

鹏华行业成长证券投资基金季度报告

(2006 年第四季度)

一、重要提示

鹏华行业成长证券投资基金(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:鹏华行业成长基金
- 2、基金运作方式:契约型开放式
- 3、基金合同生效日:2002年5月24日
- 4、报告期末基金份额总额:379,561,968.58份
- 5、投资目标:在控制风险的前提下谋求基金财产的长期稳定增值。
- 6、投资策略:

一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金财产中股票、债券和现金的配置比例。

股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。

债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期

限债券品种构成的组合。

7、业绩比较基准：“中信综合指数涨跌幅*80%+中信标普国债指数涨跌幅*20%。

8、风险收益特征：本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于指数型基金、货币市场基金、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：中国工商银行股份有限公司

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	147,345,736.46
加权平均基金份额本期净收益	0.3887
期末基金资产净值	737,447,645.54
期末基金份额净值	1.9429

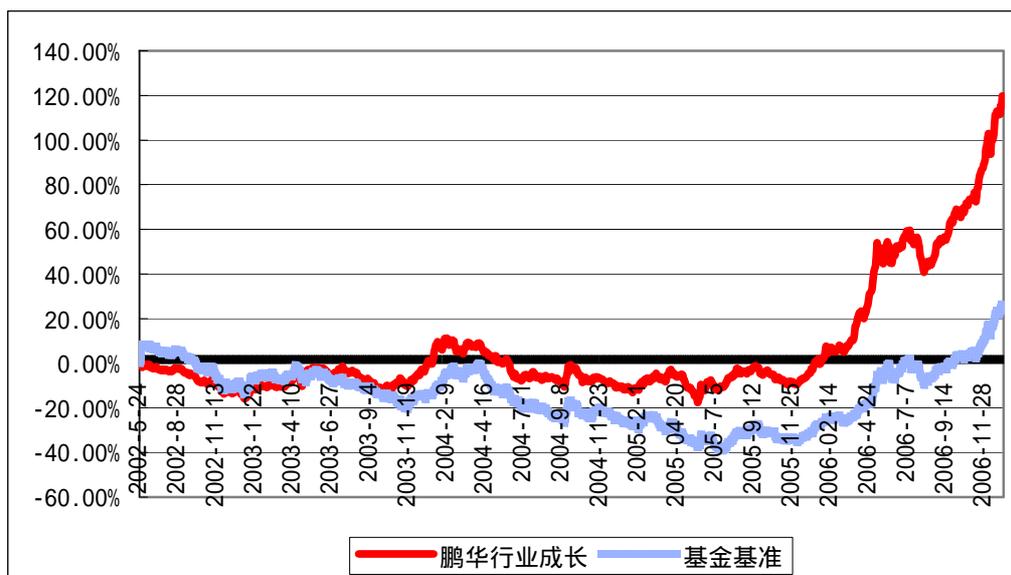
2、基金净值表现

（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	31.38%	1.09%	24.25%	1.09%	7.13%	0.00%

注：业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*80%+中信标普国债指数涨跌幅*20%。

（2）鹏华行业成长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

易贵海，男，1964 年出生，经济学硕士，12 年证券从业经验。曾在大鹏证券、兆富投资、长盛基金从事研究和投资工作，2004 年 2 月加盟鹏华基金管理有限公司从事基金管理工作，从 2004 年 8 月至今，担任普丰基金基金经理。2006 年 11 月起担任鹏华行业成长基金经理。

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

2006 年 4 季度末，本基金份额净值 1.9429 元，比 3 季度末增加 0.4641 元，涨幅为 31.38%，本基金 4 季度的净值增长超过基准 7.13 个百分点。同期上证指数和深圳综指分别上涨了 52.67% 和 25.45%。

4 季度本基金的配置重点主要在房地产、金融、IT、化工等行业，整体配置比较均衡。进入 4 季度以来，大盘蓝筹股成为本季度的投资热点。在全球流动性泛滥以及人民币持续升值的背景下，大盘蓝筹的价值回归以及合理的溢价成为必然。根据这一线索，我们在各个行业当中挑选出行业的龙头企业重点配置，获得了良好的回报。另外，根据我们的研究分析，我们认为中国的航空业景气度处于持续上升的过程当中，航油价格下降的可能性也很大，我们看好航空领域的龙头公司以及汇率、油价敏感度高的航空公司。

展望 07 年 1 季度，随着工商银行和中国人寿的上市，金融类上市公司的权重已经上升到 40% 以上，上证综指的波动也因此而加大，市场将会呈现结构性分化格局。但是，我们认为中国资本市场正面临着良好的外部和内部环境，A 股市场处于黄金发展时期，A 股市场牛市格局并没有改变。投资策略上，我们继续看好人民币升值背景下的金融、房地产；看好消费升级过程中受益的品牌消费品；看好行业景气拐点出现或者景气度持续上升的航空、电力等其他行业；看好受益于 ODI 增长的先进装备制造业。另外，我们也密切关注估值偏低的上市公司以及奥运、天津等主题投资机会。本基金将根据产品设计的特点，深入挖掘盈利能力强、治理结构好、成长领先于行业的上市公司，为投资者创造更丰厚的回报。

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	554,397,490.91	63.79
2	债券	149,371,073.00	17.19
3	权证	12,323,289.66	1.42
4	银行存款及清算备付金	135,742,449.08	15.61
5	其他资产	17,304,480.17	1.99
	合计	869,138,782.82	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	1,841,226.72	0.25
2	B 采掘业	23,996,771.16	3.25
3	C 制造业	189,732,808.19	25.73
其中:	C0 食品、饮料	10,510,264.78	1.43
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	9,641,330.44	1.31
	C3 造纸、印刷	18,945,700.00	2.57
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	56,128,956.64	7.61
	C5 电子	9,990,000.00	1.35
	C6 金属、非金属	26,833,140.00	3.64
	C7 机械、设备、仪表	29,175,868.53	3.96
	C8 医药、生物制品	24,818,559.70	3.37
	C99 其他制造业	3,688,988.10	0.50
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	37,126,000.00	5.03
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	57,901,143.60	7.85
7	G 信息技术业	45,146,446.70	6.12
8	H 批发和零售贸易	18,924,900.00	2.57
9	I 金融、保险业	77,225,094.01	10.47
10	J 房地产业	73,796,759.23	10.01
11	K 社会服务业	12,364,000.00	1.68
12	L 传播与文化产业	16,342,341.30	2.22
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	554,397,490.91	75.18

(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	600036	招商银行	2,900,000	47,444,000.00	6.43

2	600900	长江电力	3,800,000	37,126,000.00	5.03
3	600143	金发科技	818,164	32,775,649.84	4.44
4	601111	中国国航	5,911,596	30,444,719.40	4.13
5	000063	中兴通讯	739,990	28,933,609.00	3.92
6	000001	S 深发展 A	1,881,983	27,232,294.01	3.69
7	600583	海油工程	692,148	23,996,771.16	3.25
8	600761	安徽合力	974,000	21,671,500.00	2.94
9	000402	金融街	1,183,513	19,942,194.05	2.70
10	000024	招商地产	680,881	19,323,402.78	2.62

(四) 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	134,453,813.00	18.23
2	金融债	14,917,260.00	2.02
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	149,371,073.00	20.25

(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	02 国债	34,053,420.00	4.62
2	21 国债	34,018,127.50	4.61
3	20 国债	29,032,313.50	3.94
4	21 国债	17,414,250.00	2.36
5	06 进出 01	14,917,260.00	2.02

(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	848,780.49
应收证券清算款	14,724,209.72
应收利息	1,586,841.96
应收申购款	144,648.00
合计	17,304,480.17

4、报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七) 本基金权证投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

权证名称	本报告期买入权证金额（元）	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（%）
烟台万华认购权证	0.00	0.00	2,025,054.47	3,845,409.66	0.52
贵州茅台认沽权证	0.00	0.00	438,306.00	0.00	0.00
长江电力认购权证	5,297,353.94	0.00	0.00	8,477,880.00	1.15
合计	5,297,353.94	0.00	2,463,360.47	12,323,289.66	1.67

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

	份额（份）
本报告期期初基金份额总额	398,799,585.59

本报告期末基金份额总额	379,561,968.58
本报告期间基金总申购份额	41,172,871.42
本报告期间基金总赎回份额	60,410,488.43

七、 备查文件目录

- (一)《鹏华行业成长证券投资基金基金合同》;
- (二)《鹏华行业成长证券投资基金托管协议》;
- (三) 鹏华行业成长证券投资基金二 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