

华夏回报证券投资基金 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。

基金托管人中国银行股份有限公司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：	华夏回报基金
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额：	2,705,259,989.63 份
投资目标：	尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。
投资策略：	正确判断市场走势，合理配置股票和债券等投资工具的比例，准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资，可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。
业绩比较基准：	本基金业绩比较基准为绝对回报标准，为同期一年期定期存款利率。
风险收益特征：	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于股票基

金。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国银行股份有限公司

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	4,039,272.02 元
基金份额本期净收益	0.0014 元
期末基金资产净值	2,700,927,350.02 元
期末基金份额净值	0.998 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	2.25%	0.87%	0.55%	0.00%	1.70%	0.87%

(三) 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的比较。

华夏回报基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 9 月 5 日至 2005 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2003 年 9 月 5 日生效，2003 年 10 月 23 日开始办理申购、赎回业务。

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%；持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。
本基金按规定在合同生效后三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

石波先生，法学硕士。历任君安证券有限公司投资银行部上海总部副总经理、上海申华实业股份有限公司常务副总经理、华夏基金管理有限公司投资管理部副总经理、兴科证券投资基金基金经理、兴华证券投资基金基金经理，现任华夏回报基金经理。证券从业经历 12 年。

2、报告期内本基金运作合规守信，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，本基金份额净值为 0.998 元，第一季度净值增长

率 2.25%，同期上证综指下跌 6.73%，深证成指上涨 3.35%。

(2) 行情回顾及分析

一季度市场呈下跌、反弹、再下跌的态势，3 月 31 日上证综指最低 1162 点再创 2000 年以来新低。市场弱势主要有两方面原因：第一，股权分置问题制约投资者的信心；第二，宏观经济仍处于减速周期，上市公司特别是投资品上市公司业绩增速预期下降。

(3) 基金运作情况回顾

本基金在 2004 年末股票仓位比例相对不高，本季度在市场下跌过程中及时低位增仓，同时在结构上进行调整，增持消费类个股（食品饮料、中药）和基础设施类个股（港口、高速公路）。

(4) 市场展望和投资策略

市场目前处于低位区，估值水平趋于合理，我们对后市总体上看好。由于宏观经济仍处于减速周期，我们预期投资品上市公司业绩增速将出现下降；受成本推动型通胀和汇率升值预期冲击的制造业也面临着较大的压力。

投资策略方面，目前保持比较高的股票仓位比例、充分投资；同时继续进行结构调整，看好消费和服务类个股，相对不看好一般的投资品和制造业个股。

华夏回报基金将坚持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	1,964,534,337.82	70.87%
债券	661,293,521.06	23.85%
银行存款和清算备付金合计	41,316,978.08	1.49%
其他资产	105,070,153.26	3.79%
合计	2,772,214,990.22	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	63,937,792.60	2.37%
3	制造业	628,334,125.85	23.26%
	其中：食品、饮料	251,961,780.67	9.33%

	纺织、服装、皮毛	23,862,223.14	0.88%
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	1,374,751.12	0.05%
	石油、化学、塑胶、塑料	64,285,921.17	2.38%
	电子	-	-
	金属、非金属	82,188,199.35	3.04%
	机械、设备、仪表	110,592,844.03	4.09%
	医药、生物制品	94,068,406.37	3.48%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	35,749,938.48	1.32%
5	建筑业	494,103.54	0.02%
6	交通运输、仓储业	644,811,604.81	23.87%
7	信息技术业	29,836,723.04	1.10%
8	批发和零售贸易	83,787,052.97	3.10%
9	金融、保险业	102,678,397.00	3.80%
10	房地产业	315,635,669.28	11.69%
11	社会服务业	13,560,448.23	0.50%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	45,708,482.02	1.69%
	合计	1,964,534,337.82	72.74%

(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	15,299,639	252,444,043.50	9.35%
2	000002	万科 A	28,744,877	158,671,721.04	5.87%
3	600029	南方航空	38,052,128	148,403,299.20	5.49%
4	000402	金融街	12,235,770	127,374,365.70	4.72%
5	600519	贵州茅台	2,304,835	110,885,611.85	4.11%
6	000022	深赤湾 A	2,954,890	95,206,555.80	3.52%
7	600036	招商银行	10,746,844	92,960,200.60	3.44%
8	600887	伊利股份	6,876,055	88,151,025.10	3.26%
9	000538	云南白药	4,051,656	81,721,901.52	3.03%
10	600320	振华港机	7,020,323	78,768,024.06	2.92%

(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	532,086,421.00	19.70%
2	金融债	24,870,000.00	0.92%
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	104,337,100.06	3.86%
	合计	661,293,521.06	24.48%

(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(4)	292,065,581.00	10.81%
2	05 国债(2)	135,879,940.00	5.03%
3	21 国债(15)	65,519,300.00	2.43%
4	招行转债	63,677,229.00	2.36%
5	21 国债(3)	38,367,000.00	1.42%

(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	1,222,973.78
应收利息	9,611,328.66
应收申购款	309,089.39
应收证券清算款	20,476,761.43
应收新股申购款	73,450,000.00
合计	105,070,153.26

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
100096	云化转债	4,484,524.80	0.17%
110037	歌华转债	9,674,204.80	0.36%
125822	海化转债	347,397.68	0.01%
125932	华菱转债	1,471,041.18	0.05%
126002	万科转 2	19,906,200.00	0.74%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	3,058,992,587.27
报告期间基金总申购份额	177,754,236.06
报告期间基金总赎回份额	531,486,833.70
报告期末基金份额总额	2,705,259,989.63

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、《华夏回报证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏回报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