

普润证券投资基金季度报告

(2005 年第一季度)

一、重要提示

普润证券投资基金（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，投资者在做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：基金普润

2、基金运作方式：契约型封闭式

3、基金合同生效日：2000 年 7 月 31 日

4、报告期末基金份额总额：5 亿份

5、投资目标：本基金为中小企业成长型基金，将主要投资于创新型中小企业，包括技术创新、产品创新、制度创新和管理创新企业。投资目标是在规避风险的前提下采取积极进取的投资策略，谋求基金资产增值和收益的最大化。

6、投资策略：本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，通过适当的仓位调整来控制风险、提升收益；优化组合投资部分，综合宏观经济、行业、企业和证券市场的因素，确定积极的投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。

- 7、业绩比较基准：无
- 8、风险收益特征：无
- 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	-16,729,829.01
基金份额本期净收益	-0.0335
期末基金资产净值	450,940,268.69
期末基金份额净值	0.9019

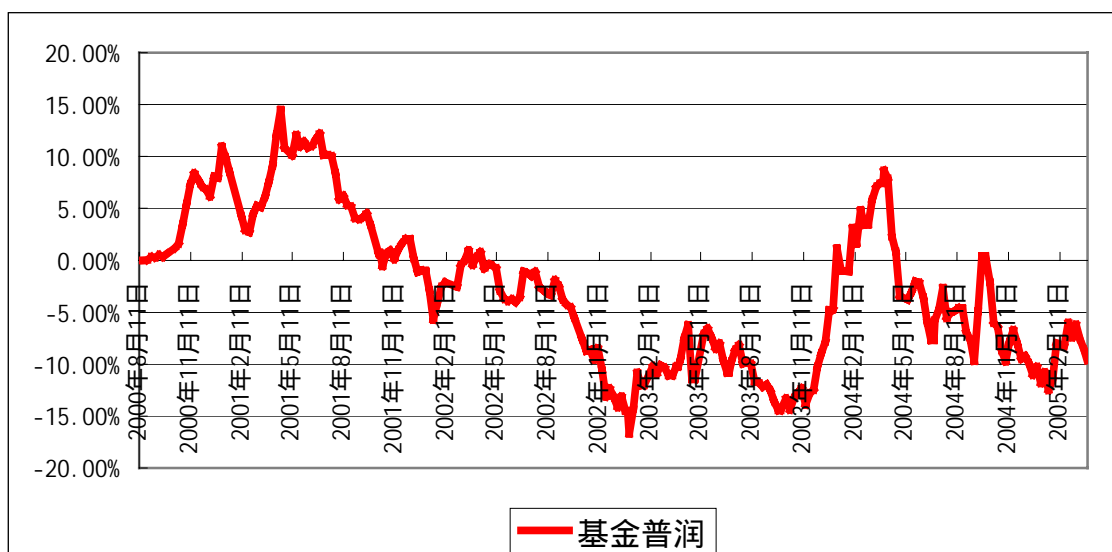
2、基金净值表现

(1)基金普润本报告期基金份额净值增长率

	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	0.70%	1.90%

注：基金合同中未规定业绩比较基准。

(2)基金普润自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图



四、 管理人报告

1、 基金经理及助理简历

杨建勋，基金普润基金经理，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，基金普润基金经理助理，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、 基金运作遵规守信情况说明

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 0.9019 元，较上季度末增长了 0.0063 元，涨幅约为 0.7%，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。

本基金在一季度积极应对市场的结构性变化，继续对交通运输、旅游、食品维持较高的配置，以抵御经济波动和市场偏好变化带来的风险，取得较好的效果。

但是本基金在市场机会缺失下对个股的挖掘力度和深度有所不够，我们将扩大研究覆盖面和研究力度，以价值投资为主线，兼顾市场心理变化，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	340,725,456.12	64.77
2	债券	106,768,226.66	20.30
3	银行存款	1,318,903.81	0.25
4	其他资产	77,228,017.66	14.68
	合计	526,040,604.25	100

（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	35,168,417.03	7.80
3	C 制造业	106,859,892.59	23.70
其中:	C0 食品、饮料	19,092,958.53	4.23
	C1 纺织、服装、皮毛	3,575,337.15	0.79
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	11,890,526.29	2.64
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,480,207.2	3.21
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	40,885,926.62	9.07
	C7 机械、设备、仪表	2,365,500	0.52
	C8 医药、生物制品	14,569,436.8	3.23
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	24,634,474.13	5.46
5	E 建筑业	494,103.54	0.11
6	F 交通运输、仓储业	83,041,619.85	18.42

7	G 信息技术业	25,486,004.04	5.65
8	H 批发和零售贸易	17,689,080.40	3.92
9	I 金融、保险业	15,987,244.14	3.55
10	J 房地产业	10,595,700.00	2.35
11	K 社会服务业	13,730,991.60	3.04
12	L 传播与文化产业	7,037,928.80	1.56
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	340,725,456.12	75.56

(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	600018	上港集箱	1,147,607	18,751,898.38	4.16
2	600009	上海机场	1,096,546	18,005,285.32	3.99
4	600900	长江电力	2,019,139	17,304,021.23	3.84
3	600005	武钢股份	4,249,400	17,295,058.00	3.84
5	000063	中兴通讯	532,026	15,716,048.04	3.49
6	600583	海油工程	564,657	14,404,400.07	3.19
7	000069	华侨城A	1,518,915	13,730,991.60	3.05
8	600033	福建高速	1,672,380	13,512,830.40	3.00
9	000039	中集集团	479,913	12,991,244.91	2.88
10	000088	盐田港A	900,784	11,962,411.52	2.65

(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	93,554,102.00	20.75
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	13,214,124.66	2.93
	合计	106,768,226.66	23.68

(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	24,925,014.00	5.53
3	20 国债	22,223,284.00	4.93
2	21 国债	16,233,140.00	3.60
4	99 国债	12,710,864.00	2.82
5	铜都转债	11,556,844.20	2.56

(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	500,000.00
应收证券清算款	1,145,523.81
应收利息	2,102,493.85
应收新股申购款	73,480,000.00
合计	77,228,017.66

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	125630	铜都转债	11,556,844.20	2.56
2	126002	万科转 2	1,168,051.58	0.26
3	125488	晨鸣转债	489,228.88	0.11
	合计		13,214,124.66	2.93

六、 备查文件目录

- (一)、中国证监会批准普润证券投资基金设立的文件；
- (二) 《普润证券投资基金基金合同》；
- (三) 《普润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) 报告期内普润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 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