

# 鹏华中国 50 开放式证券投资基金季度报告

(2007 年第三季度)

## 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 10 月 23 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

## 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：**3,930,996,925.28 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：**

(1) **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。

(2) **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。

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

1	本期利润	2,844,032,229.97 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,591,268,799.43 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.6507 元
4	期末基金资产净值	8,874,596,146.24 元
5	期末基金份额净值	2.258 元

提示：1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 2、基金净值表现

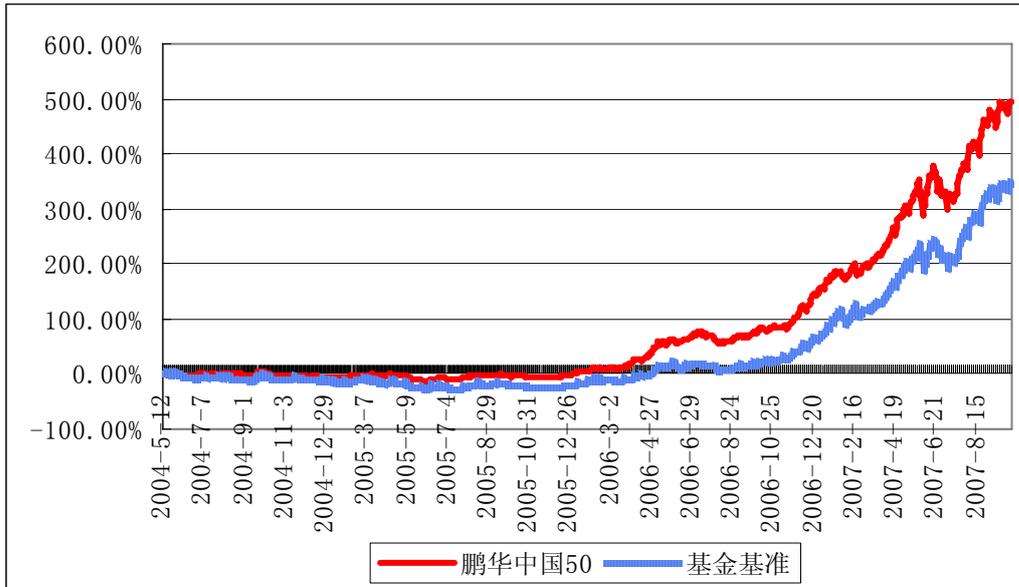
##### (1) 本基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收	1-3	2-4
-------	----------	-----------	---------	-----	-----

	1	2	3	益率标准差 4		
过去三个月	40.34%	2.05%	45.56%	2.02%	-5.22%	0.03%

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**



#### 四、 管理人报告

##### 1、本报告期基金经理变更情况及其简历

本报告期内本基金基金经理由黄敬东先生变更为黄鑫先生。

黄鑫先生，硕士，5年证券从业经验，2007年8月开始担任鹏华中国50基金基金经理。曾在民生证券公司证券投资部、长城证券公司研究所从事研究工作；2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年6月起担任鹏华基金管理有限公司机构理财部理财助理，现同时担任机构理财部社保基金组合理财经理。黄鑫先生具备基金从业资格。

本基金曾任基金经理，黄敬东先生，硕士，7年证券从业经验，自2006年9月至2007年7月担任鹏华中国50基金基金经理。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、普润基金基金经理助理，鹏华中国 50 基金基金经理。2006 年 11 月开始至今担任普惠基金基金经理。黄敬东先生具备基金从业资格。

## 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

报告期末本基金份额净值为 2.258 元，报告期内本基金份额净值增长率为 40.34%，同期上证指数及深圳综合指数分别上涨 45.32%和 42.19%，本基金的投资业绩有待进一步提高。

报告期内，A 股市场呈现单边加速上涨的走势，基本没有经历实质的调整，但行业与板块的分化愈发严重。其中走势最强的是有色和煤炭板块，航空、钢铁、金融、地产等行业亦表现良好。

回顾本报告期的操作，我们在季度初判断市场将出现结构分化，因而对组合做出了较大调整，将主要资产配置于金融、地产、钢铁、航空、煤炭，在行业大类资产配置方面没有出现大的失误，但值得反思和提高之处在于，组合的行业和个股集中度较高，因而抵御风险的能力降低。

市场展望：

从经济体的自身增长逻辑上，我们可以发掘的下一阶段的投资线索是：

(1) 资源品。由于中国经济的持续扩张，在中游制造业中积累了大量的产能，从而对上游资源品形成大量的需求，而资源品产能提高在近年仍然缓慢，因而资源品价格还有进一步上涨空间。

(2) 投资品。本币升值、流动性过剩还将持续，仍将推动投资品价格的上涨，地产、金融行业是最大的受益者。

(3) 劳动生产率的提高。我们发现，受资源品价格上涨和人民币升值双向挤压的

中游制造业，有相当多的子行业由于劳动生产率提高，在近两年实现了企业利润的大幅增长，成本上涨的压力被顺利的转移出去，机械行业就是典型的代表。

(4) 成本推动型通胀。中游制造业在饱受数年成本上涨压力后，产业整合加速，产业集中度逐步提高，因而制造业产品价格上涨将会是常态。

(5) 财富效应。在商品牛市、房地产牛市、股市牛市持续两年后，社会虚拟财富得到了极大膨胀，这会大大增加中、高端服务业和消费品（特别是奢侈品）的需求。

我们认为，前三个线索已经在相应的股票价格中得到了较为充分的反应，当然由于我们判断当前还处于经济增长周期的中期，我们仍然能够从这些线索中发掘投资机会。而当前，后两项因素的效果正在加强，我们将加大对相应行业的配置。

## 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	8,241,866,743.21	90.68
2	债券	387,550,183.90	4.26
3	权证	37,558,500.00	0.41
4	银行存款及清算备付金	353,621,651.85	3.89
5	其他资产	69,135,938.00	0.76
	合计	9,089,733,016.96	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	110,880,000.00	1.25
2	B 采掘业	695,050,941.14	7.83
3	C 制造业	3,037,524,340.66	34.24
其中：	C0 食品、饮料	226,783,625.52	2.56
	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	445,762,416.73	5.02
	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	1,241,598,598.60	13.99
	C7 机械、设备、仪表	716,725,362.55	8.08
	C8 医药、生物制品	365,270,687.26	4.12
	C99 其他制造业	41,383,650.00	0.47
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
5	E 建筑业	24,221,398.16	0.27
6	F 交通运输、仓储业	696,484,345.32	7.85
7	G 信息技术业	168,687,150.50	1.90
8	H 批发和零售贸易	384,567,417.40	4.33
9	I 金融、保险业	1,984,178,371.22	22.35
10	J 房地产业	1,023,552,654.42	11.53
11	K 社会服务业	116,720,124.39	1.32
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	8,241,866,743.21	92.87

(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	600030	中信证券	4,200,000	406,182,000.00	4.58
2	000002	万科A	11,400,000	344,280,000.00	3.88
3	600000	浦发银行	5,900,000	309,750,000.00	3.49
4	600029	南方航空	12,390,762	296,634,842.28	3.34
5	600005	武钢股份	15,845,731	279,994,066.77	3.16
6	000709	唐钢股份	10,438,788	273,705,021.36	3.08
7	601318	中国平安	2,008,660	271,068,667.00	3.05

8	600036	招商银行	6,800,000	260,236,000.00	2.93
9	002024	苏宁电器	3,450,496	236,773,035.52	2.67
10	000933	神火股份	3,450,000	227,044,500.00	2.56

**(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	71,623,500.00	0.81
2	金融债	313,432,000.00	3.53
3	企业债券	0.00	0.00
4	可转换债	2,494,683.90	0.03
	合计	387,550,183.90	4.37

**(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	07国开17	99,840,000.00	1.13
2	07央票84	96,820,000.00	1.09
3	07央票91	96,780,000.00	1.09
4	02国债(14)	70,119,000.00	0.79
5	06农发14	19,992,000.00	0.23

**(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	3,079,926.93
应收利息	3,473,095.58

应收申购款	30,472,611.45
应收证券清算款	32,110,304.04
合计	69,135,938.00

4、本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券，也没有投资资产支持证券、分离交易可转债。

#### (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例(%)
华侨城认购权证	37,459,581.30	0.00	0.00	37,558,500.00	0.42
合计	37,459,581.30	0.00	0.00	37,558,500.00	0.42

本基金投资、持有权证的金额、比例等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	5,063,331,851.75
本报告期末基金份额总额	3,930,996,925.28
本报告期间基金总申购份额	1,065,184,414.87
本报告期间基金总赎回份额	2,197,519,341.34

#### 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 七年度第三季度报告（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10月26日