

普润证券投资基金季度报告

(2005 年第三季度)

一、重要提示

普润证券投资基金（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。

基金托管人中国工商银行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、基金产品概况

1、基金简称：基金普润

2、基金运作方式：契约型封闭式

3、基金合同生效日：2000 年 7 月 31 日

4、报告期末基金份额总额：5 亿份

5、投资目标：本基金为中小企业成长型基金，将主要投资于创新型中小企业，包括技术创新、产品创新、制度创新和管理创新企业。投资目标是在规避风险的前提下采取积极进取的投资策略，谋求基金财产增值和收益的最大化。

6、投资策略：本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，通过适当的仓位调整来控制风险、提升收益；优化组合投资部分，综合宏观经济、行业、企业和证券市场的因素，确定积极的投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金财产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。

- 7、业绩比较基准：无
- 8、风险收益特征：无
- 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：中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	-6,762.16
基金份额本期净收益	-0.000014
期末基金资产净值	472,940,808.77
期末基金份额净值	0.9459

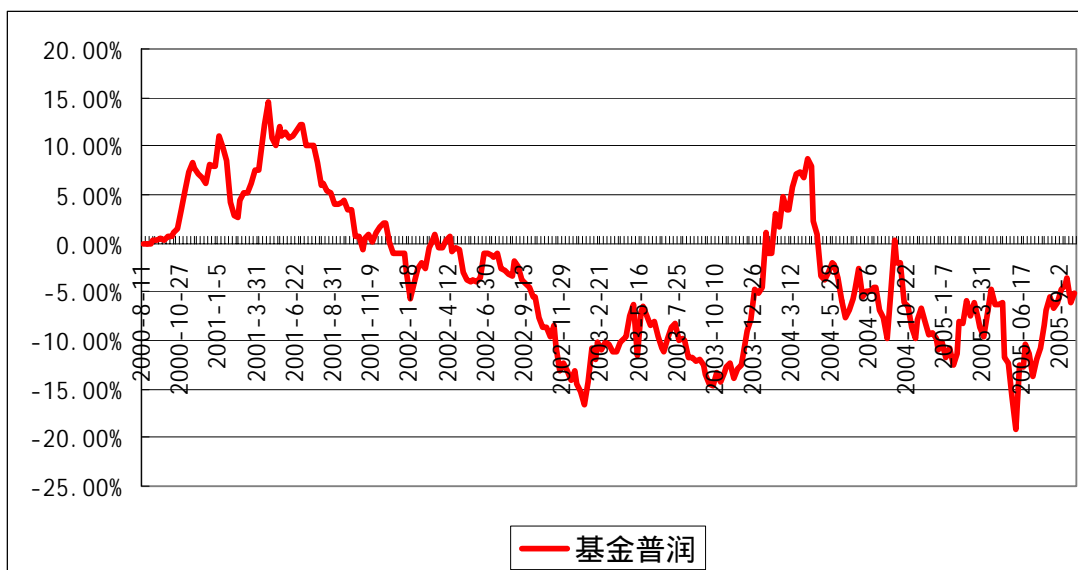
2、基金净值表现

(1) 本基金本报告期基金份额净值增长率

	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	7.00%	1.51%

注：基金合同中未规定业绩比较基准。

(2) 本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图



四、 管理人报告

1、 基金经理及助理简历

杨建勋，普润基金经理，男，1972年3月生，2000年毕业于北京大学经济学院，获经济学硕士学位，具有5年证券从业经验。2000年7月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、基金普丰基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理助理。

胡建平，普润基金经理助理，男，1973年12月生，1998年毕业于东北财经大学工商管理学院，获经济学硕士学位，7年从业经验，先后任职于浙江证券、浙江天堂硅谷创业投资公司，2004年9月加入鹏华基金管理有限公司。

2、 基金运作合规守信情况说明

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

三季度末，本基金的份额净值为 0.9459 元，较上季度末上涨 0.0619 元，涨幅约为 7%，同期上证指数和深证综指分别上涨 6.91%和 8.05%。

三季度的市场基本在股改政策主导下演变，在千点附近，政策的积极作为终于和相对较低的估值水平获得共振，随后的行情起伏仍然围绕股改政策预期展开，三季度股票涨跌结构出现了大逆转，基本上是对 04 年见顶以后下跌的一次修正。整体上三季度的行情是在股改朦胧预期下的反弹，除了有限的新能源、军工等概念以外，从行业角度很难找出基本面上的脉络，围绕本轮由地产汽车等最终需求带动的投资驱动型增长带来各行业盛衰的投资线索在三季度已经模糊。资金的情绪主导了行业板块的涨跌，随后市场的自我实现进一步加强了这种趋势，当年的博傻游戏重现，回光返照可能是对三季度很多股票上涨较好的描述。

三季度我们适当调整了结构取得一定效果，但是对主流资产因市场变化而带来的市场压力估计不足。我们认为未来一段时间，在宏观经济减速、市场提前反应预期、国家经济发展政策指引将发生明显变化、股改逐步推进的情况下，市场的主题将趋于多元化。我们将加大力度发掘新的潜力品种，为投资者谋求良好的收益。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）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	368,324,566.40	77.29
2	债券	97,041,946.79	20.36
3	银行存款及清算备付金	8,954,218.83	1.88
4	其他资产	2,241,473.61	0.47
	合计	476,562,205.63	100.00

(二) 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	731,166.55	0.15
2	B 采掘业	47,294,830.90	10.00
3	C 制造业	93,827,992.23	19.85
其中:	C0 食品、饮料	25,706,277.75	5.44
	C1 纺织、服装、皮毛	3,451,058.92	0.73
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	3,554,634.52	0.75
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,158,572.72	2.99
	C5 电子	3,618,417.32	0.77
	C6 金属、非金属	26,013,326.76	5.50
	C7 机械、设备、仪表	3,531,749.60	0.75
	C8 医药、生物制品	13,793,954.64	2.92
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	20,259,786.97	4.28
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	96,189,944.52	20.34
7	G 信息技术业	23,758,530.70	5.02
8	H 批发和零售贸易	24,507,415.72	5.18
9	I 金融、保险业	29,844,431.89	6.31
10	J 房地产业	9,136,550.00	1.93
11	K 社会服务业	16,960,233.72	3.59
12	L 传播与文化产业	5,813,683.20	1.23
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	368,324,566.40	77.88

(三)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	600583	海油工程	1,079,484	27,332,534.88	5.78
2	600009	上海机场	1,286,546	20,134,444.90	4.26
4	600900	G长电	2,590,079	19,244,286.97	4.07
3	600019	G宝钢	3,743,717	16,023,108.76	3.39
5	600016	民生银行	2,780,000	15,373,400.00	3.25
6	600269	赣粤高速	1,576,486	14,976,617.00	3.17
7	600036	招商银行	2,300,641	14,471,031.89	3.06
8	600033	福建高速	1,722,380	13,985,725.60	2.96
9	002024	G苏宁	378,270	12,812,004.90	2.71
10	000088	盐田港A	1,100,784	12,714,055.20	2.69

(四)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	97,041,946.79	20.52
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	97,041,946.79	20.52

(五)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	21 国债	25,662,942.00	5.43
3	20 国债	23,302,687.50	4.93
2	21 国债	15,224,751.10	3.22

4	99 国债	12,986,585.00	2.75
5	04 国债 05	10,751,581.19	2.27

(六) 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	550,000.00
应收利息	1,676,349.85
待摊费用	15,123.76
合计	2,241,473.61

- 4、报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七) 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	167,237.26	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。

六、其他披露事项

本基金管理人投资本基金情况

本基金管理人持有本基金份额 (份)	占基金总份额比例 (%)
5,000,000	1.00

本基金管理人投资本基金符合相关法律法规及中国证监会相关规定。本基金管理人持有本基金的份额在本报告期内无变动。

七、 备查文件目录

- (一)、中国证监会批准普润证券投资基金设立的文件；
- (二)、《普润证券投资基金基金合同》；
- (三)、《普润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)、报告期内普润证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。
- (六)、存放地点：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