

# 银华优势企业证券投资基金季度报告

(2005年第3季度)

## 第一节 重要提示

本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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2005年10月25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。

本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。

本报告期间:2005年7月1日至2005年9月30日。本报告中的财务资料未经审计。

## 第二节 基金产品概况

基金简称:银华优势企业

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002年11月13日

**报告期末基金份额总额：1,115,240,042.92 份**

**投资目标：本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入 WTO 后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。**

**投资策略：坚持平衡原则：平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。**

**股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%。**

**基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。**

**资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。**

**投资范围：本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。其中，投资的重点是中国入世后以及在全球经济一体化过程中具有相对竞争优势即总成本领先优势和标新立异优势的上市公司所发行的股票，这部分投资的比例不低于本基金股票资产的 80%。**

业绩比较基准：中信标普 300 指数 × 70% + 中信全债指数 × 20% + 同业活期存款利率 × 10%

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

注册登记机构：银华基金管理有限公司

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

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。

#### 一、基金主要财务指标（单位：人民币元）

基金本期净收益 24,528,898.50

基金份额本期净收益 0.0208

期末基金资产净值 1,196,940,670.91

期末基金份额净值 1.0733

#### 二、本报告期基金份额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	9.01%	0.81%	4.05%	0.85%	4.96%	-0.04%

#### 三、自基金合同生效起基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：1、根据《银华优势企业证券投资基金基金合同》的规定：本基金股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；本基金自基金合同生效日起，在六个月建仓期满后资产配置比例符合基金合同的相关规定。

本报告期内，本基金严格执行了《银华优势企业证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号<基金净值表现的编制及披露>的规定：本基金的业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为中信标普300指数×70%+中信全债指数×20%+同业活期存款利率×10%，该变更已于2004年12月28日公告。

#### 第四节 管理人报告

##### 一、 基金经理情况

黄小坚先生，34岁，经济学硕士。2000年至2002年在申银万国证券公司研究所工作。2002年加入银华基金管理有限公司，先后任行业研究员、投资管理部组合经理、“银华-道琼斯88精选证券投资基金”基金经理、“天华证券投资基金”基金经理。

蒋伯龙先生,33岁,经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司,历任行业研究员、投资管理部估值经理。现兼任"银华核心价值优选股票型证券投资基金"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、《银华优势企业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规及基金合同的约定。

## 三、 基金投资策略和业绩表现报告

由于宏观经济的软着陆及股权分置后市场整体估值水平的下降,A股的投资价值得到明显的提升,而房地产市场风险的增大、商品价格的高企及债券市场收益的下降,使得市场充裕的资金缺乏好的投资渠道,经过长达近四年风险释放的A股市场成为资金比较好的投资选择,而人民币持续升值的

预期及中国经济持续增长的良好前景又不断吸引海外自己的流入，QFII 额度的不断增大又为海外资金进入市场提供了渠道，因此对市场未来的判断趋于乐观。

在行业和股票选择上，将侧重于资源类、下游消费服务类及具备技术创新能力已经构建起核心竞争力的企业上，而对制造业整体持谨慎态度，由于受原材料成本上升及产品价格下降的双重压力，制造业企业的毛利将趋于下降。

我们将关注的重点放在未来国家政策导向变化及区域发展战略变化可能带来的投资机会上，具体而言，我们非常关注基础设施建设尤其铁路建设投资增加、新能源建设及煤矿安全建设等可能带给相关行业的投资机会，在区域发展战略上我们非常关注重庆和天津等区域大规模建设带来的机会。

报告期内，本基金净值增长率为 9.01%，同期业绩比较基准增长率为 4.05%，本基金业绩超越比较基准 4.96 个百分点；同时，本基金的净值增长率在同种类投资基金中居前列。

## 第五节 投资组合报告

### 一、 报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比
股票	826,375,551.37	68.79%
债券	291,311,194.76	24.25%
银行存款及清算备付金合计	69,661,093.12	5.80%

其他资产 13,954,963.51 1.16%

资产总值 1,201,302,802.76 100.00%

## 二、报告期末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 6,905,869.50 0.58%

B 采掘业 47,232,847.02 3.95%

C 制造业 459,640,956.55 38.40%

C0 食品、饮料 105,979,254.20 8.85%

C1 纺织、服装、皮毛 3,206,294.46 0.27%

C2 木材、家具 0.00 0.00%

C3 造纸、印刷 0.00 0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 149,951,409.79 12.53%

C5 电子 11,489,600.00 0.96%

C6 金属、非金属 51,527,312.24 4.30%

C7 机械、设备、仪表 106,786,482.50 8.92%

C8 医药、生物制品 30,700,603.36 2.56%

C99 其他制造业 0.00 0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业 21,993,393.52 1.84%

E 建筑业 12,005,841.18 1.00%

F 交通运输、仓储业 128,672,122.64 10.75%

G 信息技术业 41,296,536.18 3.45%

H 批发和零售贸易 42,628,111.96 3.56%

I 金融、保险业 11,763,053.58 0.98%

J 房地产业 18,179,854.01 1.52%

K 社会服务业 4,369,002.66 0.37%

L 传播与文化产业 20,920,817.61 1.75%

M 综合类 10,767,144.96 0.90%

合计 826,375,551.37 69.04%

### 三、报告期末基金投资按市值与基金资产净值比例排名前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	市 值 (元)	市 值 占 基 金 资 产 净 值 比	数 量 (股)
1	600519	贵州茅台	60,320,476.26	5.04%	1,219,581
2	600636	三 爱 富	55,153,589.12	4.61%	5,183,608
3	600009	上海机场	46,692,531.20	3.90%	2,977,840
4	002024	G 苏宁	42,628,111.96	3.56%	1,288,637
5	600583	海油工程	40,371,192.00	3.37%	1,583,184
6	000063	中兴通讯	39,577,536.18	3.31%	1,417,026
7	600160	巨化股份	38,711,013.25	3.23%	8,149,687
8	000792	盐湖钾肥	35,078,150.14	2.93%	3,016,178
9	000088	盐田港 A	28,229,715.00	2.36%	2,431,500
10	000617	石油济柴	22,563,008.52	1.89%	1,838,876

#### 四、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比
1	国家债券	259,602,800.20	21.69%
2	企业债券	1,062,000.00	0.09%
3	可转换债	30,646,394.56	2.56%
4	债券投资合计	291,311,194.76	24.34%

#### 五、报告期末基金投资按市值与基金资产净值比例排名前五名债券明细

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比
21 国债(10)	35,000,000.00	2.92%
21 国债(07)	32,460,000.00	2.71%
03 国债(03)	29,286,000.00	2.45%
21 国债(12)	25,042,185.00	2.09%
02 国债(13)	22,349,146.00	1.87%

#### 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 1,528,293.70

证券清算款 8,757,129.14

应收利息 3,367,037.26

应收申购款 302,503.41

合 计 13,954,963.51

### 4、报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券代码 债券名称 市 值 市值占基金资产净值比

126002 万科转 2 10,878,000.00 0.91%

110036 招行转债 8,189,904.00 0.68%

125488 晨鸣转债 6,282,990.56 0.52%

125822 海化转债 5,295,500.00 0.44%

### 第六节 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额 1,221,121,938.52

本报告期间总申购份额 11,904,131.55

本报告期间总赎回份额 117,786,027.15

本报告期末基金份额 1,115,240,042.92

### 第七节 备查文件目录

- 一、 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》
- 二、 《银华优势企业证券投资基金基金合同》
- 三、 《银华优势企业证券投资基金托管协议》
- 四、 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 五、 本报告期内在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或基金托管人的办公场所，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](http://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10月27日