

鹏华行业成长证券投资基金季度报告

(2005 年第三季度)

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 10 月 26 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：1,175,781,043.05

5、投资目标：在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。

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财产中股票、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：本基金的业绩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 21,240,153.35

加权平均基金份额本期净收益0.0173

期末基金资产净值 1,068,815,037.23

期末基金份额净值 0.9090

2、 基金净值表现

（1）本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 6.67% 0.81% 6.15% 1.12% 0.52%

-0.31%

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）本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5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有限公司。

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财产，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

三季度末，本基金的份额净值为 0.909 元，较上季度末上涨 0.0568 元，涨幅约为 6.67%，同期上证指数和深证综指分别上涨 6.91% 和 8.05%。

三季度的市场基本在股改政策主导下演变，在千点附近，政策的积极作为终于和相对较低的估值水平获得共振，随后的行情起伏仍然围绕股改政策预期展开，三季度股票涨跌结构出现了大逆转，基本上是对 04 年见顶以后下跌的一次修正。整体上三季度的行情是在股改朦胧预期下的反弹，除了有限的新能源、军工等概念以外，从行业角度很难找出基本面上的脉络，围绕本轮由地产汽车等最终需求带动的投资驱动型增长带来各行业盛衰的投资线索在三季度已经模糊。资金的情绪主导了行业板块的涨跌，随后市场的自我实现进一步加强了这种趋势，当年的博傻游戏重现，回光返照可能是对三

季度很多股票上涨较好的描述。

三季度我们适当调整了结构取得一定效果，但是对主流资产因市场变化而带来的市场压力估计不足，影响了业绩。

市场给我们的启示在于（1）过去几年行之有效的主流机构投资策略的生存环境发生变化，首先，经过几年的持续超越市场，不少主流品种的投资吸引力本身在下降；其次，随着本轮经济增长的减速以及各个行业景气程度的变化，不少主流品种的基本面将难以达到市场原先的预期。（2）在和谐社会治国理念下的新经济政策将催生一些新的有基本面支持的投资机会，机会成本在变。（3）经过几年的熊市，过去几年市场注意力都聚焦在少数的“金子银子”上，忽略了一些“铜”曾经跌到过“铁”的价位的机会。（4）股权分置改革以后，股票流动性加强自然延伸出的投资机会值得我们关注。

我们认为未来一段时间，在宏观经济减速、市场提前反应预期、国家经济发展政策指引将发生明显变化、股改逐步推进的情况下，市场的主题将趋于多元化。我们将加大力度发掘新的潜力品种，为投资者谋求良好的收益。

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	837,236,267.89	77.87
---	----	----------------	-------

2	债券	225,319,058.50	20.95
3	银行存款及清算备付金	6,814,683.35	0.63
4	权证	333.67	0.00
5	其他资产	5,935,206.55	0.55
	合计	1,075,305,549.96	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 117,137,959.04 10.96

3 C 制造业 171,288,238.67 16.03

其中: C0 食品、饮料 62,701,313.36 5.87

C1 纺织、服装、皮毛 3,973,707.50 0.37

C2 木材、家具 0.00 0.00

C3 造纸、印刷 8,438,817.92 0.79

C4 石油、化学、塑胶、塑料 12,485,746.56 1.17

C5 电子 954,272.98 0.09

C6 金属、非金属 55,171,854.27 5.16

C7 机械、设备、仪表 5,056,970.08 0.47

C8 医药、生物制品 22,505,556.00 2.11

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	57,501,362.88	5.38
5	E	建筑业	0.00	0.00
6	F	交通运输、仓储业	192,236,410.34	17.99
7	G	信息技术业	47,353,210.74	4.43
8	H	批发和零售贸易	57,289,783.40	5.36
9	I	金融、保险业	144,228,551.42	13.49
10	J	房地产业	10,770,000.00	1.01
11	K	社会服务业	27,220,433.40	2.55
12	L	传播与文化产业	12,210,318.00	1.14
13	M	综合类	0.00	0.00
		合计	837,236,267.89	78.33

(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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	15,965,490	88,768,124.40	8.31
2	600583	海油工程	2,849,721	72,667,885.50	6.80
3	600036	招商银行	8,817,238	55,460,427.02	5.19
4	600900	G 长电	6,775,452	50,409,362.88	4.72
5	600009	上海机场	3,188,400	49,994,112.00	4.68
6	002024	G 苏宁	1,307,599	43,255,374.92	4.05

7	600019	G 宝钢	9,280,524	39,720,642.72	3.72
8	600269	赣粤高速	3,690,038	35,129,161.76	3.29
9	600033	福建高速	3,709,815	31,088,249.70	2.91
10	000858	五 粮 液	3,462,064	25,896,238.72	2.42

(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	225,319,058.50	21.08
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	225,319,058.50	21.08

(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	76,226,056.50	7.13
2	05 国债 02	68,553,170.00	6.41
3	04 国债	38,305,925.00	3.58
4	01 国债 01	20,280,000.00	1.90

5 02 国债 18,226,800.00 1.71

(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 1,550,000.00

应收利息 4,285,822.55

应收申购款 99,384.00

合计 5,935,206.55

4、报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七)因股权分置获配权证情况及本报告期末本基金持有权证情况

权证名称 获配权证市值(元) 期末持有权证市值(元)

期末权证市值占基金资产净值比(%)

宝钢权证 468,167.85 333.67 0.00

本基金持有权证金额、比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

六、 开放式基金份额变动

份额（份）

本报告期期初基金份额总额	1,269,403,294.76
本报告期期末基金份额总额	1,175,781,043.05
本报告期间基金总申购份额	2,310,858.39
本报告期间基金总赎回份额	95,933,110.10

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 10月 27日