

# 兴和证券投资基金 2005 年第三季度报告

## 一、重要提示

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## 二、基金产品概况

基金简称：	基金兴和
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1999 年 7 月 14 日
报告期末基金份额总额：	3,000,000,000 份
投资目标：	通过指数化投资和积极投资的有机结合，力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率（以沪市综合指数为参考），谋求基金资产长期增值。
投资策略：	本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配，谋求较低风险下的稳定收益。
基金管理人：	华夏基金管理有限公司
基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

下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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (一) 主要财务指标

基金本期净收益	23,982,302.74 元
基金份额本期净收益	0.0080 元
期末基金资产净值	2,840,018,730.11 元
期末基金份额净值	0.9467 元

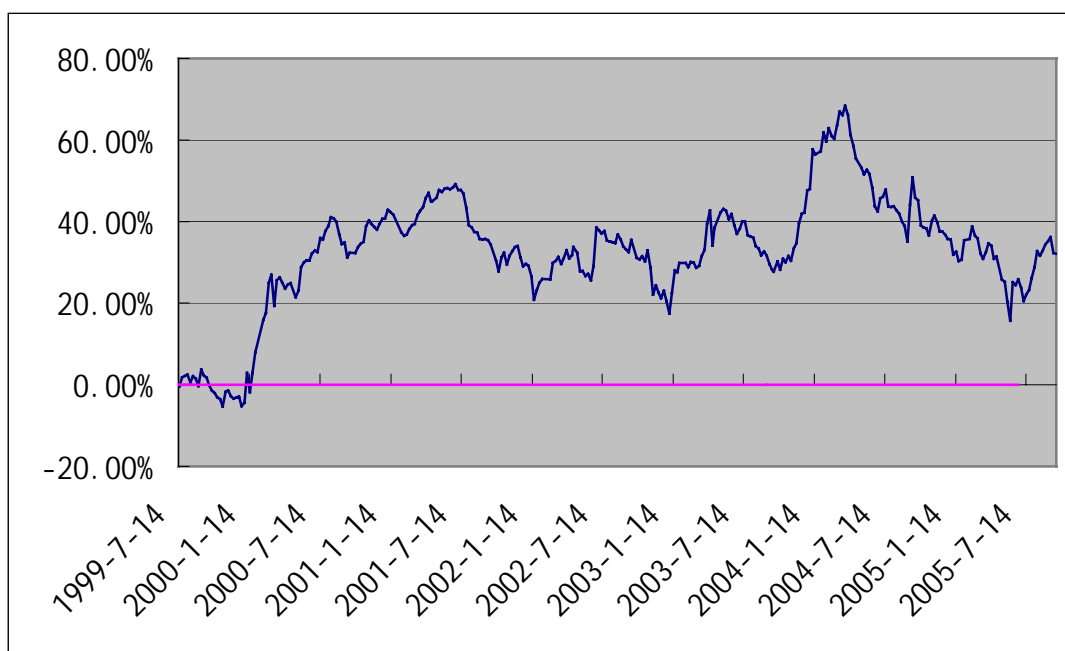
#### (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	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	5.22%	1.77%	-	-	-	-

#### (三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴和证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

(1999年7月14日至2005年9月30日)



注：本基金无业绩比较基准。

### 四、管理人报告

#### 1、基金经理简介

郭树强先生，经济学硕士。1998 年进入华夏基金管理有限公司，从事基金投资工作，历任交易员、兴和证券投资基金基金经理助理、交易主管和基金评估小组组长。2002 年起担任兴和证券投资基金基金经理。2003 年担任基金管理部副总经理，负责研究工作。2004 年担任兴华证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

### 3、报告期内的业绩表现和投资策略

#### (1) 本基金业绩表现

截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9467 元，本报告期份额净值增长率为 5.22%，同期上证综指上涨 6.91%，深圳成指上涨 5.18%。

#### (2) 行情回顾及运作分析

2005 年第三季度，市场在 7 月中旬见底后，走出一轮快速上涨行情，上证综指期间涨幅达到 21%。在此期间，多类股票表现突出：G 长电、G 宝钢等进行股改的股票给投资者带来了现实的收益，带动了中国石化、招商银行等大盘股的上涨；以天威保变为代表给投资者带来新的想象空间的股票在此期间持续大幅上涨；同时大批原来过度低估的企业也有恢复性上涨。季度末，各类大盘股明显走弱，中小型企业纷纷走出较好的行情。

基金兴和积极投资在三季度较大力度参与了中小企业的投资，对股改企业的投资也有一定收益，同时组合中原有的周期性股票仍然表现不佳。对中小企业的选择主要注重企业的基本素质和成长性。在子行业中有相当地位，体制灵活，不断创新的中小企业具有更大的成长潜力和发展空间。

#### (3) 市场展望和投资策略

从三季度的经济情况分析，宏观调控的结果继续显现，物价指数继续下行，钢铁、水泥、玻璃等工业品价格维持弱势，同时有色、原油等原材料价格仍然在高企。多数周期性企业的盈利仍然处于下降趋势。投资者对后一时期的宏观经济仍然不乐观。

在此情况下，预计下一时期市场会保持分化格局，多数周期型股票表现还会低迷，同时新的热点不断出现，基金兴和会继续加强相关企业的投资：

1) “十一五”规划中受益于政府大力投资的行业和企业，包括铁路、电网、环保、科技等；

2) 具有新产品、新体制、新增长的中小型企业会具有持续良好的表现。股权分置改革继续推进，G 股所占市场比重越来越高，股权分置改革所带来的企业效率和业绩的提升将会在今后体现出来，G 股投资机会增加。

3) 估值已经很低的企业，股改仍然会带来一定收益。

基金兴和将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

## 五、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
股票	2,027,097,731.15	70.97%
债券	728,842,223.82	25.52%
银行存款和清算备付金合计	86,754,343.92	3.04%
其他资产	13,707,579.88	0.48%
合计	2,856,401,878.77	100.00%

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 1、积极投资按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	26,803,979.40	0.94%
2	采掘业	-	-
3	制造业	416,667,467.49	14.67%
	其中：食品、饮料	52,978,854.12	1.87%
	纺织、服装、皮毛	36,325,576.93	1.28%
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	44,255,946.54	1.56%
	石油、化学、塑胶、塑料	29,617,393.26	1.04%
	电子	-	-
	金属、非金属	130,021,954.58	4.58%
	机械、设备、仪表	71,781,322.04	2.53%
	医药、生物制品	51,686,420.02	1.82%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	222,493,093.91	7.83%
5	建筑业	62,934,221.64	2.22%
6	交通运输、仓储业	185,662,384.82	6.54%
7	信息技术业	-	-

8	批发和零售贸易	96,194,843.00	3.39%
9	金融、保险业	36,279,371.45	1.28%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	85,072,267.35	3.00%
12	传播与文化产业	1,262,000.00	0.04%
13	综合类	4,263,053.20	0.15%
	合计	1,137,632,682.26	40.06%

## 2、指数投资按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	9,473,190.34	0.33%
2	采掘业	126,543,460.74	4.46%
3	制造业	339,476,455.38	11.95%
	其中：食品、饮料	24,981,255.05	0.88%
	纺织、服装、皮毛	12,760,682.46	0.45%
	木材、家具	757,290.33	0.03%
	造纸、印刷	5,091,593.73	0.18%
	石油、化学、塑胶、塑料	50,960,883.39	1.79%
	电子	14,635,491.78	0.52%
	金属、非金属	133,656,763.90	4.71%
	机械、设备、仪表	63,793,396.80	2.25%
	医药、生物制品	29,305,902.12	1.03%
	其他制造业	3,533,195.82	0.12%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	96,530,465.33	3.40%
5	建筑业	9,406,962.76	0.33%
6	交通运输、仓储业	79,709,111.28	2.81%
7	信息技术业	37,364,503.63	1.32%
8	批发和零售贸易	32,837,962.48	1.16%
9	金融、保险业	71,198,978.04	2.51%
10	房地产业	18,458,529.46	0.65%
11	社会服务业	39,714,966.80	1.40%
12	传播与文化产业	4,902,432.63	0.17%
13	综合类	23,848,030.02	0.84%
	合计	889,465,048.89	31.32%

## (三) 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

## 1、积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000027	深能源A	15,169,024	102,694,292.48	3.62%
2	600019	G 宝 钢	22,839,777	97,754,245.56	3.44%
3	600418	江淮汽车	8,999,960	66,239,705.60	2.33%

4	600900	G 长 电	8,359,253	62,109,249.79	2.19%
5	600009	上海机场	3,694,159	57,813,588.35	2.04%

## 2、指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	占净值比例
1	600028	中国石化	26,279,412	108,533,971.56	3.82%
2	600019	G 宝 钢	17,612,579	75,381,838.12	2.65%
3	600900	G 长 电	4,253,499	31,603,497.57	1.11%
4	600036	招商银行	4,545,261	28,589,691.69	1.01%
5	600350	山东基建	5,085,969	22,581,702.36	0.80%

## (四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值 (元)	占净值比例
1	国 债	561,976,297.20	19.79%
2	金 融 债	30,000,000.00	1.06%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	136,865,926.62	4.82%
	合 计	728,842,223.82	25.66%

## (五) 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	市值 (元)	占净值比例
1	20 国债	283,896,900.00	10.00%
2	04 国债	143,786,760.00	5.06%
3	20 国债	90,963,000.00	3.20%
4	首钢转债	37,550,729.37	1.32%
5	04 国开 15	30,000,000.00	1.06%

## (六) 投资组合报告附注

1、报告期内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的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、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。

## 3、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	1,420,621.42
应收利息	12,250,031.20
其他应收款	5,000.00
待摊费用	31,927.26
合计	13,707,579.88

## 4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
125959	首钢转债	37,550,729.37	1.32%
110001	邯钢转债	26,932,061.10	0.95%
100726	华电转债	15,870,000.00	0.56%
125488	晨鸣转债	11,308,674.25	0.40%
100196	复星转债	10,538,846.50	0.37%
110036	招行转债	10,462,000.00	0.37%
110317	营港转债	10,443,000.00	0.37%
100795	国电转债	5,872,920.00	0.21%
110037	歌华转债	4,495,432.70	0.16%
125936	华西转债	1,737,224.50	0.06%
110010	包钢转债	1,002,470.30	0.04%
100177	雅戈转债	652,567.90	0.02%

## 六、基金管理人持有的基金份额及其变动情况

单位：份

期初持有基金份额总额	10,000,000
报告期内买入份额总额	-
报告期内卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	10,000,000

## 七、备查文件目录

## (一) 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《兴和证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴和证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

## (二) 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

## (三) 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费

查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二 五年十月二十六日