

汉兴证券投资基金

2005 年第 1 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司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 2005 年 4 月 15 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：基金汉兴

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999 年 12 月 30 日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000.00 份

投资目标：本基金为平衡型证券投资基金，兼顾稳定收益和资本利得。即在投资于绩优型上市公司和债券的同时，兼顾成长型上市公司的投资，充分注重投资组合的流动性，从而为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全，谋求基金资产的长期稳定收益。

投资策略：坚持长期投资的同时加强波段操作，注重投资组合的长、中、短线相结合，适度投资、分散风险；根据行业研究的成果，在个股投资上注重挖掘

个股价值和成长性, 精选个股, 强调组合的成长和价值的平衡。

基金业绩比较基准: 无

基金风险收益特征: 无

基金管理人: 富国基金管理有限公司

基金托管人: 交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (未审计)	单位: 人民币元
1 基金本期净收益	-64,327,083.87
2 基金份额本期净收益	-0.0214
3 期末基金资产净值	2,580,922,854.36
4 期末单位基金资产净值	0.8603

提示: 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用 (例如, 封闭式基金交易佣金等), 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

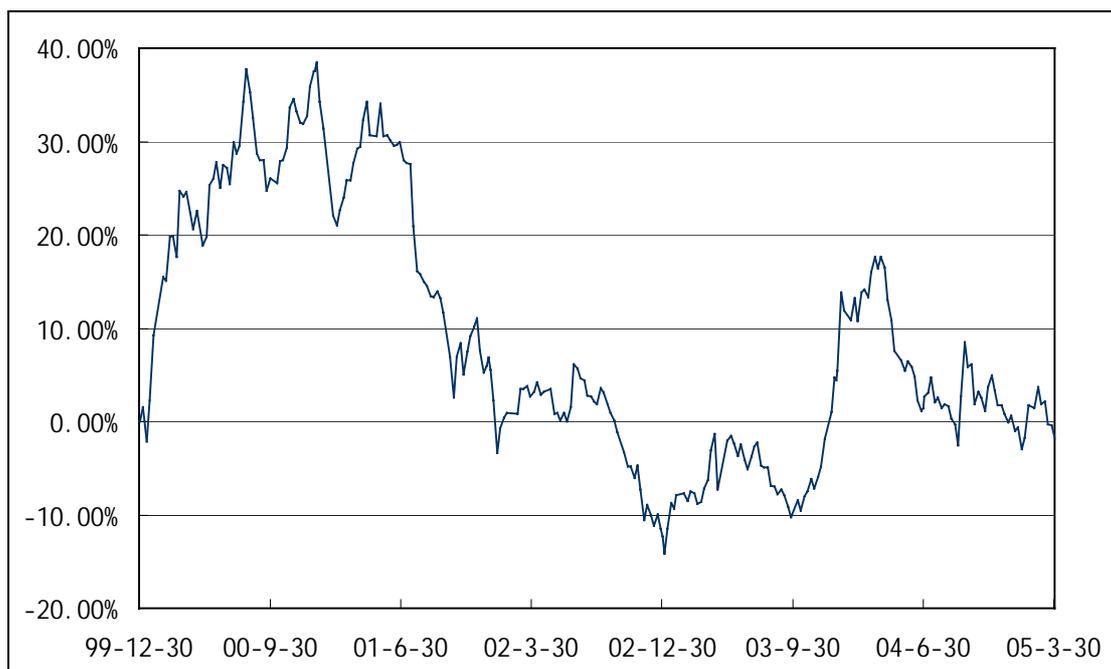
(二) 基金净值表现

1、汉兴证券投资基金基金本期份额净值增长率表

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	-2.42%	1.89%	-	-	-	-

注: 由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准, 此表只列示基金的净值表现。

2、自基金合同生效以来汉兴证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注：由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

四、管理人报告

（一）基金管理小组

赖晶铭先生，基金经理，1971 年出生，经济学硕士，8 年金融、证券从业经历，曾就职于中国租赁有限责任公司第三业务部、大鹏证券北京投资银行部、海通证券北京投资银行部、富国基金管理有限公司研究策划部、汉鼎基金经理助理、富国动态平衡基金经理助理。

（二）遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉兴证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《汉兴证券投资基金基金合同》以及其它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，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）运作情况说明

2005 年一季度，宏观经济继续保持着较高速的增长，原油价格高企、煤电

油运紧张、固定资产投资增速过快和通胀压力等依然是困扰经济健康稳定发展的几大问题。A 股市场年初承接了去年继续震荡下行的态势，一月底至三月初，在降低印花税和保险公司入市等利好的作用下，在一些周期性行业大幅反弹和一些强者恒强的股票连创新高的带动下，市场走出了一小波的超跌反弹行情，但由于股权分置等深层次体制问题依然没有定论、市场对宏观经济进一步紧缩的担忧、市场信心的缺乏和人气的极度低迷，两会后市场重归弱市，并加速下跌创出了 6 年来的新低，多数股票连创新低，少数基金的股票强者恒强，结构性分化特征体现得较为淋漓尽致。

一季度汉兴一直保持着较为稳定的股票仓位。行业配置方面依然采取的是防守型策略，即降低周期性行业比重，偏重于对稳定收益性行业如交通运输和消费类品行业的投资比重。虽然这一策略在一季度“周期复辟”的周期性行业的反弹行情中影响了净值的增长，但我们认为短暂的反弹不会改变大的趋势，在宏观经济依然面临紧缩的背景下，大多数周期性行业个股业绩增长面临变数，虽然不排除有极度杀跌而带来的超跌反弹的交易性机会，但总体而言，这类股票的投资风险大于收益。个股投资方面方面，虽然几个重仓个股的表现尚佳，但由于市场结构性分化特征的认识不足和对一些重点个股的深入研究不够，汉兴的二线中仓个股的选择较为失败，组合中强者恒强的个股甚少或比例不够集中，有些中仓股甚至出现了较大的下跌幅度，此外，持股太分散和对一些问题个股的减仓不及时等问题也严重影响了净值的增长，在此向持有人表达深深的歉意，并决心在今后的工作中以深入的研究工作来加以改进。

展望 05 年二季度，我们认为，股权分置等一些深层次制度问题能否得以较好解决还尚待观察，这是影响股市信心和场外增量资金入场的关键。另一方面，宏观经济紧缩的环境依然会持续，人民币汇率和税制改革等重大政策的可能变化会对市场有较大影响，新股发行的扩容压力会较前期大幅提高，总体而言，市场依然会在一些复杂因素的交替影响下震荡运行。基金汉兴将依然侧重防守型策略，适度控制仓位，沿用原有行业配置策略的基础上，重点加强对个股的深入研究，提高个股的集中度，抓住优质蓝筹股和大盘股 IPO 带来的投资机会。

五、投资组合报告（未经审计）

(一) 基金资产组合情况

截至 2005 年 3 月 31 日, 富国汉兴证券投资基金资产净值为 2,580,922,854.36 元, 单位基金净值为 0.8603 元, 累计单位基金净值为 1.0303 元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	1,834,582,140.90	68.82%
2	债券	643,210,674.63	24.13%
3	银行存款及清算备付金	105,590,734.92	3.96%
4	其他资产	82,236,023.34	3.09%
	合计	2,665,619,573.79	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	占基金净值的比例
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业	211,802,721.57	8.21%
3	C 制造业	632,285,443.77	24.50%
	C0 食品、饮料	142,785,411.04	5.53%
	C1 纺织、服装、皮毛	140,388,578.70	5.44%
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	33,405,690.60	1.29%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	99,880,962.53	3.87%
	C5 电子	61,851,802.98	2.40%
	C6 金属、非金属	92,286,645.92	3.58%
	C7 机械、设备、仪表	61,686,352.00	2.39%
	C8 医药、生物制品		
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	159,414,416.09	6.18%
5	E 建筑业	494,103.54	0.02%
6	F 交通运输、仓储业	459,781,518.85	17.81%
7	G 信息技术业	169,737,619.54	6.58%
8	H 批发和零售贸易	18,371,921.60	0.71%
9	I 金融、保险业	46,915,463.56	1.82%
10	J 房地产业	73,568,907.66	2.85%
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业	53,246,223.72	2.06%
13	M 综合类	8,963,801.00	0.35%
	合计	1,834,582,140.90	71.08%

(三) 股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产
----	------	------	-------	-------	---------

					净值比例
1	600018	上港集箱	9,573,542	156,431,676.28	6.06%
2	000063	中兴通讯	5,253,930	155,201,092.20	6.01%
3	600009	上海机场	9,015,840	148,040,092.80	5.74%
4	600900	长江电力	10,218,600	87,573,402.00	3.39%
5	000729	燕京啤酒	5,871,086	69,865,923.40	2.71%
6	000036	华联控股	11,353,600	60,174,080.00	2.33%
7	600028	中国石化	14,273,906	59,093,970.84	2.29%
8	000541	佛山照明	4,380,000	57,334,200.00	2.22%
9	000933	神火股份	3,698,868	54,669,269.04	2.12%
10	600037	歌华有线	3,180,778	53,246,223.72	2.06%

(四) 债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债	292,494,575.64	11.33%
2	金融债	275,300,800.00	10.67%
3	可转债	70,415,298.99	2.73%
4	企业债	5,000,000.00	0.19%
	合计	643,210,674.63	24.92%

(五) 债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	03 国开 29	120,681,000.00	4.68%
2	99 国债	85,896,800.00	3.33%
3	00 国债 01	70,296,775.64	2.72%
4	03 国开 03	64,237,800.00	2.49%
5	02 国债	57,420,000.00	2.22%

(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的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2005 年 3 月 31 日，本基金的其他资产项目包括：

其他资产项目	金额(元)
交易保证金	750,000.00
应收利息	8,006,023.34
其他应收款	73,480,000.00

合计	82,236,023.34
----	---------------

注：其他应收款为网下新股询价申购款。

4、截至 2005 年 3 月 31 日，本基金持有处于转股期的可转债如下：

序号	债券代码	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	100795	国电转债	15,745,813.00	0.61%
2	125932	华菱转债	9,989,900.99	0.39%

六、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立汉兴基金的文件
- 2、汉兴证券投资基金基金合同
- 3、汉兴证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、汉兴证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 五年四月二十一日