

鹏华中国 50 开放式证券投资基金季度报告

(2006 年第四季度)

一、 重要提示

鹏华中国 50 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 2007 年 1 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。

二、 基金产品概况

1、基金简称：鹏华中国 50 基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2004 年 5 月 12 日

4、报告期末基金份额总额：315,026,743.06 份

5、投资目标：本基金以价值投资为本，通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票，长期持有结合适度波段操作，以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金财产的长期稳定增值。

6、投资策略：

债券投资方法：本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，采取积极主动的投资策略，谋取超额收益。如投资有需要则可在严格控制风险的前提下通过回购参与有价值的新股配售和增发。

股票投资方法：本基金股票投资中，精选个股，长期持有结合适度波段操作，注

重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合，从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。

7、业绩比较基准：上证 180 指数涨跌幅×65%+深证 100 指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%。（本基准权重设置若与市场出现较大偏离，将做动态调整。）

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，高于价值型基金、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

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	30,488,982.09
加权平均基金份额本期净收益	0.1006
期末基金资产净值	675,174,600.75
期末基金份额净值	2.143

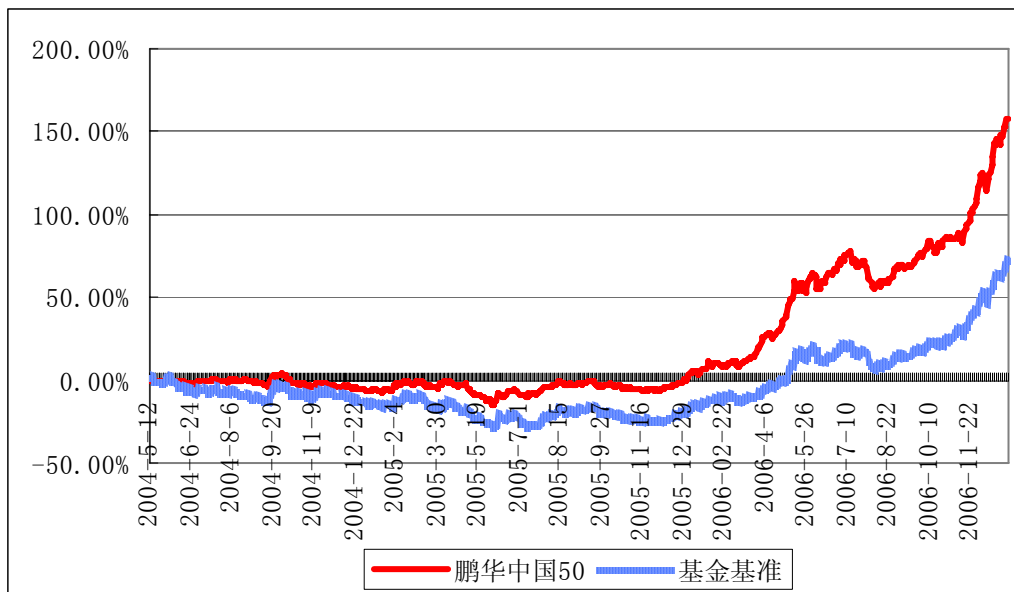
2、基金净值表现

（1） 本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	43.54%	1.41%	43.74%	1.39%	-0.20%	0.02%

注：业绩比较基准=上证 180 指数涨跌幅×65%+深证 100 指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%。

（2）本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



四、 管理人报告

1、基金经理简历

黄敬东，男，硕士，7 年证券从业经验。曾在南方证券有限公司研究所任研究员，先后从事市场分析、债券研究、化工行业分析以及投资组合设计等工作；2005 年 2 月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005 年开始先后担任鹏华行业成长基金、普润基金、鹏华中国 50 基金基金经理助理，2006 年 9 月开始担任本基金基金经理。

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

报告期内本基金份额净值增长率为 43.54%，同期上证指数上涨 52.67%，深圳综合指数上涨 25.45%。

报告期内，在对市场看好的判断下，我们在仓位上采取了较为积极的策略；在行业配置上维持对商业、房地产和金融行业的高配置比例，取得了较好的投资效果。

从宏观环境看，我们判断美国经济短期进入了一个软着陆阶段，但在 07 年下半年将重拾升势，全球流动性过剩将长期存在。而中国经济迈入了黄金增长期，2007 年各行业利润将均衡增长，结构改善，我们认为 2007 年上市公司利润增速将高于 2006 年，流动性将更加泛滥，继续演绎资金推动型的牛市。因此我们判断 2007 年 A 股将走向繁荣，但是由于目前 A 股的估值水平已经偏高，大盘蓝筹股已经存在一定的溢价水平，我们认为结构分化、波动加剧也是市场的鲜明特征。

在投资策略上，我们将战略投资 7 大行业：金融、房地产、商业零售、食品饮料、机械、化工和钢铁；适度配置估值偏低的煤炭、交运、电力、造纸、纺织服装、贸易、有色、家电；看好景气复苏行业如航空、铁路和电力二次设备的投资机会；战略投资大盘蓝筹股；涨幅落后、估值较低的中小板上市公司也值得深度挖掘。

我们期望经过我们的努力，为持有人带来持续的良好回报。

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	589,961,131.62	86.76
2	债券	26,379,223.24	3.88
3	权证	15,238,770.50	2.24
4	银行存款及清算备付金	11,094,908.74	1.63
5	其他资产	37,309,003.63	5.49
	合计	679,983,037.73	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	736,475.88	0.11
2	B 采掘业	30,835,452.90	4.57

3	C 制造业	258,950,460.81	38.36
其中：	C0 食品、饮料	44,153,986.00	6.54
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	4,747,684.20	0.70
	C3 造纸、印刷	137,700.00	0.02
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	44,892,100.00	6.65
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	7,836,000.00	1.16
	C7 机械、设备、仪表	112,524,520.45	16.67
	C8 医药、生物制品	31,176,999.16	4.62
	C99 其他制造业	13,481,471.00	2.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	17,080,000.00	2.53
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	11,124,000.00	1.65
7	G 信息技术业	17,449,500.00	2.58
8	H 批发和零售贸易	78,756,364.50	11.66
9	I 金融、保险业	81,086,394.39	12.01
10	J 房地产业	64,847,136.22	9.60
11	K 社会服务业	16,138,000.00	2.39
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	12,957,346.92	1.92
	合计	589,961,131.62	87.38

(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	002024	苏宁电器	790,000	35,866,000.00	5.31
2	600519	贵州茅台	380,000	33,375,400.00	4.94
3	000002	万科A	2,000,000	30,880,000.00	4.57

4	600016	民生银行	3,000,000	30,600,000.00	4.53
5	600036	招商银行	1,800,000	29,448,000.00	4.36
6	000024	招商地产	983,169	27,902,336.22	4.13
7	600583	海油工程	700,000	24,269,000.00	3.59
8	600309	烟台万华	1,000,000	24,230,000.00	3.59
9	600761	安徽合力	779,200	17,337,200.00	2.57
10	000951	中国重汽	611,782	15,294,550.00	2.27

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	1,507,650.00	0.22
2	金融债	22,007,392.00	3.26
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	2,864,181.24	0.42
	合计	26,379,223.24	3.90

(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	06 农发 02	22,007,392.00	3.26
2	招商转债	2,864,181.24	0.42
3	20 国债(10)	1,507,650.00	0.22

注：上述债券明细为本基金截止本报告期末投资的全部债券。

(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。
- 4、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。
- 5、其他资产构成

其他资产明细	金额（元）
应收交易保证金	609,609.61
应收利息	338,993.01
应收证券清算款	110,869.85
应收申购款	36,249,531.16
合计	37,309,003.63

4、本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	本报告期获配权证市值（元）	报告期初持有权证市值(元)	报告期末持有权证市值（元）	报告期末权证市值占基金资产净值比（%）
华侨城认购权证	12,132,881.30	0.00	15,238,770.50	2.26
合计	12,132,881.30	0.00	15,238,770.50	2.26

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、 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	300,962,058.49
本报告期末基金份额总额	315,026,743.06
本报告期间基金总申购份额	85,171,967.39
本报告期间基金总赎回份额	71,107,282.82

七、 备查文件目录

- (一) 《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》；
- (二) 《鹏华中国 50 开放式证券投资基金托管协议》；
- (三) 鹏华中国 50 开放式证券投资基金二 00 六年度四季度报告（原文）。

存放地点：深圳市福田区福华三路与益田路交汇处深圳国际商会中心 43 层鹏华基

金管理有限公司。

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：4006788999

鹏华基金管理有限公司

2007 年 1 月 22 日