

鹏华中国 50 开放式证券投资基金季度报告

(2005 年第三季度)

一、 重要提示

鹏华中国 50 开放式证券投资基金 (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。

基金托管人交通银行股份有限公司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 12 日
- 4、报告期末基金份额总额：1,455,829,961.59

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财产的长期稳定增值。

6、投资策略：

债券投资方法：本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，采取积极主动的投资策略，谋取超额收益。如投资有需要则可在严格控制风险的前提下通过回购参与有价值的新股配售和增发。

股票投资方法：本基金股票投资中，精选个股，长期持有结合适度波段操作，注重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合，从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。

7、业绩比较基准： $\text{上证 180 指数涨跌幅} \times 65\% + \text{深证 100 指数涨跌幅} \times 30\% + \text{金融同业存款利率} \times 5\%$ 。（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：交通银行股份有限公司

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 27,595,115.80

加权平均基金份额本期净收益0.0172

期末基金资产净值 1,421,612,815.31

期末基金份额净值 0.976

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	5.63%	0.74%	5.05%	1.17%	0.58%	-0.43%

注：业绩比较基准 = 上证 180 指数涨跌幅 × 65% + 深证 100 指数涨跌幅 × 30% + 金融同业存款利率 × 5%"。

（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

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。

杨靖，鹏华中国 50 基金经理助理，男，1968 年生，毕业于南京大学、中山大学等院校，分别获得高分子化学硕士学位、工商管理硕士学位。5 年从业经验，曾就职于长城证券有限责任公司，2001 年 6 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

2005年三季度末，本基金份额净值和累计净值为0.9760元，较上季度末上涨5.63%。同期上证指数和深圳综指分别上涨6.91%和8.05%。

三季度证券市场在股改试点强势推开、市场因前期超跌技术指标需要修复的共同作用下，展开了一轮上升行情。行情从"寻宝"开始，头两批股改试点个股股价大幅上涨的赚钱效应吸引了场外资金的参与。此后市场又发掘了新的投资热点，如商业地产、新能源、环保节能经济等，虽然其中不乏优秀的公司，但是相当部分的公司其基本面并不支持股价的上涨，更多还是停留在概念的炒作上。

股权分置改革是我国证券市场长期健康发展的基础，上市公司的治理结构将因此获得改善、控股股东和中小股东的长期利益将趋于一致，且股改对价降低了投资成本，因此相当部分的上市公司目前已经具备了中长期的投资价值。

基于这个思路，本基金在三季度仍然坚持了自己的投资理念，在对重点持有的股票做一定的波段操作的基础上，也密切关注其他基本面有可能发生重大变化的上市公司。在四季度，本基金将加强从宏观经济到上市公司基本面的研究，在

巩固成果的基础上，也为明年的投资打下基础。

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	1,007,308,905.03	69.90
2	债券	330,898,351.15	22.97
3	银行存款及清算备付金	100,795,055.93	6.99
4	其他资产	1,982,439.98	0.14
5	合计	1,440,984,752.09	100

（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	-	-
2	B 采掘业	82,342,384.54	5.79
3	C 制造业	350,497,249.03	24.67
其中：			
	C0 食品、饮料	54,680,533.80	3.85
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	18,752,270.29	1.32
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	67,490,742.68	4.75
	C5 电子	16,989,333.90	1.20

C6	金属、非金属	103,903,826.17	7.31
C7	机械、设备、仪表	27,430,083.88	1.93
C8	医药、生物制品	61,250,458.31	4.31
C99	其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	72,759,146.04	5.12
5	E 建筑业	-	-
6	F 交通运输、仓储业	227,849,859.67	16.03
7	G 信息技术业	84,328,338.08	5.93
8	H 批发和零售贸易	91,080,132.73	6.41
9	I 金融、保险业	39,199,563.05	2.76
10	J 房地产业	-	-
11	K 社会服务业	59,252,231.89	4.17
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	-	-
	合计	1,007,308,905.03	70.86

(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	600900	G 长电	9,450,213.00	70,309,584.72	4.95
2	600009	上海机场	4,275,624.00	67,041,784.32	4.72

3	000063	中兴通讯	2,027,662.00	56,632,599.66	3.98
4	002024	G 苏宁	1,649,480.00	54,564,798.40	3.84
5	600269	赣粤高速	4,318,863.00	41,115,575.76	2.89
6	600583	海油工程	1,571,526.00	40,073,913.00	2.82
7	000069	华侨城 A	4,154,236.00	39,672,953.80	2.79
8	600036	招商银行	6,232,045.00	39,199,563.05	2.76
9	600033	福建高速	4,507,391.00	37,771,936.58	2.66
10	600028	中国石化	8,986,458.00	37,114,071.54	2.61

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号 债券类别 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例(%)

1	国债	59,281,800.00	4.17
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	271,616,551.15	19.11
	合计	330,898,351.15	23.28

(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	华菱转债	84,753,265.33	5.96
2	招行转债	84,688,462.20	5.96
3	05 国债(10)	59,281,800.00	4.17
4	邯钢转债	38,659,023.90	2.72
5	万科转 2	34,234,588.92	2.41

(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 562,500

应收利息 1,416,984.31

应收申购款 2,955.67

合计 1,982,439.98

4、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)	市值占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	----------------

1	100177	雅戈转债	763,638.00	0.05
2	110001	邯钢转债	38,659,023.90	2.72
3	110036	招行转债	84,688,462.20	5.96
4	125729	燕京转债	28,517,572.80	2.01
5	125932	华菱转债	84,753,265.33	5.96
6	126002	万科转 2	34,234,588.92	2.41
	合计		271,616,551.15	19.11

(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例(%)
宝钢权证	499,074.39	0.00	0.00

本基金持有权证的金额、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

项目 份额(份)

本报告期期初基金份额总额	1,692,143,100.72
本报告期期末基金份额总额	1,455,829,961.59
本报告期间基金总申购份额	30,858,660.32

本报告期间基金总赎回份额 267,171,799.45

七、 备查文件目录

(一) 中国证监会批准鹏华中国 50 开放式证券投资基金设立的文件；

(二) 《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》；

(三) 《鹏华中国 50 开放式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) 报告期内鹏华中国 50 开放式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