

# 兴和证券投资基金

## 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。

基金托管人中国建设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：	基金兴和
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1999 年 7 月 14 日
报告期末基金份额总额：	3,000,000,000 份
投资目标：	通过指数化投资和积极投资的有机结合，力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率（以沪市综合指数为参考），谋求基金资产长期增值。
投资策略：	本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配，谋求较低风险下的稳定收益。
基金管理人：	华夏基金管理有限公司
基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

### 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	-29,643,767.35 元
基金份额本期净收益	-0.0099 元
期末基金资产净值	2,787,598,519.67 元
期末基金份额净值	0.9292 元

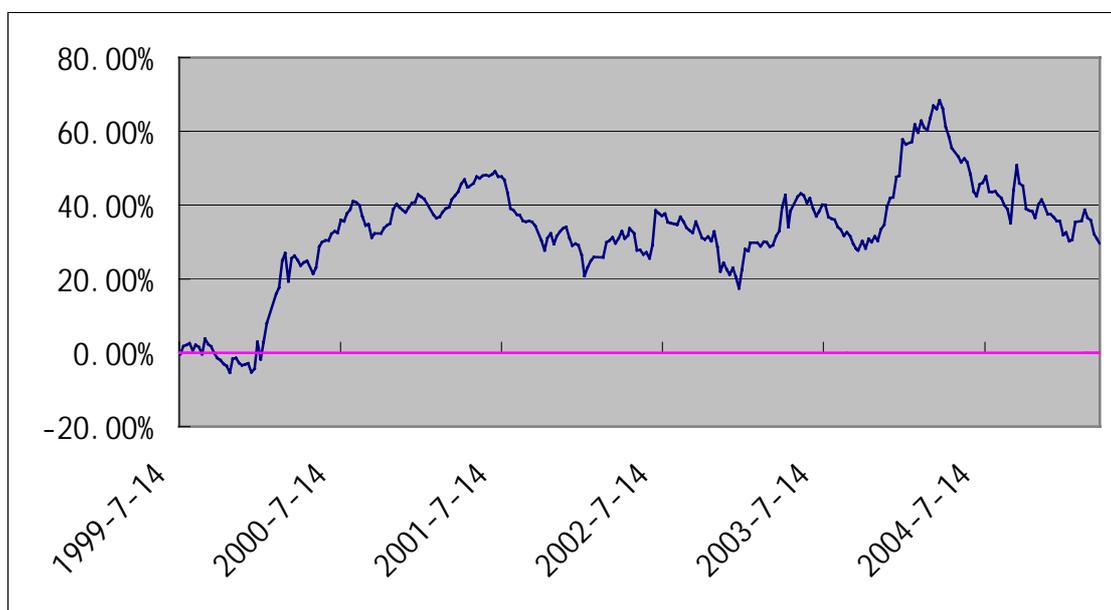
#### (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.42%	1.91%	-	-	-	-

#### (三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况。

兴和证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

(1999年7月14日至2005年3月31日)



注：本基金无业绩比较基准。

### 四、管理人报告

#### 1、基金经理简介

郭树强先生，经济学硕士。1998 年进入华夏基金管理有限公司，从事基金投资工作，历任交易员、兴和证券投资基金基金经理助理、交易主管和基金评估小组组长。2002 年起担任兴和证券投资基金基金经理。2003 年起担任基金管理部副总经理，负责研究工作。2004 年担任兴华证券投资基金基金经理。

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，本基金份额净值为 0.9292 元，第一季度净值增长率-4.42%，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

2005 年以来市场总体持续低迷，以周期性行业为主的大盘蓝筹股仍然没有起色，基本面较差的中小盘股大幅下跌。整个市场只有少数与宏观经济关联度相对较低、业绩快速成长的股票表现异常突出，机构投资者不断对这些股票集中投资，股票相应大幅度上涨。个股选择成为决定基金业绩的最重要因素。

#### (3) 基金运作情况回顾

2005 年一季度基金兴和运作总体变化较小，资产配置方面继续保持了较高仓位，其中指数化投资部分在 30%以上；在行业以及个股选择方面仍然以交通运输、银行业、能源为主，减持了对有色行业的投资。由于对市场表现最好的股票没有配置，投资业绩非常不理想。根据前期的研究工作，下一阶段基金兴和将新增一些新的符合条件的投资对象。

#### (4) 市场展望和投资策略

2005 年一季度表现出的经济运行新情况是：原材料价格发动了新一轮上涨，输入式成本推动型通货膨胀越来越明显，一季度发改委进一步扩大了价格管制的范围。如果不能有效处理经济中的过度不均衡状况，滞胀的可能性越来越大。

我国本质上是资源匮乏型经济，进口材料价格的大幅度上涨把我们的经济利润大量吞噬。制造业已经消化了两年成本上升，最终必定需要消费者付出更多的价钱。竞争中处于劣势的制造企业可能出现大量破产。银行的惜贷也会加剧这一情况的发生。如果要用经济手段而不是行政手段来解决经济中的问题，调整汇率

并放开土地供应可能是有效的方法。

整个市场低迷的最重要原因是宏观经济之忧虑,在出台有效的经济政策恢复对经济增长的信心之前,股市仍然会处于震荡之中,机构投资者也会继续把资金拥挤在少数的企业之中。

下一阶段的投资中,基金兴和将适当增加商业、交通运输等服务性质企业的投资,同时选择部分由于近期业绩不理想,股价大幅下跌,但长期具备投资价值的企业进行投资。

兴和基金将继续遵循华夏基金管理有限公司为信任奉献回报的宗旨,以持有人利益为第一位,诚实守信,勤奋工作,力争可持续地为投资者获得良好收益。

## 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	1,980,688,530.49	69.15%
债券	715,377,329.10	24.98%
银行存款和清算备付金合计	35,350,047.69	1.23%
其他资产	132,957,160.15	4.64%
合计	2,864,373,067.43	100.00%

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 1、积极投资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	161,211,600.00	5.78%
3	制造业	297,694,078.90	10.68%
	其中:食品、饮料	10,228,955.52	0.37%
	纺织、服装、皮毛	14,992,205.27	0.54%
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	118,837,898.77	4.26%
	电子	-	-
	金属、非金属	102,532,237.38	3.68%
	机械、设备、仪表	12,187,722.76	0.44%
	医药、生物制品	38,915,059.20	1.40%
	其他制造业	-	-

4	电力、煤气及水的生产和供应业	256,475,625.74	9.20%
5	建筑业	494,103.54	0.02%
6	交通运输、仓储业	149,591,693.16	5.37%
7	信息技术业	-	-
8	批发和零售贸易	4,301,902.59	0.15%
9	金融、保险业	119,475,940.78	4.29%
10	房地产业	140,580,470.07	5.04%
11	社会服务业	6,709,226.25	0.24%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合计	1,136,534,641.03	40.77%

## 2、指数投资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	10,041,312.63	0.36%
2	采掘业	127,900,200.21	4.59%
3	制造业	305,307,018.25	10.95%
	其中：食品、饮料	24,055,106.58	0.86%
	纺织、服装、皮毛	13,275,311.93	0.48%
	木材、家具	713,609.37	0.03%
	造纸、印刷	5,291,675.75	0.19%
	石油、化学、塑胶、塑料	53,551,403.48	1.92%
	电子	16,135,893.36	0.58%
	金属、非金属	98,683,312.66	3.54%
	机械、设备、仪表	60,140,939.59	2.16%
	医药、生物制品	28,362,488.90	1.02%
	其他制造业	5,097,276.63	0.18%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	94,918,355.04	3.41%
5	建筑业	8,147,661.25	0.29%
6	交通运输、仓储业	85,667,353.43	3.07%
7	信息技术业	41,131,106.06	1.48%
8	批发和零售贸易	31,327,382.36	1.12%
9	金融、保险业	56,081,235.17	2.01%
10	房地产业	18,378,068.37	0.66%
11	社会服务业	37,657,356.33	1.35%
12	传播与文化产业	4,346,110.19	0.16%
13	综合类	23,250,730.17	0.83%
	合计	844,153,889.46	30.28%

## (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

## 1、积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600011	华能国际	25,351,826	176,195,190.70	6.32%
2	600028	中国石化	38,940,000	161,211,600.00	5.78%
3	000002	万科A	25,606,643	140,580,470.07	5.04%
4	600036	招商银行	13,990,157	119,475,940.78	4.29%
5	600029	南方航空	28,273,721	109,984,774.69	3.95%

## 2、指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600028	中国石化	26,279,412	108,796,765.68	3.90%
2	600019	宝钢股份	5,218,270	31,727,081.60	1.14%
3	600900	长江电力	3,644,331	31,231,916.67	1.12%
4	600036	招商银行	3,030,174	25,877,685.96	0.93%
5	600011	华能国际	3,709,010	25,777,619.50	0.92%

## (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	438,026,515.20	15.71%
2	金融债	130,400,000.00	4.68%
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	146,950,813.90	5.27%
	合计	715,377,329.10	25.66%

## (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	290,058,515.20	10.41%
2	招行转债	139,775,735.00	5.01%
3	00 国开 01	100,400,000.00	3.60%
4	20 国债	79,440,000.00	2.85%
5	04 国开 15	30,000,000.00	1.08%

## (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	357,604.48
应收证券清算款	46,490,271.36
应收股利	11,680.76
应收利息	12,642,603.55
应收新股申购款	73,450,000.00
其他应收款	5,000.00
合计	132,957,160.15

## 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
100177	雅戈转债	671,645.40	0.02%
100795	国电转债	5,587,356.00	0.20%

## 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、《兴和证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴和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