



天华证券投资基金季度报告 (2005年第1季度)

第一节 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2005年4月15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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称:天华证券投资基金

基金简称:基金天华

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1999年7月12日

上市地点:深圳交易所

报告期末基金份额总额:25亿

投资目标:本基金为成长型基金。所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产增值的最大化。

投资策略:以政策为先导,以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础,选择未来一定时期内持续、高速成长的上市公司为主要投资目标,根据相对稳健的价值评估原则,采取适度集中的投资策略,详细计划,严格执行,追求基金资产长期稳定的增长,力求给基金持有者以超越市场的回报。

投资范围:本基金的投资范围仅限于国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其主要投资对象为未来发展前景及收益良好的高成长上市公司股票和债券。

基金管理人:银华基金管理有限公司

本基金管理人开始运作日:2001年6月11日

基金托管人:中国农业银行

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标(单位:人民币元)

基金本期净收益	29,096,072.40
基金份额本期净收益	0.0116
期末基金资产净值	2,100,585,193.73
期末基金份额净值	0.8402

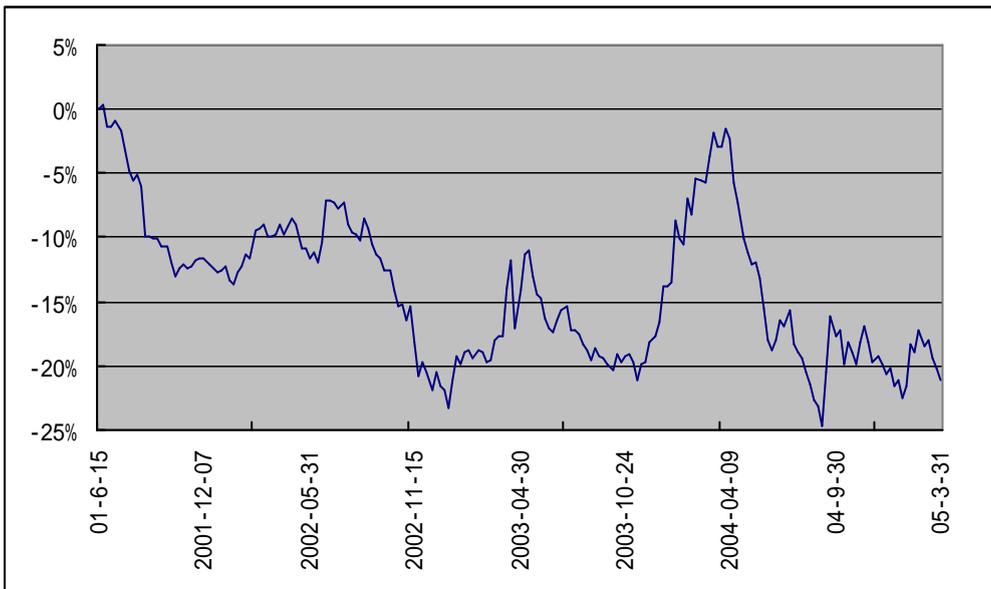


二、本期基金净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

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	-	-
过去三个月	-1.15%	1.84%				

注：《天华证券投资基金基金合同》对基金业绩比较基准未做出相关规定。

三、基金累计净值增长率历史走势图



注：所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。

第四节 管理人报告

一、基金经理情况

黄小坚先生，1971年出生，经济学硕士，理学学士。1998年至2001年就读于上海对外贸易学院国际经贸学院，获经济学硕士学位。1986年至1990年就读于北京师范大学化学系。2000年至2002年在申银万国证券公司研究所工作，任石油化工行业研究员。2002年加入银华基金管理有限公司，先后任行业研究员、策略研究员、投资管理部组合经理。兼任银华-道琼斯88精选证券投资基金基金经理。

二、遵规守信说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《天华证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

三、基金投资策略和业绩表现报告

2005年以来，A股市场在1150至1300点间反复震荡，并不断创出新低，但在大盘不断创出新低的同时，以贵州茅台、海油工程、中兴通讯等为代表的二线蓝筹股却不断创出新高，市场两极分化现象更加严重，一些具有长期竞争力的优质公司因为其筹码的稀缺性正成为市场追捧的对象。在行业方面，周期性行



业因为其未来业绩的不确定性而受到市场的冷落，而交通运输、港口及消费类行业尤其是具有品牌优势的企业成为市场规避宏观调控风险的避风港。

本基金在一季度对持仓结构进行了一定幅度的调整，增持了港口和消费类公司，减持了钢铁、有色金属和水泥等周期类公司，在个股选择上，增持了部分具有长期核心竞争力的优质企业，而减持了部分长期竞争力不强，估值水平偏高的股票。

展望下季度，市场将继续延续一季度的趋势，具有核心竞争力，成长性好，估值水平合理的企业作为优质筹码，将继续成为市场的短缺品种，受到市场的追捧，而周期类股票因为其未来业绩的不确定性，仍只能是在股票价格低估时有阶段性投资机会，本基金在未来一个季度将继续加大对抗周期类公司的投资力度，并将企业的长期竞争力作为考察公司投资价值的核心因素。同时，在周期性公司价格被低估时，适当捕捉阶段性投资机会。

第五节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股票	1,357,684,682.68	64.35%
债券	462,933,420.48	21.94%
银行存款及清算备付金合计	272,618,642.27	12.92%
其他资产	16,630,205.78	0.79%
资产总值	2,109,866,951.21	100.00%

二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	228,150,634.00	10.86%
C 制造业	599,277,177.76	28.53%
C0 食品、饮料	71,694,765.05	3.41%
C1 纺织、服装、皮毛	8,041,109.04	0.38%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	30,377,211.90	1.45%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	164,038,381.77	7.81%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	204,860,922.56	9.75%
C7 机械、设备、仪表	94,019,671.82	4.48%
C8 医药、生物制品	26,245,115.62	1.25%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	202,868,825.82	9.66%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	263,048,986.05	12.52%
G 信息技术业	31,005,863.42	1.48%



H 批发和零售贸易	11,278,451.80	0.54%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	2,750,422.29	0.13%
K 社会服务业	10,947,440.00	0.52%
L 传播与文化产业	7,862,778.00	0.37%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,357,684,682.68	64.63%

三、基金股票投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	市 值 (元)	市值占基金资产净值比	数 量 (股)
600900	长江电力	125,089,716.81	5.96%	14,596,233
000039	中集集团	119,959,622.20	5.71%	4,431,460
600009	上海机场	100,232,064.14	4.77%	6,104,267
600028	中国石化	67,033,931.94	3.19%	16,191,771
600583	海油工程	58,233,692.29	2.77%	2,282,779
600018	上港集箱	56,387,232.14	2.68%	3,450,871
000983	西山煤电	51,516,425.10	2.45%	3,466,785
600019	宝钢股份	49,026,043.52	2.33%	8,063,494
000581	威孚高科	45,626,776.58	2.17%	4,276,174
000088	盐田港 A	41,714,604.80	1.99%	3,141,160

四、券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (元)	市值占基金资产净值比
国家债券	150,210,580.00	7.15%
企业债券	5,893,798.08	0.28%
金融债券	299,655,000.00	14.27%
可转换债	7,174,042.40	0.34%
债券投资合计	462,933,420.48	22.04%

五、基金债券投资前五名债券明细

债券名称	市 值 (元)	市值占基金资产净值比
04 国开 15	89,992,000.00	4.28%
01 国开 06	59,682,000.00	2.84%
00 国债 01	50,840,000.00	2.42%
04 国开 16	49,950,000.00	2.38%
04 国开 14	49,870,000.00	2.37%

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。



2、本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股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值(元)
交易保证金	250,000.00
证券清算款	7,364,242.63
应收利息	8,515,963.15
其他应收款	500,000.00
合计	16,630,205.78

第六节 备查文件目录

一、《天华证券投资基金基金合同》

二、《天华证券投资基金托管协议》

三、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2005年4月21日