

鹏华普天系列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 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：A 类：59,419,944.53 份

B 类：75,917,951.99 份

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：“中信标普国债指数涨跌幅*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--A类	1,347,030.97
基金本期净收益--B类	1,276,705.63
加权平均基金份额本期净收益--A类	0.0221
加权平均基金份额本期净收益--B类	0.0233
期末基金资产净值--A类	62,143,294.61
期末基金资产净值--B类	79,208,273.69
期末基金份额净值--A类	1.046
期末基金份额净值--B类	1.043

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

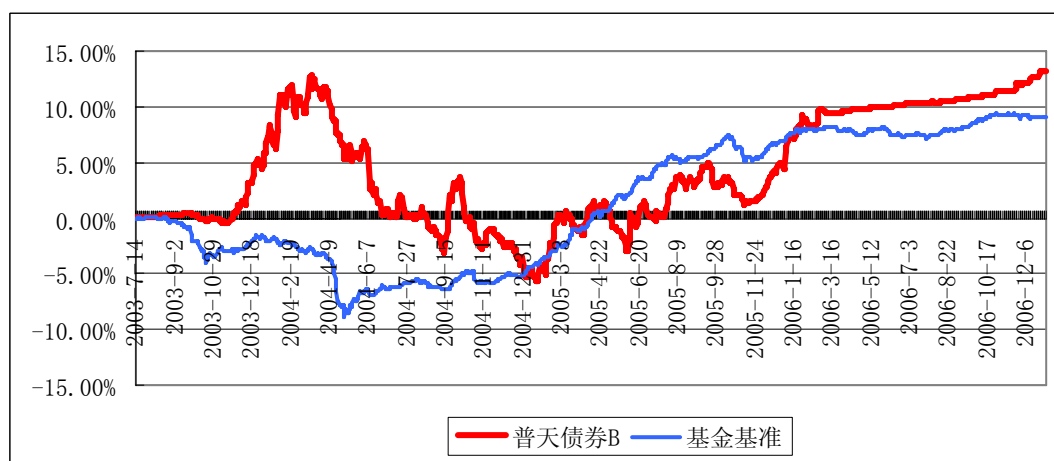
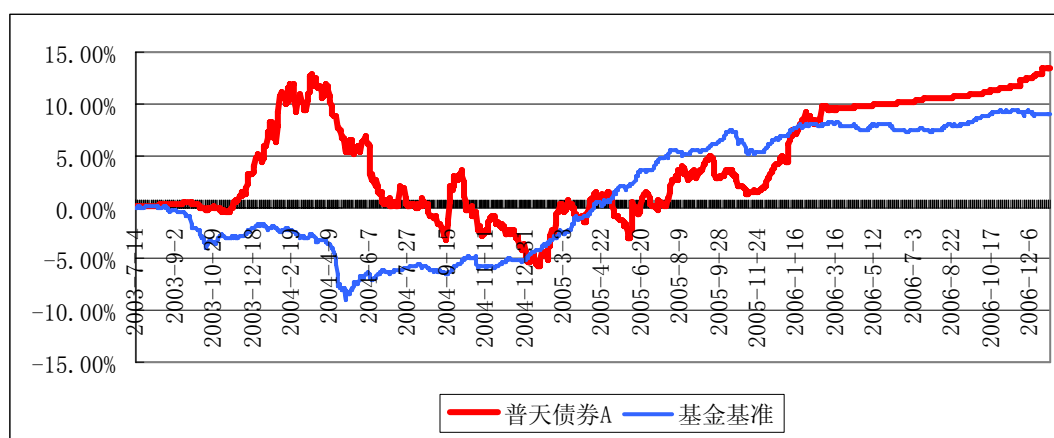
A类	净值增长率 1	净值增长率标准差 2	业绩比较基准收益率 3	业绩比较基准收益率标准差 4	1-3	2-4
过去三个月	2.15%	0.09%	0.24%	0.08%	1.91%	0.01%

B类	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	2.05%	0.09%	0.24%	0.08%	1.81%	0.01%

注：业绩比较基准=中信标普国债指数涨跌幅*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

阳先伟，男，硕士，5年证券从业经历。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作，历任研究员、高级经理等职。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券及宏观研究工作，曾任普天债券开放式证券投资基金基金经理助理。2007年1月开始担任本基金基金经理。

2、基金运作的合规守信情况说明

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

四季度债券市场先扬后抑，整体上呈现略有上涨震荡格局，上证国债指数上涨 0.33%。从期限结构来看，受央行加大货币回笼力度以及新股发行分流资金的影响，市场短期利率大幅升高，带动中长期品种也有一定下跌，但其收益率上升幅度相对较小，收益率曲线进一步平坦化。但另一方面，美国暂停加息、国内储蓄过剩、经济增长小幅放缓等基本因素仍然存在，债券市场整体上并未进入熊市。

四季度普天债券 A 份额净值增长率为 2.15%，年化收益率为 8.82%，普天债券 B 份额净值增长率为 2.05%，年化收益率为 8.06%。本基金通过一级市场申购新股，获取了无风险收益，并适当买入了交易所短期国债，以提高组合的流动性。

展望 2007 年 1 季度，我们认为在国家各项宏观调控措施的作用下，经济增长速度温和回落的势头仍将延续；虽然近期粮食价格明显上涨，但在总供需形势宽松的大背景下，还看不到严重通胀的前景。另一方面，由于人民币升值压力以及国内存贷款差额的扩大，国内短端利率上升空间有限，并有小幅下降的可能。债券市场在 2007 年 1 季度将可能有一定上涨，但在经济仍然保持强劲的情况下，出现大行情的机会较小。

债券投资方面，在久期配置上，我们将组合久期保持在低水平，严格控制风险，适当参与债券一级市场的申购；在类属配置上，将以银行间国债、金融债、短期融资券等为主、适当参与交易所短期品种。同时，我们将积极参与新股申购，争取无风险收益，保持基金份额净值平稳增长。

（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	736,320.00	0.52
2	债券	118,567,429.74	83.41

3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	20,919,840.04	14.72
5	其他资产	1,918,975.45	1.35
	合计	142,142,565.23	100.00

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	0.00	0.00
2	B 采掘业	0.00	0.00
3	C 制造业	0.00	0.00
其中:	C0 食品、饮料	0.00	0.00
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	0.00	0.00
	C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
	C8 医药、生物制品	0.00	0.00
	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	0.00	0.00
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
7	G 信息技术业	0.00	0.00
8	H 批发和零售贸易	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	736,320.00	0.52
10	J 房地产业	0.00	0.00
11	K 社会服务业	0.00	0.00
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00

13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	736,320.00	0.52

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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
	601628	中国人寿	39,000	736,320.00	0.52

注：上述股票明细为本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	112,605.30	0.08
2	金融债	89,400,154.62	63.25
3	企业债	29,054,669.82	20.55
4	可转换债券	0.00	0.00
合计		118,567,429.74	83.88

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	04 央行票据 98	30,027,693.43	21.24
2	04 国开 15	20,023,075.35	14.17
3	06 央票 68	19,458,967.12	13.77
4	06 华泰 CP02	19,371,180.27	13.70
5	05 国开 02	9,966,006.72	7.05

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	359,609.61
应收证券清算款	162,272.21
应收利息	1,363,513.69
应收申购款	33,579.94
合计	1,918,975.45

(4) 本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

本基金本报告期没有主动投资权证，因股权分置和认购新债获配权证情况统计如下表：

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	212,541.60	0.00	0.00	0.00
新钢钒认购权证	383,372.28	0.00	0.00	0.00
马钢认购权证	664,267.60	0.00	0.00	0.00
合计	1,260,181.48	0.00	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

A 类：

项 目	份 额 (份)
本报告期期初基金份额总额	63,247,267.52
本报告期末基金份额总额	59,419,944.53
本报告期间基金总申购份额	993,664.03
本报告期间基金总赎回份额	4,820,987.02

B 类：

项 目	份 额 (份)
本报告期期初基金份额总额	33,616,098.92

本报告期末基金份额总额	75,917,951.99
本报告期间基金总申购份额	71,820,905.01
本报告期间基金总赎回份额	29,519,051.94

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：117,464,804.97 份

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。在债券的投资上，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将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：“中信综合指数涨跌幅*70%+中信标普国债指数涨跌幅*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	34,458,215.73
加权平均基金份额本期净收益	0.2790
期末基金资产净值	195,676,416.13
期末基金份额净值	1.666

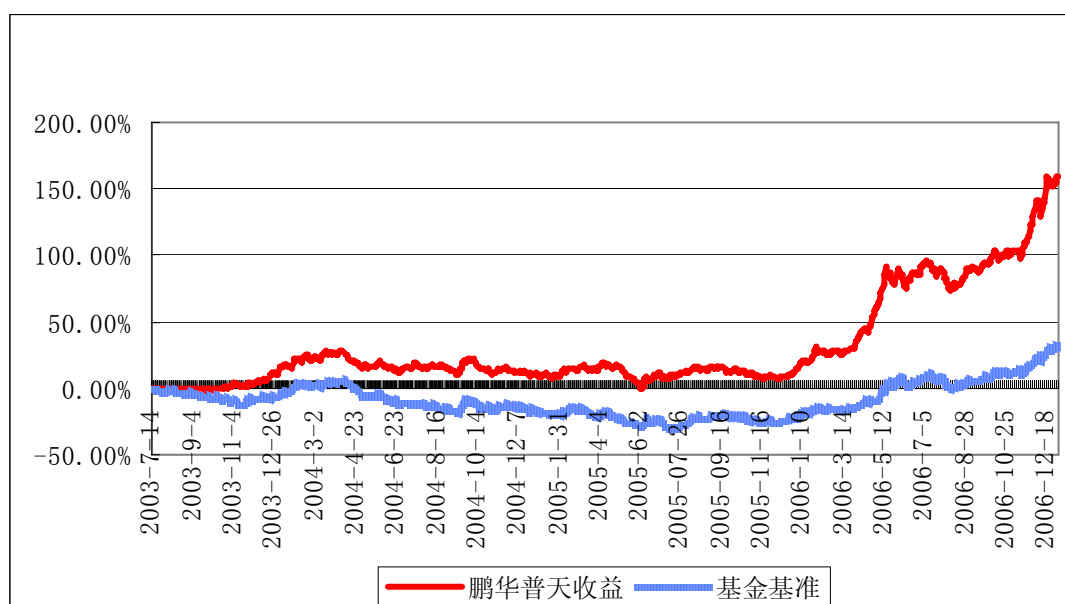
2、基金净值表现

（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	30.44%	1.32%	21.02%	0.95%	9.42%	0.37%

注：业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*70%+中信标普国债指数涨跌幅*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



（三） 管理人报告

1、基金经理简历

管文浩，男，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。2005 年 9 月起任本基金基金经理。

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

2006 年四季度末，本基金份额净值和累计净值分别为 1.666 元和 2.271 元，累计净值比上季度末上涨 0.433 元，净值增长率约为 30.44%，同期上证指数和深圳综合指数分别上涨 52.67%和 25.45%，本基金净值涨幅低于大盘。

四季度大盘基本呈现单边上涨格局，大盘蓝筹股走出波澜壮阔的补涨行情。尽管本基金重仓持有的食品饮料、化工、医药等二线蓝筹亦有较好表现，但由于大盘蓝筹股配置较轻，导致基金净值涨幅落后。四季度本基金对组合作了一些调整，适当降低了组合的集中度，加大了对工程机械行业的投资，但调整力度不大，效果不太明显。

展望 2007 年我们判断年初股市将继续保持强劲上扬态势，市场热点不断扩散，本基金将深入挖掘价值低估的行业和个股，加大对组合调整的频度。由于大盘累计涨幅较大，系统性风险在逐渐加大，本基金计划通过适度波段操作来控制风险，降低基金份额净值的波动。希望 2007 年为持有人继续创造良好的回报。

(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	148,861,588.56	59.10
2	债券	44,469,228.00	17.65
3	权证	2,248,281.00	0.89
4	银行存款及清算备付金	55,434,293.95	22.01
5	其他资产	876,397.04	0.35
	合计	251,889,788.55	100.00

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	644,370.12	0.33
2	B 采掘业	23,519,935.18	12.02
3	C 制造业	80,487,947.94	41.14
其中:	C0 食品、饮料	13,174,500.00	6.73
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,580,960.60	12.56
	C5 电子	326,685.18	0.17
	C6 金属、非金属	17,454,257.16	8.92
	C7 机械、设备、仪表	9,095,395.00	4.65
	C8 医药、生物制品	14,666,150.00	7.50
	C99 其他制造业	1,190,000.00	0.61
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	216,720.00	0.11
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	4,293,576.60	2.19
7	G 信息技术业	5,146,660.00	2.63
8	H 批发和零售贸易	6,810,000.00	3.48
9	I 金融、保险业	6,760,368.08	3.45
10	J 房地产业	8,370,410.64	4.28

11	K 社会服务业	5,620,000.00	2.87
12	L 传播与文化产业	5,469,200.00	2.80
13	M 综合类	1,522,400.00	0.78
	合计	148,861,588.56	76.08

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	600519	贵州茅台	150,000	13,174,500.00	6.73
2	600276	恒瑞医药	298,000	9,613,480.00	4.91
3	600299	星新材料	510,000	9,322,800.00	4.76
4	000792	盐湖钾肥	338,000	7,963,280.00	4.07
5	600456	宝钛股份	250,000	7,750,000.00	3.96
6	600583	海油工程	220,000	7,627,400.00	3.90
7	600761	安徽合力	324,700	7,224,575.00	3.69
8	002024	苏宁电器	150,000	6,810,000.00	3.48
9	600309	烟台万华	280,000	6,784,400.00	3.47
10	000402	金 融 街	381,616	6,430,229.60	3.29

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	34,303,228.00	17.53
2	金融债	10,166,000.00	5.20
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	44,469,228.00	22.73

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	21 国债(15)	24,836,128.00	12.69
2	05 国开 02	10,166,000.00	5.20
3	02 国债(14)	9,467,100.00	4.84

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。

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	609,609.61
应收利息	266,787.43
合计	876,397.04

(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

本基金本报告期没有主动投资权证，因股权分置获配权证情况统计如下表：

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(%)
烟台万华认购权证	0.00	1,219,192.00	0.00	0.00
华侨城认购权证	1,790,047.73	0.00	2,248,281.00	1.15
合计	1,790,047.73	1,219,192.000	2,248,281.00	1.15

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	141,132,540.60
本报告期末基金份额总额	117,464,804.97
本报告期间基金总申购份额	9,103,434.62
本报告期间基金总赎回份额	32,771,170.25

四、备查文件目录

(一) 《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》；

(二)《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》;

(三)鹏华普天系列开放式证券投资基金二 00 六年四季度报告 (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