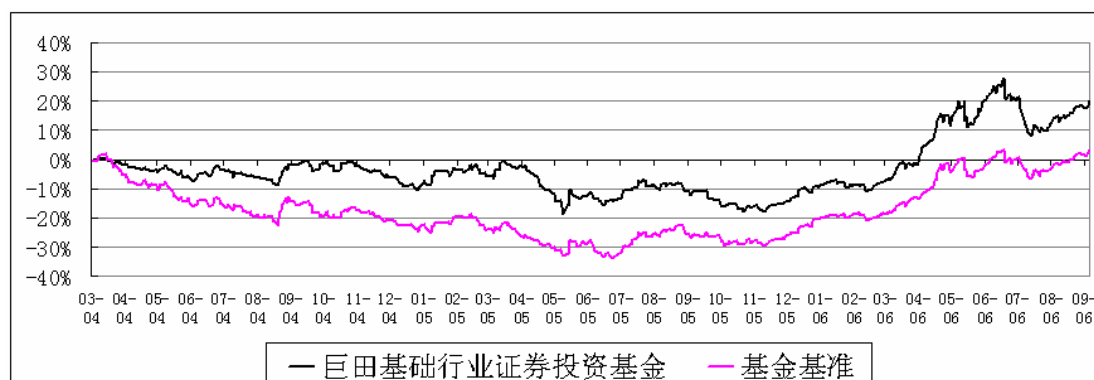
3、业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响，根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数，使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

A、巨田基础行业证券投资基金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 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基准 收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|------------|---------------|----------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.24% | 1.26% | 3.00% | 0.94% | -5.24% | 0.32% |

B、巨田基础行业证券投资基金基金合同生效以来累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：根据证券投资基金运作管理办法第三十二条：“基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。”按巨田基础行业证券投资

基金合同规定，本基金投资于基础行业类股票的比例不低于股票资产的 80%；股票投资比例浮动范围为基金净值的 50%—75%；债券投资比例浮动范围为基金净值的 20%—45%；现金资产比例浮动范围为基金净值的 5%—20%。2006 年 9 月 30 日，本基金股票投资占基金净值的 55.82%，其中基础行业类股票的比例为股票资产的 83.9%；债券投资占基金净值的 21.97%；现金资产占基金净值的 19.19%。

三、基金管理人报告

（一）基金经理简介

陈守红：巨田基础行业基金经理，中南财经政法大学金融学博士、金融学硕士、经济学学士，深圳金融学会理事，9 年证券从业经验。曾服务于光大证券、平安证券、兴业基金，历任光大证券高级经理、平安证券综合研究所副所长、兴业基金研究总监。2003 年被《新财富》评为“水、电、煤”行业全国最佳分析师。

（二）遵规守信情况说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《巨田基础行业证券投资基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）基金经理工作报告

整个三季度的大盘是在市场参与者的犹豫、迷茫与分歧中顽强上行的。就在市场几乎一致预期三季度大盘会出现盘跌甚至大跌的走势的时候，指数出人意料地一改七、八两个月的横盘走势，在九月走出了一波逐级上扬的行情，并以接近近 5 年新高的点位收盘，全季度上证综指上涨 4.79%。从板块行情看，装备、旅游、通讯、地产、银行等都各有表现，但表现最突出的无疑仍是地产与银行两大板块。这两个板块都直接受益于人民币升值，在人民币持续升值的大背景下自然而然获得了市场资金的青睐。未来随着工行上市，平安保险、人寿保险等的回归 A 股，可以预期整个金融板块将成为 A 股市场市值最大的板块之一，其对指数的影响将是举足轻重的。考虑到未来中国 GDP 将继续高速增长，以及商业银行在税收政策、混业经营等方面可能的突破，我们没有理由不对以银行股为代表的金融

板块继续看好。另一个持续走强的地产板块则由于公司数目众多、分布地域广泛而对市场人气形成了更广泛的支撑。毫无疑问，尽管地产与银行是人民币升值最直接受益的两大板块，但市场对地产的忧虑与分歧还是明显高于银行。毕竟持续增长的房价很难说是和谐社会的表现，国家对治理地产乱象所实施的诸多措施，未来必将对整个行业构成影响。少数真正有竞争力的企业会在治理的大环境中真正做大做强，但更多浑水摸鱼的中小地产企业可能面临着困难甚至被淘汰，目前这种几乎全行业获得高额利润的状况应该是时日无多了。

展望未来，我们认为以工行为代表的大盘蓝筹股的陆续登陆 A 股，将给 A 股市场带来深远的革命性的变化。这种变化将主要表现为大盘“重心”将越来越稳固，指数将很难出现暴涨暴跌，过往那种绞尽脑汁预测指数顶部以回避所谓系统风险的工作将越来越没有意义。换句话说，未来指数表现将真正展现出一个“和谐”市场的面貌。短期看，由于工行上市导致了其他融资的压后，工行一旦放行，可以预期 10 月下旬开始大盘将面临着一个相对的密集融资期，对市场资金供给短期必定构成压力，对此保持战术上的审慎是必要的。但从长远看，大盘蓝筹股的纷纷登陆不仅起到稳定指数的作用，更将极大丰富市场的投资可选对象。理论上说，恰恰是这种收益稳定、抗行业周期风险能力强、分红优越、治理结构透明、市场流动性好的大盘蓝筹股应该给予相当的溢价，而不是目前相当流行的一些所谓小市值概念股。道指、恒指、日经指数等大盘蓝筹为代表的指数纷纷创出或者接近多年新高，也预示着大盘蓝筹股行情在全球范围已呼之欲出。我们对今年四季度乃至明年 A 股市场的把握上仍有相当多的不确定，但对于大盘蓝筹股将逐步得到市场重新估值并形成一波较大的大盘蓝筹股行情，则有相当的信心。战略上做多大盘蓝筹股是我们四季度乃至明年一个相对确定的投资策略。

考虑到四季度市场面临相当的融资压力，四季度操作上，我们倾向于相对保守的策略。对市场认识相对趋同的诸如银行、地产、装备等行业的公司，我们将继续保持足够的关注；对市场追捧的一些与估值无关的概念性故事，诸如券商借壳股、军工股等，我们将保持敬而远之的观望态度；而对一些真正的估值洼地，诸如钢铁、电力、交通运输等，则将增加配置。在遵守本基金合同的前提下，我们将最大程度地把握市场热点，灵活转换，为持有人谋取合理的收益。

四、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

| 资产名称 | 金额(元) | 占基金资产总值比例 |
|--------------|----------------|-----------|
| 股票 | 151,315,635.05 | 55.27% |
| 债券 | 59,543,407.60 | 21.75% |
| 权证 | - | - |
| 银行存款及清算备付金合计 | 52,027,747.78 | 19.00% |
| 其他资产 | 10,895,812.74 | 3.98% |
| 基金资产总计 | 273,782,603.17 | 100.00% |

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业分类 | 期末股票市值(元) | 占净值比例 |
|------------------|----------------|--------|
| A 农、林、牧、渔业 | 211,961.35 | 0.08% |
| B 采掘业 | 27,904,239.04 | 10.29% |
| C 制造业 | 1,682,198.15 | 0.62% |
| C0 食品、饮料 | - | - |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 216,493.56 | 0.08% |
| C2 木材、家具 | - | - |
| C3 造纸、印刷 | 230,414.94 | 0.09% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 193,516.41 | 0.07% |
| C5 电子 | - | - |
| C6 金属、非金属 | 707,480.00 | 0.26% |
| C7 机械、设备、仪表 | 334,293.24 | 0.12% |
| C8 医药、生物制品 | - | - |
| C99 其他制造业 | - | - |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 47,543,094.50 | 17.54% |
| E 建筑业 | - | - |
| F 交通运输、仓储业 | 50,776,139.78 | 18.73% |
| G 信息技术业 | 449,038.18 | 0.17% |
| H 批发和零售贸易 | 19,040,000.00 | 7.02% |
| I 金融、保险业 | 785,164.05 | 0.29% |
| J 房地产业 | 2,923,800.00 | 1.08% |
| K 社会服务业 | - | - |
| L 传播与文化产业 | - | - |
| M 综合类 | - | - |
| 合计 | 151,315,635.05 | 55.82% |

(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

| 股票代码 | 股票名称 | 库存数量(股) | 期末市值(元) | 市值占净值比例 |
|--------|------|-----------|---------------|---------|
| 600009 | 上海机场 | 1,750,000 | 24,290,000.00 | 8.96% |
| 000027 | 深能源A | 3,450,000 | 24,115,500.00 | 8.90% |
| 000690 | 宝新能源 | 2,427,730 | 23,427,594.50 | 8.64% |
| 600084 | 新天国际 | 4,000,000 | 19,040,000.00 | 7.02% |
| 600787 | 中储股份 | 2,850,000 | 16,473,000.00 | 6.08% |
| 600028 | 中国石化 | 2,100,000 | 14,259,000.00 | 5.26% |
| 600547 | 山东黄金 | 512,831 | 13,287,451.21 | 4.90% |
| 601006 | 大秦铁路 | 1,350,000 | 8,505,000.00 | 3.14% |
| 600325 | 华发股份 | 300,000 | 2,859,000.00 | 1.05% |
| 600269 | 赣粤高速 | 247,642 | 1,508,139.78 | 0.56% |

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 券种 | 期末市值(元) | 市值占净值比例 |
|-----|---------------|---------|
| 国债 | 38,318,956.60 | 14.14% |
| 可转债 | 1,224,451.00 | 0.45% |
| 金融债 | 20,000,000.00 | 7.38% |
| 合计 | 59,543,407.60 | 21.97% |

(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

| 债券名称 | 期末市值(元) | 市值占净值比例 |
|--------------|---------------|---------|
| 02 国债 02 | 20,054,000.00 | 7.40% |
| 05 招行 02 金融债 | 20,000,000.00 | 7.38% |
| 02 国债(14) | 18,264,956.60 | 6.74% |
| 招商转债 | 1,224,451.00 | 0.45% |

(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并没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。
- 2、基金投资的前十名股票均在基金合同规定备选股票库之内。
- 3、其他资产的构成

| 序号 | 资产科目名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 交易保证金 | 1,401,636.30 |
| 2 | 应收利息 | 1,054,769.47 |
| 3 | 应收证券清算款 | 8,439,406.97 |
| 合计 | | 10,895,812.74 |

4、本期末持有处于转股期的可转换债券。

五、开放式基金份额变动情况

- 1、本季度期初基金份额总额：313,682,274.77份。
- 2、本季度期末基金份额总额：238,641,391.44份。
- 3、本季度基金总申购份额：913,126.60份。
- 4、本季度基金总赎回份额：75,954,009.93份。

六、备查文件目录

（一）备查文件清单

- 1、《巨田基础行业证券投资基金基金合同》
- 2、《巨田基础行业证券投资基金招募说明书》
- 3、《巨田基础行业证券投资基金托管协议》
- 3、《巨田基础行业证券投资基金 2004 年第二季度报告》
- 4、《巨田基础行业证券投资基金 2004 年半年度报告》
- 5、《巨田基础行业证券投资基金 2004 年第三季度报告》
- 6、《巨田基础行业证券投资基金 2004 年第四季度报告》
- 7、《巨田基础行业证券投资基金 2004 年年度报告》
- 8、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年第一季度报告》
- 9、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年第二季度报告》
- 10、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年半年度报告》
- 11、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年第三季度报告》
- 12、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年第四季度报告》

- 13、《巨田基础行业证券投资基金 2005 年年度报告》
- 14、《巨田基础行业证券投资基金 2006 年第一季度报告》
- 15、《巨田基础行业证券投资基金 2006 年第二季度报告》
- 16、《巨田基础行业证券投资基金 2006 年半年度报告》
- 17、在中国证监会指定报纸上公开披露的其他各项公告。

(二) 存放地点及查阅方式

上述文件原件在基金管理人的办公场所存放，供投资者查阅；基金投资者可通过基金管理人的网站（www.jtfund.com）查阅上述文件及本报告。

巨田基金管理有限公司

2006 年 10 月 27 日