

## 兴科证券投资基金 2005 年第一季度报告

### 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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2005 年 4 月 14 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。

本报告中的财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

基金简称：	基金兴科
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2000 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额：	500,000,000 份
投资目标：	以新的理念去发掘投资机会，通过积极的投资策略，获取长期的资本增值。
投资策略：	技术进步，观念更新，21 世纪带来了巨大的变化。本基金投资于那些能适应新时代发展需要的上市公司。
基金管理人：	华夏基金管理有限公司
基金托管人：	交通银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

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	-15,862,804.72 元
基金份额本期净收益	-0.0317 元
期末基金资产净值	523,283,696.65 元
期末基金份额净值	1.0466 元

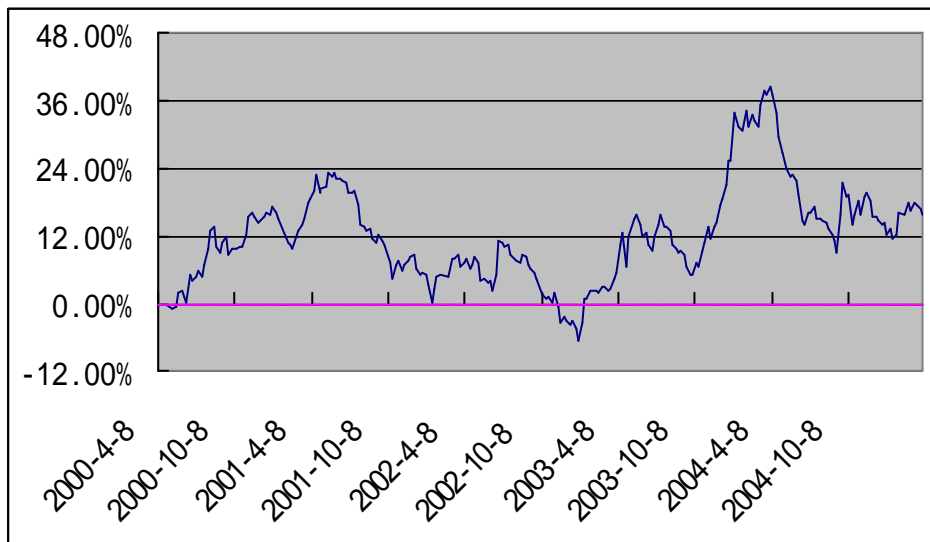
#### (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.26%	1.57%	-	-	-	-

#### (三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况。

基金兴科累计份额净值增长率的历史走势图

(2000 年 4 月 8 日至 2005 年 3 月 31 日)



注：1、本基金无业绩比较基准

2、本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券

总和,不得超过该证券的 10%;遵守中国证监会规定的其他比例限制。本基金按规定自本基金上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理简介

张益弛先生,浙江大学理学硕士,证券从业经历 5 年。历任宁波医药集团办公室副主任、平安证券有限公司研究所研究员。2002 年 9 月起任华夏基金管理有限公司基金管理部行业研究员,现任基金兴科基金经理。

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 3 月 31 日,本基金单位净值 1.0466 元,第一季度净值增长率 1.26%,同期上证综指下跌 6.73%。

###### (2) 行情回顾及分析

2005 年第一季度,A 股市场继续延续了弱势格局,上证综指创出六年运行新低。与此同时,A 股市场上市股票之间的分化愈演愈烈,有一部分核心竞争力明显,或持续稳定增长有防御性特征的股票持续强势,甚至不断创出历史新高,而大部分股票受盈利增长趋势不明朗和估值过高的原因,继续被不断的抛售,并出现了百余只股票跌破净资产的现象,呈现出明显的一九分化特征。出现上述现象的原因,我们认为主要归结于两点。第一是随着经济运行中最重要的原材料如原油、铁矿石、铜、煤炭价格的不断上涨,市场对下游制造企业能否承受,经济能否继续良好运行,通胀压力是否加大的担忧程度日益加重,因此不断抛售大部分的周期性行业和一般性制造业,而这些股票在市场中有较大权重,他们的下跌对指数有较大影响。第二是市场由于持续低靡,对场外的资金没有吸引力,场内的存量资金只能进行不断的组合调整,聚集在少数最好的股票上,抱团过冬,因此加剧了股票间的分化速度。

###### (3) 基金运作情况回顾

一季度本基金依然采取了 75%左右的高股票比例仓位,在市场下跌中没有采

取时机选择，提高选股能力、强化组合的防御性特征依然是本季度本基金的主要投资和操作策略。在本季度，本基金重点增持了食品饮料业、商业、地产、交通运输和部分核心能力较强的化工企业，对组合中医药行业进行了部分结构性调整，从基金目前运行情况看增持股票获得了较好的绩效。同时，本基金基于成本上涨的考虑减持了火电和一般性制造业，基于未来同行业有超级大股票上市可能会降低股票估值的预期，适当降低了石化、银行、煤炭的权重。

#### (4) 市场展望和投资策略

在未来一段时间内，在国内 A 股市场的经济大背景和股权分置问题没有明朗之前，市场的结构性调整依然会继续延续下去，基金兴科也将继续持有现有组合。但如果全球采购的基础原料如石油和铁矿石继续上涨，将会增强我们对汇率调整迫切性的预期，届时我们的投资策略可能会有一些调整。另外，国家在对地产行业调控加大后，一部分在房地产市场中获得超额利润的资金可能会撤出地产市场而进入股票市场，在这种情况下，我们认为股票市场未来的活跃度有增加的可能。

## 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	387,453,248.21	65.00%
债券	113,074,565.20	18.97%
银行存款和清算备付金合计	16,276,212.71	2.73%
其他资产	79,323,317.19	13.31%
合计	596,127,343.31	100.00%

### (二) 报告期末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	-	-
2	采掘业	27,790,347.00	5.31%
3	制造业	195,603,815.10	37.38%
	其中：食品、饮料	49,657,228.50	9.49%
	纺织、服装、皮毛	-	-
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	26,598,839.92	5.08%
	电子	6,850,000.00	1.31%

	金属、非金属	38,200,554.40	7.30%
	机械、设备、仪表	18,361,768.86	3.51%
	医药、生物制品	55,935,423.42	10.69%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	10,284,000.00	1.97%
5	建筑业	494,103.54	0.09%
6	交通运输、仓储业	75,966,796.05	14.52%
7	信息技术业	-	-
8	批发和零售贸易	14,929,243.59	2.85%
9	金融、保险业	13,664,000.00	2.61%
10	房地产业	28,637,887.93	5.47%
11	社会服务业	8,136,000.00	1.55%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	11,947,055.00	2.28%
	合计	387,453,248.21	74.04%

## (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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	2,168,000	35,598,560.00	6.80%
2	600519	贵州茅台	508,050	24,035,845.50	4.59%
3	000402	金融街	2,009,729	20,961,473.47	4.01%
4	600267	海正药业	1,958,490	19,193,202.00	3.67%
5	000970	中科三环	2,667,040	18,962,654.40	3.62%
6	600028	中国石化	4,010,000	16,601,400.00	3.17%
7	600887	伊利股份	1,212,700	15,631,703.00	2.99%
8	600036	招商银行	1,600,000	13,664,000.00	2.61%
9	600320	振华港机	1,217,000	13,569,550.00	2.59%
10	600521	华海药业	756,200	12,817,590.00	2.45%

## (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	111,849,965.20	21.37%
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	1,224,600.00	0.23%
	合计	113,074,565.20	21.61%

## (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	45,182,355.20	8.63%
2	04 国债	37,532,900.00	7.17%
3	02 国债	29,134,710.00	5.57%
4	金牛转债	1,224,600.00	0.23%

5	-	-	-
---	---	---	---

## (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	500,000.00
应收证券清算款	2,992,060.83
应收利息	2,381,256.36
应收新股申购款	73,450,000.00
合计	79,323,317.19

## 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
125937	金牛转债	1,224,600.00	0.23%

## 六、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、《兴科证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴科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  
二零零五年四月二十一日