

兴华证券投资基金 2005 年第三季度报告

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 10 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	基金兴华
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1998 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额：	2,000,000,000 份
投资目标：	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略：	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素，确定投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益。
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	-41,266,176.25 元
基金份额本期净收益	-0.0206 元
期末基金资产净值	1,980,730,699.62 元
期末基金份额净值	0.9904 元

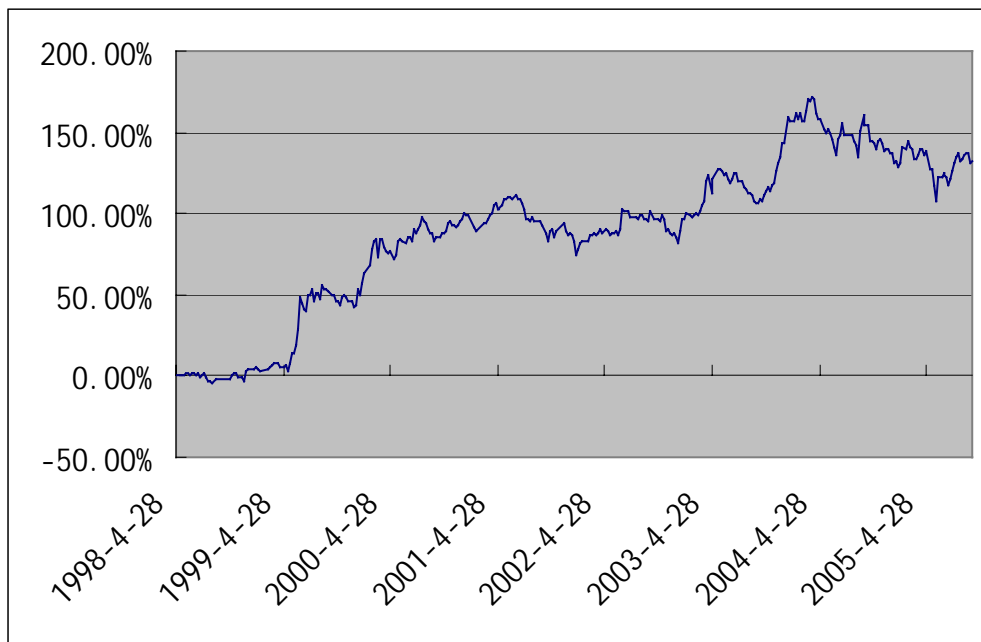
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.47%	1.56%	-	-	-	-

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金兴华累计份额净值增长率历史走势图

(1998年4月28日至2005年9月30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

罗泽萍女士，经济学硕士。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员。2004 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。基金从业经历 4 年。

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 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9904 元，本报告期份额净值增长率为 3.47%，同期上证综指上涨 6.91%，深圳成指上涨 5.18%。

(2) 行情回顾及运作分析

自 2005 年 6 月上证指数跌破 1000 点后，7 月 19 日前后再次逼近 1000 点，随后上证指数展开一轮不错升幅，围绕股改的“寻宝”游戏尤其活跃，市场估值体系略显混乱，部分个股涨幅惊人，上海本地股表现抢眼，基金重仓股普遍跑输指数，但随着股改全面展开，基本面仍是决定股票价值的最关键因素。

基金兴华 6 月份增持了大盘股，因此在 7 月份基金净值增长略有改善；但 7 月以后的反弹中大盘股和基金重仓股明显跑输了上证指数；大盘上涨至 1200 点附近基金兴华谨慎降低仓位。

反思基金兴华三季度运作，为了控制大盘可能出现的大幅下跌选择了在 1200 点不作为，而错过了一些好的机会，也因为部分火电股涨幅不如人意而没有果断减持。

(3) 市场展望和投资策略

2006 年是“十一五”的第一年，经济转型势在必行，“高增长低财富”的粗放发展模式不利于我们建设一个和谐社会，以越来越廉价的商品换回来的只是越来越昂贵的石油和铁矿石。股市是经济的晴雨表，经济转型很可能意味着新的投资机会产生，因此符合国家经济未来发展方向的行业和公司可能更具有投资机会，也是本基金未来重要的选股方向。

虽然三季度“股改寻宝”行情上演的轰轰烈烈，但不容忽视的是 7 月 21 日人民币升值恰好与股市的转折时间不谋而合，人民币升值对经济、企业和股市的影响会在未来显现，值得重点关注。

基金兴华将继续贯彻精心选择优秀企业进行中长期投资的策略,力争获得基于企业利润的稳定可靠收益。

基金兴华将继续奉行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	1,341,628,814.05	66.32%
债券	587,211,726.87	29.03%
银行存款和清算备付金合计	85,044,090.64	4.20%
其他资产	8,975,007.06	0.44%
合计	2,022,859,638.62	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	11,502,569.14	0.58%
2	采掘业	53,121,303.13	2.68%
3	制造业	336,570,293.58	16.99%
	其中:食品、饮料	107,551,943.88	5.43%
	纺织、服装、皮毛	-	-
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	4,516,746.00	0.23%
	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
	电子	-	-
	金属、非金属	61,283,246.26	3.09%
	机械、设备、仪表	144,688,736.38	7.30%
	医药、生物制品	18,529,621.06	0.94%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	275,849,284.63	13.93%
5	建筑业	25,966,386.97	1.31%
6	交通运输、仓储业	298,095,987.32	15.05%
7	信息技术业	105,187,516.72	5.31%
8	批发和零售贸易	80,797,809.36	4.08%
9	金融、保险业	51,095,024.93	2.58%
10	房地产业	82,200,860.77	4.15%
11	社会服务业	21,241,777.50	1.07%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合计	1,341,628,814.05	67.73%

(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	600900	G 长 电	18,536,844	137,728,750.92	6.95%
2	600009	上海机场	8,772,400	137,288,060.00	6.93%
3	000027	深能源 A	12,401,488	83,958,073.76	4.24%
4	600887	伊利股份	5,394,496	71,207,347.20	3.60%
5	600018	G 上 港	4,527,509	54,556,483.45	2.75%
6	600028	中国石化	12,862,301	53,121,303.13	2.68%
7	600016	民生银行	8,540,115	47,226,835.95	2.38%
8	600418	江淮汽车	6,020,974	44,314,368.64	2.24%
9	600050	中国联通	16,500,000	42,075,000.00	2.12%
10	600019	G 宝 钢	9,520,918	40,749,529.04	2.06%

(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	414,184,210.90	20.91%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	9,802,000.00	0.49%
5	可 转 债	163,225,515.97	8.24%
	合 计	587,211,726.87	29.65%

(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	199,141,537.50	10.05%
2	05 国债 02	97,883,100.00	4.94%
3	招行转债	69,120,341.60	3.49%
4	万科转 2	58,861,422.90	2.97%
5	04 国债	56,144,400.00	2.83%

(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	1,074,471.37
应收利息	7,650,230.43
其他应收款	218,378.00

待摊费用	31,927.26
合计	8,975,007.06

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
110036	招行转债	69,120,341.60	3.49%
126002	万科转 2	58,861,422.90	2.97%
125959	首钢转债	15,753,506.87	0.80%
125932	华菱转债	7,631,638.40	0.39%
100196	复星转债	6,300,846.50	0.32%
110037	歌华转债	4,043,625.00	0.20%
100096	云化转债	1,514,134.70	0.08%

六、基金管理人持有的基金份额及其变动情况

单位：份

期初持有基金份额总额	-
报告期内买入份额总额	-
报告期内卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	-

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、《兴华证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴华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 五年十月二十六日