

普丰证券投资基金季度报告

(2005 年第一季度)

一、 重要提示

普丰证券投资基金(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 4 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。

二、 基金产品概况

1、基金简称:基金普丰

2、基金运作方式:契约型封闭式

3、基金合同生效日:1999 年 7 月 14 日

4、报告期末基金份额总额:30 亿份

5、投资目标:导入指数化投资概念,增加投资广度,分散投资风险,同时贯彻绩优、成长的选股原则。通过指数化投资和优化组合投资两种模式的积极结合,实现风险与收益的有效平衡,力争使基金取得超过市场平均收益率以上的投资收益,实现基金资产的长期稳定增值。

6、投资策略:本基金将指数化投资与优化组合投资有机结合,在进一步分散风险的同时,积极投资绩优股和成长股,将基金总资产按一定比例分为指数化投资部分、债券投资部分和优化组合投资部分,力争在降低风险的同时,实现基金资产增值。

- 7、业绩比较基准：无
- 8、风险收益特征：无
- 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	-104,595,930.35
基金份额本期净收益	-0.0349
期末基金资产净值	2,652,236,275.86
期末基金份额净值	0.8841

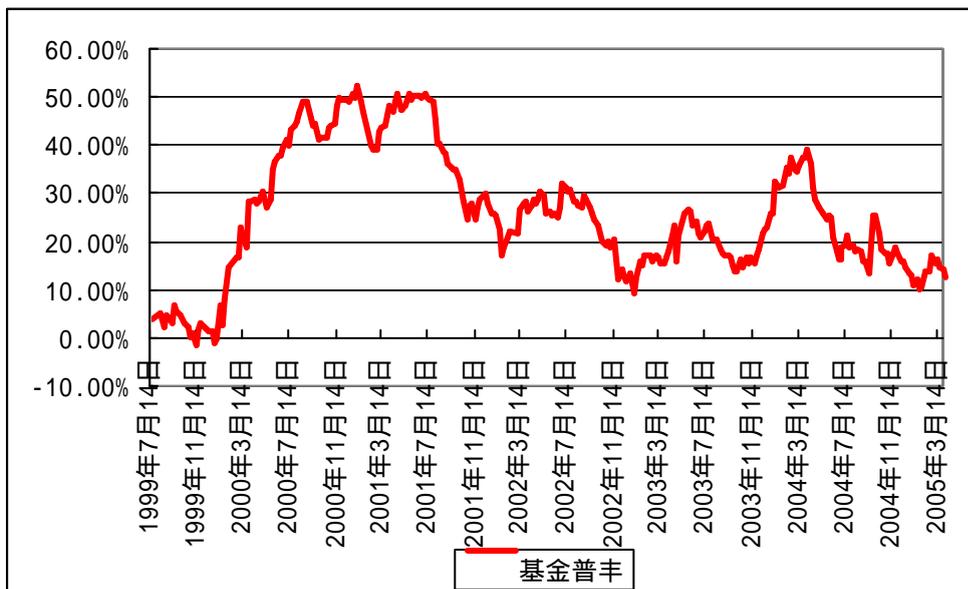
2、基金净值表现

(1) 基金普丰本报告期基金份额净值增长率

	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-0.27%	1.80%

注：基金合同中未规定业绩比较基准。

(2) 基金普丰自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图



四、管理人报告

1、基金经理及助理简历

易贵海，基金普丰基金经理，男，1964 年出生，经济学硕士。历任大鹏证券资产管理中心部门经理，兆富投资有限公司投资部经理，长盛基金管理有限公司同盛基金经理助理、基金经理。2004 年 2 月加入鹏华基金管理有限公司。

吴岫，普丰基金经理助理，女，1976 年生，英国伦敦大学经济学硕士，6 年证券从业经历。曾先后就职于深圳证券交易所综合研究所、南方证券有限公司投资银行业务总部，2002 年 6 月加盟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资产，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、本报告期内业绩表现和基金投资策略

截止 2005 年 3 月 31 日，基金净值为 0.8841，净值增长率为-0.27%。

2005 年第一季度，周期性行业投资机会的缺失，凸显了消费品行业稳定增长的价值。部分具有品牌内涵的公司，因其相对的稳定性、可预期性而获得了市场的高溢价。尽管我们不应以涨幅或跌幅大小而决定卖出或买入，以避免“除掉鲜花、种上杂草”，但我们将更加谨慎地评估市场价格与其内在价值的关系。

对于涨幅较大的消费品，我们将考量是否因投资机会的缺失而演变成了资金间的博弈游戏，从而导向其估值的泡沫化倾向。对于投资品，我们认为在中国经济波浪式上升过程中，周期性行业除了其普遍意义的周期性特征以外，还具有成长性的特征。因而，我们更倾向于对其做最悲观情景下的盈利假设，以评估市场价格是否已过度反映了其盈利下滑的预期。

“周期性行业随经济盛衰是一个众所周知的模式，像季节变化一样可靠。但基金

经理们永远有一种想领先于他人的渴望，要抢在其他人之前转向周期性股票，这使得投资周期股票的问题复杂化，预测越来越提前使得投资周期行业也越来越复杂……”

此外，值得我们关注的是，弱市中投资者的羊群行为会更加强化股价本身的运行趋势，放大了价格和基本价值的偏离，加剧股价波动区间。羊群效应也会使市场配置效率出现了相当程度的滞后，这就需要基金管理人对企业有更深入、独立和理性的分析，当然，还有耐心的等待。但结构性调整和两极分化是 A 股市场价值回归过程的必然选择，普丰基金管理人将在价值成长投资理念和适度集中防范风险原则的前提下，继续精选个股、优化结构，给持有人以最大的回报。

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	1,817,083,809.30	65.93
2	债券	708,799,375.80	25.72
3	银行存款	128,435,952.36	4.66
4	其他资产	101,629,003.46	3.69
	合计	2,755,948,140.92	100.00

（二）本报告期末按行业分类的股票投资组合

1. 积极股票投资组合

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	193,325,515.00	7.29
3	C 制造业	176,934,417.53	6.67
其中：	C0 食品、饮料	18,103,117.28	0.68

	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	22,392,180.88	0.84
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	142,074.00	0.01
	C5 电子	-	-
	C6 金属、非金属	75,716,750.07	2.85
	C7 机械、设备、仪表	39,259,908.81	1.48
	C8 医药、生物制品	21,320,386.49	0.80
	C99 其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	119,377,496.28	4.50
5	E 建筑业	2,518,887.54	0.09
6	F 交通运输、仓储业	101,786,409.28	3.84
7	G 信息技术业	53,695,625.00	2.02
8	H 批发和零售贸易	74,807,011.25	2.82
9	I 金融、保险业	197,003,616.15	7.43
10	J 房地产业	-	-
11	K 社会服务业	32,820,524.56	1.24
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	-	-
	合计	952,269,502.59	35.90

2. 指数股票投资组合

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	909,585.93	0.03
2	B 采掘业	45,267,899.01	1.71
3	C 制造业	472,759,327.91	17.82
其中	C0 食品、饮料	82,586,321.63	3.11

	C1 纺织、服装、皮毛	5,655,820.44	0.21
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	14,402,213.98	0.54
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	77,272,918.51	2.91
	C5 电子	17,885,643.08	0.67
	C6 金属、非金属	146,967,615.62	5.54
	C7 机械、设备、仪表	60,307,922.46	2.27
	C8 医药、生物制品	64,858,276.41	2.45
	C99 其他制造业	2,822,595.78	0.11
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,969,564.83	0.49
5	E 建筑业	19,711,009.95	0.74
6	F 交通运输、仓储业	61,250,207.22	2.31
7	G 信息技术业	79,666,992.40	3.00
8	H 批发和零售贸易	39,774,852.65	1.50
9	I 金融、保险业	20,577,789.72	0.78
10	J 房地产业	43,977,322.08	1.66
11	K 社会服务业	66,697,611.70	2.51
12	L 传播与文化产业	92,462.32	0.00
13	M 综合类	1,159,680.99	0.04
	合计	864,814,306.71	32.61

(三)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股票明细

1、积极投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	22,200,000	189,588,000.00	7.15
2	600583	海油工程	4,808,312	122,660,039.12	4.62
3	600900	长江电力	12,266,880	105,127,161.60	3.96

4	600694	大商股份	4,488,614	57,005,397.80	2.15
5	600028	中国石化	13,245,615	54,836,846.10	2.07

2、指数投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	9,827,419	67,907,465.29	2.56
2	000069	华侨城A	6,795,692	61,433,055.68	2.32
3	000063	中兴通讯	1,726,252	50,993,484.08	1.92
4	000970	中科三环	6,560,022	46,641,756.42	1.76
5	000983	西山煤电	3,010,160	44,730,977.60	1.69

(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	584,653,702.60	22.04
2	金融债	29,952,000.00	1.13
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	94,193,673.20	3.55
	合计	708,799,375.80	26.72

(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	00 国债 12	134,212,000.00	5.06

2	04 国债	114,024,000.00	4.30
3	20 国债	91,707,860.00	3.46
4	招行转债	90,709,198.80	3.42
5	05 国债 02	78,346,480.00	2.95

(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	1,250,000.00
应收证券清算款	17,576,642.02
应收利息合计	9,322,361.44
应收新股申购款	73,480,000.00
合计	101,629,003.46

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）	市值占净值比例（%）
1	100016	民生转债	3,484,474.40	0.13
合计			3,484,474.40	0.13

六、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准普丰证券投资基金设立的文件
- (二) 《普丰证券投资基金基金合同》
- (三) 《普丰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) 报告期内普丰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 层、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 4 月 20 日