

巨田基础行业证券投资基金

2007 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：2007 年 10 月 25 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 2007 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。

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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止。本报告期中的财务资料未经审计。

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：92,830,522.93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%

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	2007年9月30日
1 本期利润	79,786,160.78
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	35,867,978.08
3 加权平均基金份额本期利润	0.8159
4 期末基金资产净值	245,617,136.12
5 期末基金份额净值	2.6459

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。2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

(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
过去一个月	6.83%	1.72%	4.45%	1.31%	2.38%	0.41%
过去三个月	45.15%	1.85%	32.03%	1.49%	13.12%	0.36%
自基金合同生效起至今	234.58%	1.33%	153.25%	1.21%	81.33%	0.12%

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，本基金股票投资比例浮动范围为基金净值的 50%—75%，其中投资于基础行业类股票的比例不低于股票资产的 80%；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%。截止 2007 年 9 月 30 日，本基金股票投资占基金净值的 73.26%，其中基础行业类股票的比例为股票资产的 81.53%；债券投资占基金净值的 20.97%；现金资产占基金净值的 18.33%。

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，10 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。本基金前任基金经理管卫泽，于 2004 年 3 月至 2005 年 3 月管理本基金。

（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。

基金管理人自成立以来，稳健经营，规范运作。基金管理人股东汉唐证券有限责任公司于 2005 年 6 月被行政关闭现处于破产清算程序，巨田证券有限责任公司于 2006 年 10 月被行政清理。对此基金管理人高度重视，正与有关各方进行积极有效的沟通，争取尽快完成股权重组，为实现长期稳定发展创造更为良好的条件。

（三）基金经理工作报告

1、前期操作回顾

三季度本基金的操作依然本着严格遵守行业基金合同的前提，在非常有限的投资范围内进行精耕细作。三季度上证综指上涨 45.32%，本基金净值上涨 45.15%，基本与大盘持平。前三季度本基金收益率为 130.96%，在晨星配置型基金中排名第七。由于本基金属行业基金，按基金合同规定可供投资的股票只有不到 130 只。以不到市场十分之一的投资标的，并在 75%的股票投资上限限制下，能取得和大盘基本一致的收益，应该说取得了一定的成绩。

三季度市场投资机会集中在和本币升值、通货膨胀相关联的行业上，主要是集中在以保险、银行、证券为代表的大金融行业，以住宅地产、商业地产为代表的大地产行业以及以有色、煤炭、钢铁为代表的大资源行业上。这其中，地产、金融、有色全部不属于本基金投资范围。为最大限度弥补这种投资限制引致的损失，本基金在航运、电力、航空、煤炭等基础行业领域进行了大胆和及时的高比例配置，并灵活地运用基金合同授予的少量额外投资权限在相关热点投资领域进行了高效的转换。

2、未来展望

在目前市场估值水平下继续强调投资安全边际难度很大，但在宏观经济持续向好，人民币长期升值趋势不改，流动性保持充溢的大背景下，也不能过早为牛市言顶。个人觉得在把握牛市投资机会的同时一定要注意风险的防范和控制。

投资热点与机会无疑会继续集中在与本币升值以及通货膨胀挂钩的行业上，大地产、大金融与大资源等三大行业将是在未来可预见的时间内不会更改的投资主题，其他行业最多是间或表现，不可能具备类似这三个行业的持久生命力。至于行业之外的线索则不外乎两条：一条是以资产注入、整体上市等为代表的资产重组板块，这里的机会主要集中在大国企上；另一条是与股指期货挂钩的“大象”

股上，尤其是那些新近回归的大盘蓝筹绩优股。本基金将严密注意以上五大投资领域的机会，力争为持有人创造更多收益。

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	179,941,133.87	63.93%
债券	51,496,637.60	18.30%
权证	-	-
银行存款及清算备付金合计	45,028,401.11	16.00%
其他资产	4,978,732.21	1.77%
基金资产总计	281,444,904.79	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	-	-
B 采掘业	9,574,555.65	3.90%
C 制造业	26,524,769.98	10.80%
C0 食品、饮料	-	-
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	433,645.80	0.18%
C5 电子	77,629.18	0.03%
C6 金属、非金属	26,013,495.00	10.59%
C7 机械、设备、仪表	-	-
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	27,938,640.00	11.37%
E 建筑业	300,322.20	0.12%
F 交通运输、仓储业	69,906,943.80	28.46%
G 信息技术业	11,827,212.00	4.82%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	31,347,546.94	12.76%
J 房地产业	78,980.00	0.03%
K 社会服务业	2,442,163.30	0.99%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-

合计	179,941,133.87	73.26%
----	----------------	--------

(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
600896	中海海盛	959,960	19,275,996.80	7.85%
601318	中国平安	108,800	14,682,560.00	5.98%
600030	中信证券	144,430	13,967,825.30	5.69%
600019	宝钢股份	750,000	13,642,500.00	5.55%
600005	武钢股份	700,000	12,369,000.00	5.04%
600026	中海发展	330,000	11,632,500.00	4.74%
000602	金马集团	299,900	11,360,212.00	4.63%
601111	中国国航	481,000	11,346,790.00	4.62%
600029	南方航空	414,000	9,911,160.00	4.04%
600121	郑州煤电	500,000	9,400,000.00	3.83%

(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	48,936,612.00	19.92%
可转债	2,560,025.60	1.04%
合计	51,496,637.60	20.96%

(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(4)	26,805,492.00	10.91%
21 国债(5)	22,131,120.00	9.01%
中海转债	1,957,815.60	0.80%
锡业转债	602,210.00	0.25%

(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	存出保证金	1,000,000.00
2	应收利息	1,193,260.48

3	应收申购款	523,200.04
4	证券清算款	2,262,271.69
合计		4,978,732.21

4、本期末持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内未投资权证。

五、开放式基金份额变动情况

1、本季度期初基金份额总额：108,889,875.05 份。

2、本季度期末基金份额总额：92,830,522.93 份。

3、本季度基金总申购份额：8,811,778.85 份。

4、本季度基金总赎回份额：24,871,130.97 份。

六、备查文件目录

（一）备查文件清单

- 1、中国证监会核准巨田基础行业证券投资基金募集的文件；
- 2、《巨田基础行业证券投资基金基金合同》；
- 3、《巨田基础行业证券投资基金托管协议》；
- 4、《巨田基础行业证券投资基金招募说明书》；
- 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；
- 7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

（二）存放地点及查阅方式

存放地点：基金管理人、基金托管人处。

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

巨田基金管理有限公司

2007年10月25日