

# 鹏华普天系列开放式证券投资基金季度报告

(2005年第一季度)

## 一、重要提示

鹏华普天系列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、鹏华普天债券投资基金

### (一)基金产品概况

1、基金简称:普天债券基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2003年7月12日

4、报告期末基金份额总额:107,271,059.48

5、投资目标:本基金以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及新股配售和增发,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。

6、投资策略:债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。

7、业绩比较基准:本基金的比较基准是“中信国债指数涨幅 $\times$ 90%+金融同业

存款利率×10%”

8、风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种。其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金。

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

## (二) 主要财务指标及基金净值表现（未经审计）

### 1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	-1,431,663.72
加权平均基金份额本期净收益	-0.0133
期末基金资产净值	100,351,806.24
期末基金份额净值	0.935

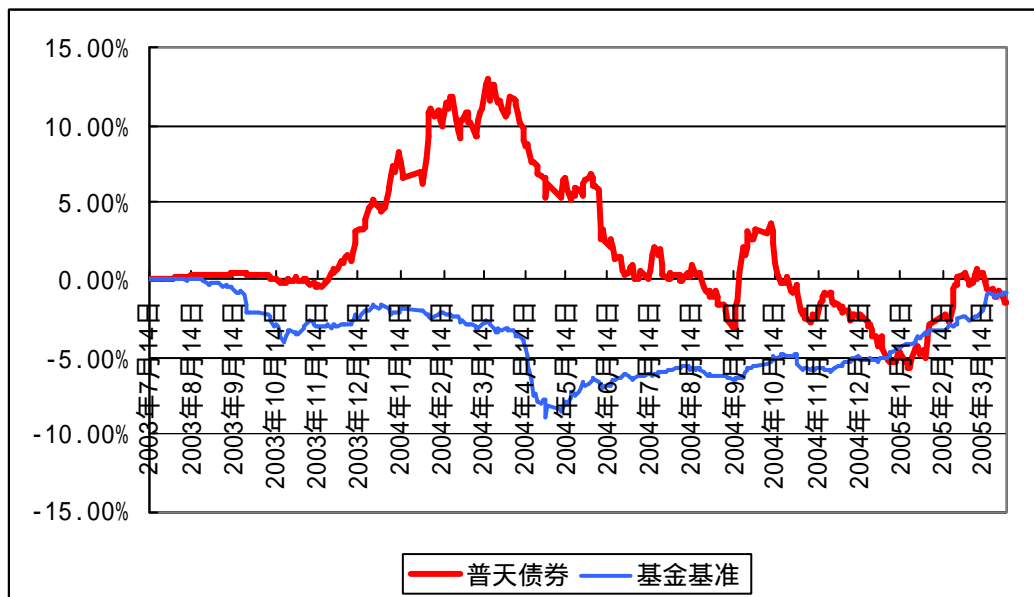
### 2、基金净值表现

(1) 普天债券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	3.09%	0.43%	4.39%	0.13%	-1.30%	0.30%

注：业绩比较基准=中信国债指数涨跌幅\*90% + 金融同业存款利率\*10%。

(2) 普天债券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



### (三) 管理人报告

#### 1、基金经理简历

江明波，普天债券基金基金经理，男，1974年生，复旦大学理学硕士，5年金融证券从业经历。2000年7月至2001年12月，在长城证券有限公司研究发展中心任债券研究员，2001年12月加盟鹏华基金管理有限公司，历任债券研究员、债券基金基金经理助理、普天债券基金经理。

#### 2、基金运作的合规守信情况说明

基金运作合规性声明：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、本报告期内基金业绩表现和投资策略

2005年一季度的债券市场上涨4.79%，是两年多以来最大单季涨幅，收益率曲线整体下降了约80基点，本轮行情是较为典型的资金推动型行情。其主要原因在于：一是银行体系贷款增速放缓，人民币贷款余额同比增长13.4%，比上年同期

回落 7.3 个百分点，同时人民币各项存款余额同比增长 15.9%，比上年同期低 3.7 个百分点，存贷差扩大为 6.68 万亿元，造成银行体系流动性增强，对债券的需求大幅增加；二是今年财政部实行稳健的财政政策，债券发行量减少，特别是一季度债券发行量更少；三是央行上调了房地产贷款利率，使得市场对于央行短期内再次加息的预期减弱，与其同时，央行将超额准备金利率从 1.62% 下调至 0.99%，大量增加了市场的资金供给，导致货币市场利率大幅下降，并拉动了其他期限债券收益率的下降；四是前两个月 CPI、PPI 仍维持在较低水平，基本数据对债券市场起到了良好的支撑作用。

在去年年底我们将组合久期适当增加，尤其是大量增持交易所的浮动利率债券，在本轮上涨中分享到了部分好处；但由于组合久期仍低于基准久期，致使本基金业绩未能跟上基准的表现。

关于二季度的债券市场，我们认为虽然政府出台了限制涨价措施，压制了服务类价格的过快上涨，但这只是延缓了涨价的时间，并且煤电邮运依旧紧张，上游原材料价格仍在上涨，上游涨价对于下游的传导正日益显现，通货膨胀的压力依然很大，投资存在反弹的可能，因此，我们仍然认为今年继续加息的可能性很大。因此，在二季度我们仍然采取谨慎的投资策略。在久期决策上，由于仍有加息的可能，我们将保持一个较短的组合久期；在期限结构配置决策上，我们将资产主要配置在中短期品种上。在转债的投资上，我们将根据平衡风险与收益的原则，在组合的构件上兼顾组合的进攻性与防守性，平衡配置进攻型品种和防御型品种；兼顾行业配置的均衡与品种的稀缺性；兼顾公司质地与转债的条款保护。

#### （四）投资组合报告（未经审计）

##### 1、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	4,394,616.49	2.95
2	债券	91,291,865.10	61.30
3	银行存款	1,799,618.60	1.21
4	其他资产	51,448,340.43	34.54

	合计	148,934,440.62	100
--	----	----------------	-----

## 2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	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	-	-
3	C 制造业	2,172,562.07	2.17
其中：	C0 食品、饮料	-	-
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	-	-
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
	C5 电子	-	-
	C6 金属、非金属	2,172,562.07	2.17
	C7 机械、设备、仪表	-	-
	C8 医药、生物制品	-	-
	C99 其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	E 建筑业	281,125.02	0.28
6	F 交通运输、仓储业	493,780.50	0.49
7	G 信息技术业	-	-
8	H 批发和零售贸易	-	-
9	I 金融、保险业	-	-
10	J 房地产业	-	-
11	K 社会服务业	1,447,148.90	1.44
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	-	-
	合计	4,394,616.49	4.38

## 3、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	000630	铜都铜业	442,477	2,172,562.07	2.16
2	000069	华侨城 A	162,601	1,447,148.90	1.44
3	002040	南京港	44,325	493,780.50	0.49
4	600970	中材国际	37,334	281,125.02	0.28

#### 4、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	10,433,994.40	10.40
2	金融债	40,125,571.43	39.98
3	企业债	1,948.00	0.00
4	可转换债券	40,730,351.27	40.59
	合计	91,291,865.10	90.97

#### 5、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	04 国开 10	20,078,000.00	20.01
2	民生转债	10,221,195.60	10.19
3	04 农发 02	10,102,000.00	10.07
4	05 央票 16	9,945,571.43	9.91
5	04 国债(5)	8,473,050.00	8.44

#### 6、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中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	250,000.00
应收利息	1,098,340.43
应收新股申购款	50,100,000.00
合计	51,448,340.43

#### (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	100016	民生转债	10,221,195.60	10.19%
2	125630	铜都转债	5,472,460.75	5.45%
3	125488	晨鸣转债	4,630,608.00	4.61%
4	125069	侨城转债	4,594,438.26	4.58%
5	110317	营港转债	4,533,016.50	4.52%
6	126002	万科转 2	1,882,241.80	1.88%
7	100096	云化转债	1,236,592.00	1.23%
8	100795	国电转债	1,038,800.00	1.04%
9	125932	华菱转债	1,000,300.00	1.00%
10	110001	邯钢转债	991,900.00	0.99%
11	125822	海化转债	521,041.36	0.52%
合计			36,122,594.27	36.01%

### (五) 开放式基金份额变动

项 目	金额 (元)
本报告期期初基金份额总额	108,116,590.12
本报告期期末基金份额总额	107,271,059.48
本报告期间基金总申购份额	194,989.35
本报告期间基金总赎回份额	1,040,519.99

## 三、鹏华普天收益证券投资基金

### (一) 基金产品概况

- 1、基金简称：普天收益基金
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2003年7月12日
- 4、报告期末基金份额总额：301,045,989.28
- 5、投资目标：本基金以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨，主要投资于连续现金分红股票及债券，通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。

#### 6、投资策略：

债券投资方法：本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。但在债券的投资上，则采取积极主动的投资策略，不对持续期作限制。持

续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我們获得超额收益的重要来源。

股票投资方法：本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象，适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研，就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。

7、业绩比较基准：本基金的业绩比较基准是“中信综指涨跌幅×70% + 中信国债指数涨跌幅 × 25% + 金融同业存款利率×5%”。

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等风险品种。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

## （二）主要财务指标及基金净值表现（未经审计）

### 1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	-7,978,730.81
加权平均基金份额本期净收益	-0.0257
期末基金资产净值	308,169,368.92
期末基金份额净值	1.024

### 2、基金净值表现

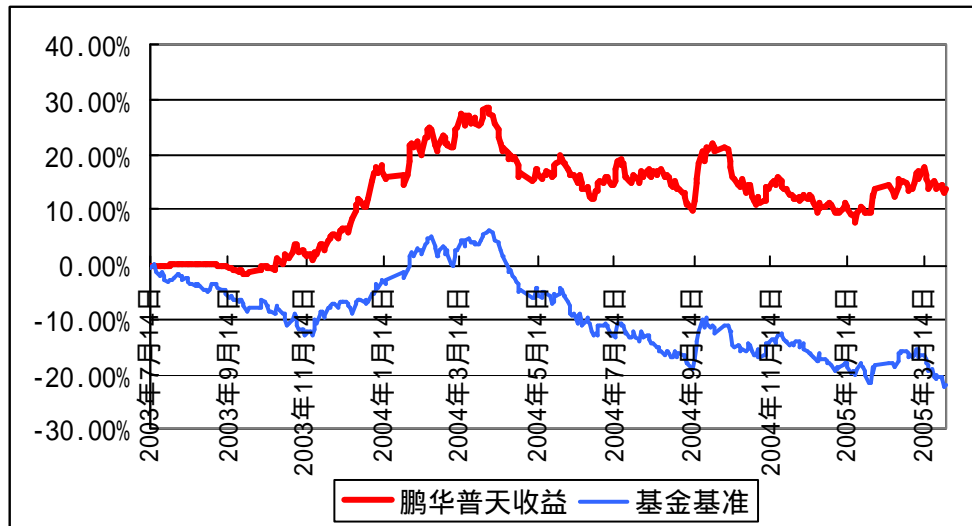
（1）普天收益基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

	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	2.50%	0.88%	-4.29%	0.99%	6.79%	-0.11%

注：业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅\*70% + 中信国债指数涨跌幅\*25% + 金融同业存款利率\*5%。



(2) 普天收益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



### (三) 管理人报告

#### 1、基金经理及助理简历

黄钦来，普天收益基金基金经理，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，普天收益基金基金经理助理，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公司。

#### 2、基金运作合规守信情况说明

基金运作合规性声明：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、本报告期内基金业绩表现和投资策略

2005 年一季度末，本基金份额净值和累计净值分别为 1.0240 元和 1.139 元，累计净值比上季度末增加 0.025 元，净值增长率约为 2.50%，同期上证指数和深圳综合指数分别下跌 6.73%和上涨 3.35%，本基金净值涨幅显著超越大盘，体现了基金专业理财、分散风险的优势。

2005 年一季度前期证券市场继续延续上季度的持续下跌走势，虽然从 2 月初开始了一轮反弹，但高度和持续时间都有限。在市场持续下跌的同时，个股的分化进一步加剧，给基金的投资操作增加了很大的难度。在这种情况下，本基金坚持以收益型股票为主的价值投资，并根据市场变化对基金持仓结构做了动态的调整，取得了较好的成效。

## （四）投资组合报告（未经审计）

### 1、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	227,805,683.76	60.50
2	债券	73,157,081.75	19.43
3	银行存款	8,800,287.15	2.34
4	其他资产	66,783,037.72	17.73
	合计	376,546,090.38	100

### 2、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	15,201,570.68	4.93
3	C 制造业	82,462,788.63	26.75
其中：	C0 食品、饮料	13,568,312.27	4.40
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-

	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	1,644,556.32	0.53
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	15,446,449.33	5.01
	C5 电子	-	-
	C6 金属、非金属	34,303,591.81	11.13
	C7 机械、设备、仪表	4,218,177.60	1.37
	C8 医药、生物制品	13,281,701.30	4.31
	C99 其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	20,552,174.96	6.67
5	E 建筑业	200,192.58	0.07
6	F 交通运输、仓储业	41,570,328.90	13.49
7	G 信息技术业	25,425,592.32	8.25
8	H 批发和零售贸易	13,823,616.24	4.49
9	I 金融、保险业	9,712,623.09	3.15
10	J 房地产业	6,209,878.56	2.02
11	K 社会服务业	12,646,917.80	4.10
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	-	-
	合 计	227,805,683.76	73.92

### 3、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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	000063	中兴通讯	451,968	13,522,882.56	4.39
2	000069	华侨城 A	1,421,002	12,646,917.80	4.10
3	600900	长江电力	1,408,691	12,185,177.15	3.95
4	600005	武钢股份	2,838,356	11,637,259.60	3.78
5	600018	上港集箱	591,072	9,746,777.28	3.16
6	600019	宝钢股份	1,500,000	9,255,000.00	3.00

7	000997	新大陆	797,209	9,207,763.95	2.99
8	600028	中国石化	2,051,846	8,576,716.28	2.78
9	600033	福建高速	974,900	8,091,670.00	2.63
10	600009	上海机场	452,160	7,460,640.00	2.42

#### 4、本报告期末按券种分类债券投资组合

序号	债券品种	期末市值	市值占基金资产净值比(%)
1	国债	66,691,560.00	21.64
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	6,465,521.75	2.10
	合计	73,157,081.75	23.74

#### 5、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	05 国债	29,379,930.00	9.53
2	02 国债	22,311,630.00	7.24
3	21 国债	15,000,000.00	4.87
4	铜都转债	6,465,521.75	2.10

#### 6、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中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	250,000.00
应收证券清算款	2,270,821.73
应收利息	802,215.99
应收新股申购款	63,460,000.00

合计	66,783,037.72
----	---------------

(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	125630	铜都转债	6,465,521.75	2.10
合计			6,465,521.75	2.10

(五) 开放式基金份额变动

项目	金额(元)
本报告期期初基金份额总额	321,540,453.04
本报告期期末基金份额总额	301,045,989.28
本报告期间基金总申购份额	673,608.46
本报告期间基金总赎回份额	21,168,072.22

四、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准鹏华普天系列开放式证券投资基金设立的文件
  - (二) 《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》
  - (三) 《鹏华普天系列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) 报告期内鹏华普天系列开放式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
  - (六) 查阅地点：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4月20日