

# 鹏华普天系列开放式证券投资基金季度报告

(2005年第三季度)

## 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10月26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,投资者在做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：71,675,648.27
- 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财产的长期稳定增值。
- 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：本基金的业绩比较基准是"中信国债指数涨幅×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 8,091.01

加权平均基金份额本期净收益**0.0001**

期末基金资产净值 **70,081,632.93**

期末基金份额净值 **0.978**

## 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	2.73%	0.34%	2.90%	0.10%	-0.17%	0.24%

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图

### (三) 管理人报告

#### 1、 基金经理简历

江明波，普天债券基金经理，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、基金运作的遵规守信情况说明

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财产，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年第三季度的债券市场继续上涨，涨幅高达3.38%，收益率曲线整体下降了约25个基点。推动债券市场大幅上涨的原因与上半年基本相似：一是基本面因素，今年以来，经济增长速度减缓、企业盈利增速下降、CPI、PPI等物价指数逐月回落，使得投资者对于经济前景的看法趋向谨慎；二是持续的资金流入，今年以来，银行存款增速远远超出贷款增速，截至8月末，全部金融机构本外币并表的各项存款余额为28.81万亿元，同比增长17.5%，全部金融机构各项贷款

本外币并表余额为 20 万亿元，同比增长 13.2 %，存款增速比贷款增速高 4.3 个百分点，存贷差持续扩大为 8.81 万亿元，对债券的需求大幅增加。

本季度我们加大组合久期，分享了本轮上涨的好处。在转债的操作上主要减持了部分涨幅较高的转债如侨城转债、民生转债、铜都转债等，另外，考虑到股权分置改革方案对高转换溢价率转债的负面影响，将这些转债转换成股票，准备择机卖出。

关于四季度的债券市场，我们认为宏观经济增速放缓的迹象越来越明显，物价指数有望继续维持在低位，银行放贷的积极性不会有突发性的改观，推动债券市场上涨的因素仍在起作用，因此，三季度我们在债券投资上将持谨慎乐观的态度。在久期决策上，我们将组合久期适当加长，略超过基准久期；在期限结构配置决策上，我们将资产主要配置在长短期品种上，保持组合的哑铃型结构；在类属配置上，仍将持有交易所国债为主。在转债的投资上，我们将根据平衡风险与收益的原则，在组合的构建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，并逐步降低进攻型转债的配置比例，从而降低基金净值的波动性。

#### （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	8,138,838.05	11.50
2	债券	56,554,978.03	79.94
3	银行存款及清算备付金	5,187,343.59	7.33
4	其他资产	871,210.54	1.23
	合计	70,752,370.21	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	2,821,664.09	4.03
	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	2,370,576.24	3.38
	C7 机械、设备、仪表	451,087.85	0.64
	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	-	-
6 F 交通运输、仓储业	-	-
7 G 信息技术业	-	-
8 H 批发和零售贸易	-	-
9 I 金融、保险业	2,643,173.96	3.77
10 J 房地产业	-	-
11 K 社会服务业	2,674,000.00	3.82%
12 L 传播与文化产业	-	-
13 M 综合类	-	-
合计	8,138,838.05	11.61

### 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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	000069	华侨城 A	280,000.00	2,674,000.00	3.82
2	600016	民生银行	475,391.00	2,643,173.96	3.77
3	000630	铜都铜业	459,414.00	2,370,576.24	3.38
4	002046	轴研科技	31,879.00	451,087.85	0.64

注：上述股票明细为普天债券基金截止本报告期末投资的全

部股票。

#### 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	34,698,265.30	49.51
---	----	---------------	-------

2	金融债	0.00	0.00
---	-----	------	------

3	企业债	2,042.20	0.00
---	-----	----------	------

4	可转换债券	21,854,670.53	31.19
---	-------	---------------	-------

合计		56,554,978.03	80.70
----	--	---------------	-------

#### 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	02 国债	10,083,700.00	14.39
---	-------	---------------	-------

2	03 国债	9,496,473.60	13.55
---	-------	--------------	-------

3	02 国债	5,908,117.208.43	
---	-------	------------------	--

4	03 国债	4,949,500.00	7.06
---	-------	--------------	------

5	21 国债	4,218,000.00	6.02
---	-------	--------------	------

#### 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 312,500.00

证券清算款 277,537.12

应收利息 281,173.42

合计 871,210.54

(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	100096	云化转债	1,273,213.60	1.82
2	100196	复星转债	1,059,000.00	1.51
3	100795	国电转债	1,089,700.00	1.55
4	110001	邯钢转债	1,038,300.00	1.48
5	110036	招行转债	3,904,980.00	5.57
6	110317	营港转债	3,999,074.40	5.71
7	125488	晨鸣转债	3,476,704.00	4.96

8	125729	燕京转债	1,054,800.00	1.51
9	125822	海化转债	1,559,312.93	2.22
10	125932	华菱转债	1,548,150.00	2.21
11	126002	万科转 2	1,851,435.60	2.64
	合 计		21,854,670.53	31.18

7、报告期内本基金没有获配权证及发生权证投资交易。

#### (五) 开放式基金份额变动

项 目 份 额 ( 份 )

本报告期期初基金份额总额	85,488,576.14
本报告期期末基金份额总额	71,675,648.27
本报告期间基金总申购份额	10,002,162.56
本报告期间基金总赎回份额	23,815,090.43

### 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：227,392,898.38
- 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财产的长期稳定增值。

#### **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**我们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 3,961,982.55

加权平均基金份额本期净收益0.0178

期末基金资产净值 232,723,977.04

期末基金份额净值 1.023

### 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 4.18% 0.74% 5.67% 0.98% -1.49%

-0.24%

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图

### **（三） 管理人报告**

#### **1、基金经理及助理简历**

管文浩，男，1966年5月出生，武汉大学经济学硕士，七年证券从业经验。先后任中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员、国泰君安证券研究所研究员、国信证券投资研究中心研究员、泰信基金管理有限公司业务发展总监、研究总监、投资总监兼泰信先行策略基金基金经理。

#### **2、基金运作遵规守信情况说明**

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财产，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年三季度末，本基金份额净值和累计净值分别为1.0230元和1.1380元，份额净值比上季度末上涨0.041元，净值增

长率约为 4.18%，同期上证指数和深圳综合指数分别上涨 6.91%和 8.05%，本基金净值涨幅小于大盘。

股改全面推开之后，三季度市场出现了寻宝热，一些有股改动力和潜力的个股受到资金的追捧，而基金重仓股普遍表现比较呆滞，基金操作理念处在坚持价值投资还是追求短期股改收益的矛盾之中。本基金三季度操作也试图挖掘了有股改潜力的个股，但由于投资组合调整力度总体不大，因此业绩效果不是太明显。如何拓宽选股范围和思路是三季度最需要总结和改进的地方。

四季度本基金将重点关注和挖掘有能力回避宏观经济周期波动、明后年业绩有望持续增长的公司，在行业配置上注意提高中小企业的比重，适当减少大企业的比重，股改的进程仍然是重要关注因素。

#### （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	180,789,238.56	77.18
2	债券	48,321,663.20	20.63
3	银行存款及清算备付金	3,103,110.30	1.32
4	其他资产	2,035,666.04	0.87
	合计	234,249,678.10	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 0.00 0.00

2 B 采掘业 26,819,465.70 11.52

3 C 制造业 65,072,707.47 27.96

其中: C0 食品、饮料 8,902,800.00 3.83

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 27,594,128.66 11.86

C5 电子 - -

C6 金属、非金属 15,660,070.51 6.73

C7 机械、设备、仪表 4,931,681.10 2.12

C8 医药、生物制品 7,984,027.20 3.43

C99 其他制造业 - -

4 D 电力、煤气及水的生产和供应业 30,778,417.56 13.23

5 E 建筑业 - -

6 F 交通运输、仓储业 33,968,047.83 14.60

7 G 信息技术业 12,942,600.00 5.56

8 H 批发和零售贸易 - -

9 I 金融、保险业 8,924,000.00 3.83

10 J 房地产业 - -

11 K 社会服务业 2,284,000.00 0.98

12 L 传播与文化产业 - -

13 M 综合类 - -

合计 180,789,238.56 77.68

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(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600900	G长电	2,300,000.00	17,112,000.00	7.35
2	000027	深能源A	1,484,856.00	10,052,475.12	4.32
3	600009	上海机场	620,000.00	9,721,600.00	4.18
4	000063	中兴通讯	320,000.00	8,937,600.00	3.84
5	600519	贵州茅台	180,000.00	8,902,800.00	3.83
6	002001	G新和成	826,500.00	8,628,660.00	3.71
7	600033	福建高速	950,000.00	7,961,000.00	3.42
8	600583	海油工程	304,880.00	7,774,440.00	3.34
9	600143	G金发	660,000.00	7,114,800.00	3.06
10	600348	国阳新能	638,801.00	6,835,170.70	2.94

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(元) 市值占基金资产净值比例(%)

1	国债	48,321,663.20	20.76
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	48,321,663.20	20.76

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	24,483,275.00	10.52
2	02 国债	18,689,558.20	8.03
3	21 国债	4,115,600.00	1.77
4	21 国债	1,033,230.00	0.44

注：上述债券明细为普天收益基金截止本报告期末投资的全部债券。

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 312,500.00

证券清算款 899,908.84

应收利息 823,257.20

合计 2,035,666.04

(4) 报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

7、因股权分置获配权证情况及本报告期末本基金持有权证情况

权证名称 获配权证市值(元) 期末持有权证市值(元)

期末权证市值占基金资产净值比(%)

宝钢权证 106,930.00 0.00 0.00

本基金持有权证的金额、比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

(五) 开放式基金份额变动

项目 份额(份)

本报告期期初基金份额总额 220,188,633.63

本报告期期末基金份额总额 227,392,898.38

本报告期间基金总申购份额 9,846,761.40

本报告期间基金总赎回份额 2,642,496.65

#### 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 10 月 27 日