

鹏华中国 50 证券投资基金季度报告

(2004 年第三季度)

一、 重要提示

鹏华中国 50 证券投资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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2004 年 10 月 21 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：鹏华中国 50 基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2004 年 5 月 13 日

4、报告期末基金份额总额：1,867,801,872.44

5、投资目标：本基金以价值投资为本，通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票，长期持有结合适度波段操作，以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金资产的长期稳定增值。

6、投资策略：完全依据公司基本面进行选股，通过个股的财务分析、所处行业的定位分析、市场和经济环境的分析等途径为选股提供参考依据。本基金所投资的股票数目控制在 50 只左右。股票价值分析兼顾收益性和成长性。

7、业绩比较基准：上证 180 指数涨跌幅×55%+深证 100 指数涨跌幅×25%+中信国债指数涨跌幅×20%。（本基准权重设置若与市场出现较大偏离，将做动态调整。）

8、风险收益特征：本基金属平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险

品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、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：交通银行

三、 主要财务指标和基金净值表现

1、 主要财务指标（未经审计）

基金本期净收益	6,867,918.35
加权平均单位基金本期净收益	0.003
期末基金资产净值	1,917,725,066.19
期末基金份额净值	1.027

注1：本期期间为2004年5月12日至2004年9月30日。

2、 基金净值表现（未经审计）

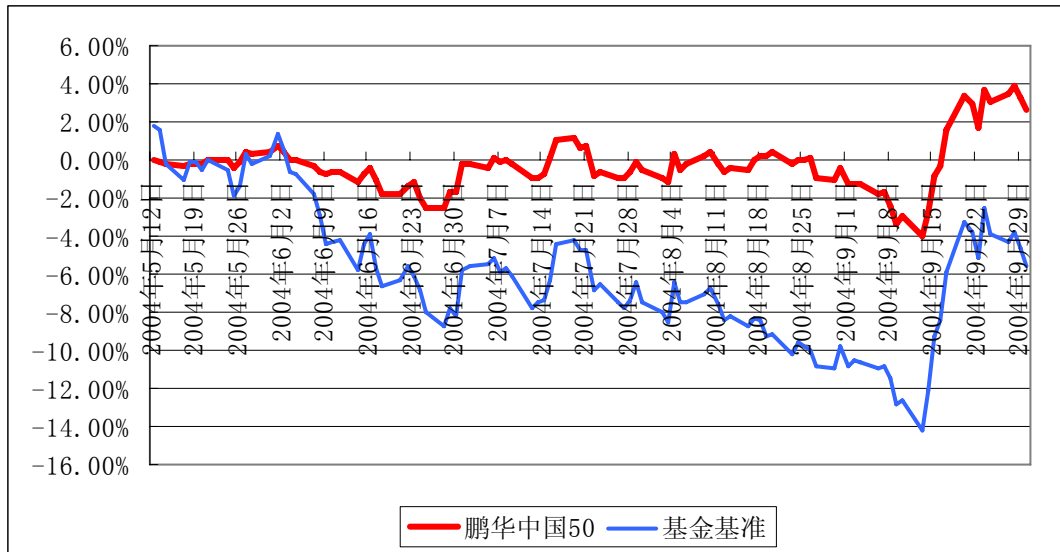
鹏华中国50基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

	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
自基金成立起至今	2.60%	0.65%	-5.55%	1.15%	8.15%	-0.50%

注1：业绩比较基准（Benchmark）：上证180指数涨跌幅55%+深证100指数涨跌幅25%+中信国债指数涨跌幅20%。

注2：中国50成立于2004.5.12，截至本报告期末，不满六个月。

中国50基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



四、 管理人报告

1、基金经理及助理简历

黄钦来，鹏华中国 50 基金经理，男，1972 年生。6 年证券从业经历。1998 年毕业于厦门大学经济系，获经济学硕士学位。1998 年 7 月至 2000 年 6 月在国泰君安证券研究所工作，2000 年 7 月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、普惠基金经理助理、普天收益基金经理。

程世杰，鹏华中国 50 基金经理助理，男，36 岁，经济学硕士。10 年金融、证券从业经历。曾先后就职于政府部门和银行系统，2001 年 5 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、该基金《基金合同》以及其他有关法律法规的规定，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，忠诚履行基金管理职责。因此，在本报告期内本基金未发生损害基金持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

3、本报告期内基金业绩表现和投资策略

本基金从 5 月 13 日成立至本报告期末已经有 4 个多月的时间，其间上证指数从 1603.77 点跌至 1396.7 点，跌幅达 12.91%，本基金季末份额净值为 1.027 元，净值增

长率为 2.6%，在持续下跌的市场状况下为基金持有人较为有效地回避了投资风险，取得了较好的投资回报。

本基金成立之时，国内证券市场正处于持续下跌之中，使本基金小组在建仓过程中承受着较大的压力，一方面要保证基金净值不能出现大的损失，另一方面又必须在下跌过程中不断建仓，以便在市场出现反弹时为投资者获取良好的投资回报，这对我们来说无疑是一个十分严峻和艰巨的任务。在本基金的运作过程中，我们始终严格遵守基金合同的各项规定，坚持价值投资的理念，精选个股，除了借鉴公司内部行业研究员的研究成果和投资建议以外，本基金小组还坚持对每只准备投资的股票都进行深入细致的研究和论证，精选个股，避免盲目和随意操作。个股选择方面，我们偏重于超跌的低价大盘蓝筹股，重点选择那些业绩好、市盈率低、管理规范、信息透明度高、商业模式清晰、具有持续成长能力和国际竞争力的行业龙头类上市公司，我们的选股立足于长远，我们坚信长期持有这类公司必将取得丰厚的投资回报。

本季度操作中存在的不足主要是，自本基金成立以来，我们始终坚持绝对价值的投资理念，在市场不断下跌、价值中心逐渐下移的情况下，偏重投资于超跌的大盘蓝筹股，对于那些股价一直在高位整理的个股投资较少，一定程度上影响了本基金最近一段时间的业绩表现。

五、 投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	1,071,348,573.77	50.81
2	债券	620,355,952.75	29.42
3	银行存款	411,430,556.07	19.51
4	其他资产	5,384,397.97	0.26
5	合计	2,108,519,480.56	100

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	市值占净值比例 (%)
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	36,857,946.67	1.92
3	C 制造业	489,314,905.78	25.52
其中:	C0 食品、饮料	12,379,102.56	0.65
	C1 纺织、服装、皮毛	2,645,232.84	0.14
	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	0.00	0.00
	C5 电子	7,055,833.68	0.37
	C6 金属、非金属	321,138,202.54	16.75
	C7 机械、设备、仪表	102,842,946.90	5.36
	C8 医药、生物制品	43,253,587.26	2.26
	C9 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	170,427,170.79	8.89
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	140,777,658.22	7.34
7	G 信息技术业	46,299,305.76	2.41
8	H 批发和零售贸易	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	95,068,943.01	4.96
10	J 房地产业	73,635,526.80	3.84
11	K 社会服务业	10,520,961.98	0.55
12	L 传播与文化产业	8,446,154.76	0.44
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	1,071,348,573.77	55.87

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	市值占净值比(%)
1	600005	武钢股份	19,524,719.00	156,588,246.38	8.17%
2	600018	上港集箱	5,082,665.00	75,731,708.50	3.95%
3	600011	华能国际	7,956,257.00	71,208,500.15	3.71%
4	600795	国电电力	7,046,834.00	54,894,836.86	2.86%
5	000625	长安汽车	7,011,330.00	54,758,487.30	2.86%
6	600660	福耀玻璃	7,487,201.00	51,437,070.87	2.68%
7	600004	白云机场	5,447,965.00	50,175,757.65	2.62%
8	600000	浦发银行	5,661,021.00	48,062,068.29	2.51%
9	000630	铜都铜业	4,701,587.00	48,003,203.27	2.50%
10	600036	招商银行	5,022,102.00	47,006,874.72	2.45%

(四) 债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	市值占净值比(%)
1	国家债券投资	234,350,000.00	12.22%
2	央行票据投资	-	0.00%
3	企业债券投资	-	0.00%
4	金融债券投资	242,556,091.30	12.65%
5	可转换债投资	143,449,861.45	7.48%
合计		620,355,952.75	32.35%

(五) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占净值比(%)
1	04 国债(5)	234,350,000.00	12.22%

2	04 央行票据 53	99,288,482.61	5.18%
3	华菱转债	97,821,446.85	5.10%
4	04 国开 07	93,621,467.39	4.88%
5	04 央行票据 51	49,646,141.30	2.59%

(六) 报告附注

1、报告项目的计价方法。本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收市价计算，已发行未上市股票采用成本价计算。

2、基金持有每只股票的市值均未超过基金资产净值的 10%。

3、本基金没有投资于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，也没有投资于超出备选股票库以外的股票。

4、其他资产构成

其他资产明细	金额（元）
应收利息	4,677,986.70
应收交易保证金	500,000.00
应收申购款	206,411.27
合计	5,384,397.97

5、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）	市值占净值比例（%）
1	100016	民生转债	2,441,185.70	0.13%
2	100726	华电转债	2,159,000.00	0.11%
3	125630	铜都转债	6,530,665.50	0.34%
合计			11,130,851.20	0.58%

六、 开放式基金份额变动

项目	金额（元）
期初基金份额总额	2,444,882,321.46

期末基金份额总额	1,867,801,872.44
本期间总申购份额	342,745,055.23
本期间总赎回份额	919,825,504.25

注：期初为 2004 年 5 月 12 日，期末为 2004 年 9 月 30 日，本期期间为 2004 年 5 月 12 日至 2004 年 9 月 30 日。

七、 备查文件目录

- 1、中国证监会批准鹏华中国 50 证券投资基金设立的文件
- 2、《鹏华中国 50 证券投资基金基金合同》
- 3、《鹏华中国 50 证券投资基金基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、报告期内鹏华中国 50 证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点：深圳市深南东路发展银行大厦 18 层

查阅方式：<http://www.phfund.com.cn>

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

二零零四年十月二十七日