

鹏华行业成长证券投资基金季度报告

(2005 年第一季度)

一、重要提示

鹏华行业成长证券投资基金(以下简称本基金)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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2005 年 4 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。

二、基金产品概况

- 1、基金简称:鹏华行业成长基金
- 2、基金运作方式:契约型开放式
- 3、基金合同生效日:2002 年 5 月 24 日
- 4、报告期末基金份额总额:1,420,890,378.77
- 5、投资目标:在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
- 6、投资策略:

一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例。

股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。

债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期

限债券品种构成的组合。

7、业绩比较基准：本基金股票投资的比较基准是中信综合指数涨跌幅*80%+中信国债指数涨跌幅*20%。

8、风险收益特征：本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于指数型基金、货币市场基金、纯债券基金和国债。

9、基金管理人名称：鹏华基金管理有限公司

10、基金托管人名称：中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	-60,799,006.97
加权平均基金份额本期净收益	-0.0419
期末基金资产净值	1,236,705,808.16
期末基金份额净值	0.8704

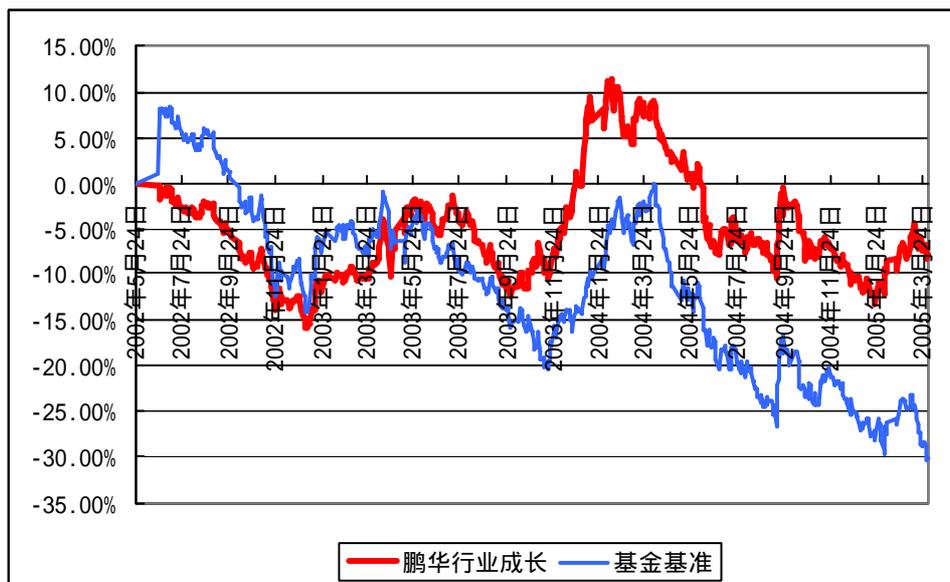
2、基金净值表现

(1) 行业成长基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

	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	2.81%	0.88%	-5.34%	1.13%	8.15%	-0.25%

注：业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*80%+中信国债指数涨跌幅*20%。

(2) 鹏华行业成长基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较的走势图



四、 管理人报告

1、 基金经理及助理简历

杨建勋，鹏华行业成长基金基金经理，男，1972年3月生，2000年毕业于北京大学经济学院，获经济学硕士学位，具有4年证券从业经验。2000年7月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、基金普丰基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理助理。

胡建平，鹏华行业成长基金基金经理助理，男，1973年12月生，1998年毕业于东北财经大学工商管理学院，获经济学硕士学位，7年从业经验，先后任职于浙江证券、浙江天堂硅谷创业投资公司，2004年9月加入鹏华基金管理公司。

2、 基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着“诚实信用、勤勉尽责，取信于市场、取信于投资者”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，忠实履行基金管理职责。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、 本报告期内基金业绩表现和投资策略

一季度末,本基金的份额净值 0.8704 元,较上一季度末增长 0.0238 元,涨幅 2.81%,同期上证指数和深证综指分别下跌了 6.71%和 6.03%。一季度市场整体上依然处于相对弱势,2 月份市场在利好憧憬下,走出一波反弹行情,但是后来证明,对利好的预期更多是市场自身的调节机制在发生作用,市场随后开始下跌,并创下了近年来的新低。不过市场在波动中,价值投资的主线越来越明显,个股之间的分化更加剧烈,一些经营风险较低,具有持续成长性的公司受到了市场持续的追捧。本基金在考虑市场结构变化的情况下,突出成长投资的理念,在配置相对均衡的基础上,对具有较高成长性的行业和相关股票进行了重点投资,兼顾股票的进攻性和防御性,基本符合市场演变的脉络。我们将进一步扩大研究覆盖面和研究力度,挖掘潜力品种,谋求稳定的业绩增长。

五、 投资组合报告 (未经审计)

(一) 本报告期末基金资产组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	867,955,300.16	65.95
2	债券	359,790,759.55	27.34
3	银行存款	8,495,263.35	0.65
5	其他资产	79,751,198.84	6.06
4	合计	1,315,992,521.90	100.00

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	127,939,875.72	10.35
3	C 制造业	231,640,246.10	18.73
其中:	C0 食品、饮料	41,860,747.33	3.39
	C1 纺织、服装、皮毛	4,498,810.00	0.36
	C2 木材、家具	0.00	0.00

	C3 造纸、印刷	27,363,369.84	2.21
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	29,853,255.92	2.41
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	105,892,001.85	8.57
	C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
	C8 医药、生物制品	17,319,155.59	1.40
	C99 其他制造业	4,852,905.57	0.39
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	59,715,255.00	4.83
5	E 建筑业	494,103.54	0.04
6	F 交通运输、仓储业	184,707,461.37	14.94
7	G 信息技术业	63,371,260.47	5.12
8	H 批发和零售贸易	74,282,411.16	6.00
9	I 金融、保险业	61,226,075.35	4.95
10	J 房地产业	10,488,000.00	0.84
11	K 社会服务业	43,737,339.45	3.54
12	L 传播与文化产业	10,353,272.00	0.84
13	M 综合类	0.00	0.00
	合 计	867,955,300.16	70.18

(三) 本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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600583	海油工程	2,483,101	64,461,301.96	5.21%
2	002024	苏宁电器	1,053,894	62,622,381.48	5.06%
3	600036	招商银行	7,078,159	61,226,075.35	4.95%
4	600009	上海机场	2,865,400	47,279,100.00	3.82%
5	000063	中兴通讯	1,449,912	43,381,367.04	3.51%
6	600900	长江电力	4,705,100	40,699,115.00	3.29%
7	600018	上港集箱	2,100,450	34,636,420.50	2.80%

8	600019	宝钢股份	5,600,000	34,552,000.00	2.79%
9	000088	盐田港 A	2,563,413	34,401,002.46	2.78%
10	000039	中集集团	1,211,245	33,309,237.50	2.69%

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	254,617,971.10	20.59
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	105,172,788.45	8.50
	合计	359,790,759.55	29.09

(五) 本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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	21 国债	113,676,000.00	9.19
2	民生转债	103,029,524.40	8.33
3	05 国债 02	68,553,170.00	5.54
4	04 国债	32,300,000.00	2.61
5	01 国债 01	20,280,000.00	1.64

(六) 投资组合报告附注

- 1、报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。
- 2、报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。
- 3、其他资产构成

其他资产明细	金额(元)
应收交易保证金	1,500,000.00
应收利息	4,771,198.84

应收新股申购款	73,480,000.00
合计	79,751,198.84

4、本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	125488	晨鸣转债	2,143,264.05	0.17
2	100016	民生转债	103,029,524.40	8.33
合计			105,172,788.45	8.50

六、开放式基金份额变动

	金额(元)
本报告期期初基金份额总额	1,473,968,401.44
本报告期期末基金份额总额	1,420,890,378.77
本报告期间基金总申购份额	4,471,203.07
本报告期间基金总赎回份额	57,549,225.74

七、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准鹏华行业成长证券投资基金设立的文件
- (二) 《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》
- (三) 《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》
- (四) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (五) 报告期内鹏华行业成长证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
- (六) 存放地点：深圳市深南东路发展银行大厦 18、27 层鹏华基金管理有限公司
- (七) 查阅方式：投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com.cn>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：(0755) 82353668

鹏华基金管理有限公司

2005年4月20日