

鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）季度报告

（2007 年第三季度）

一、重要提示

鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）（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 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、基金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。

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：鹏华治理基金

2、基金运作方式：上市契约型开放式

3、基金合同生效日：2007 年 4 月 25 日

4、报告期末基金份额总额：15,812,723,640.60 份

5、投资目标：投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

6、投资策略：

（1）股票投资策略：本基金采取“自上而下”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例，个股方面，主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的

优质上市公司，同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司，采用多种价值评估方法，多视角地进行分析，努力选择最具有投资价值的公司进行投资。

(2) 债券投资策略：本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略，本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。

(3) 权证投资策略：本基金将权证看作是辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。

7、业绩比较基准：沪深 300 指数×75%+新华雷曼中国综合债券指数×25%。

8、风险收益特征：本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金，为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。

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

1	本期利润	7,259,114,249.48 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	830,510,909.37 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.4546 元
4	期末基金资产净值	23,935,622,063.41 元
5	期末基金份额净值	1.514 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。

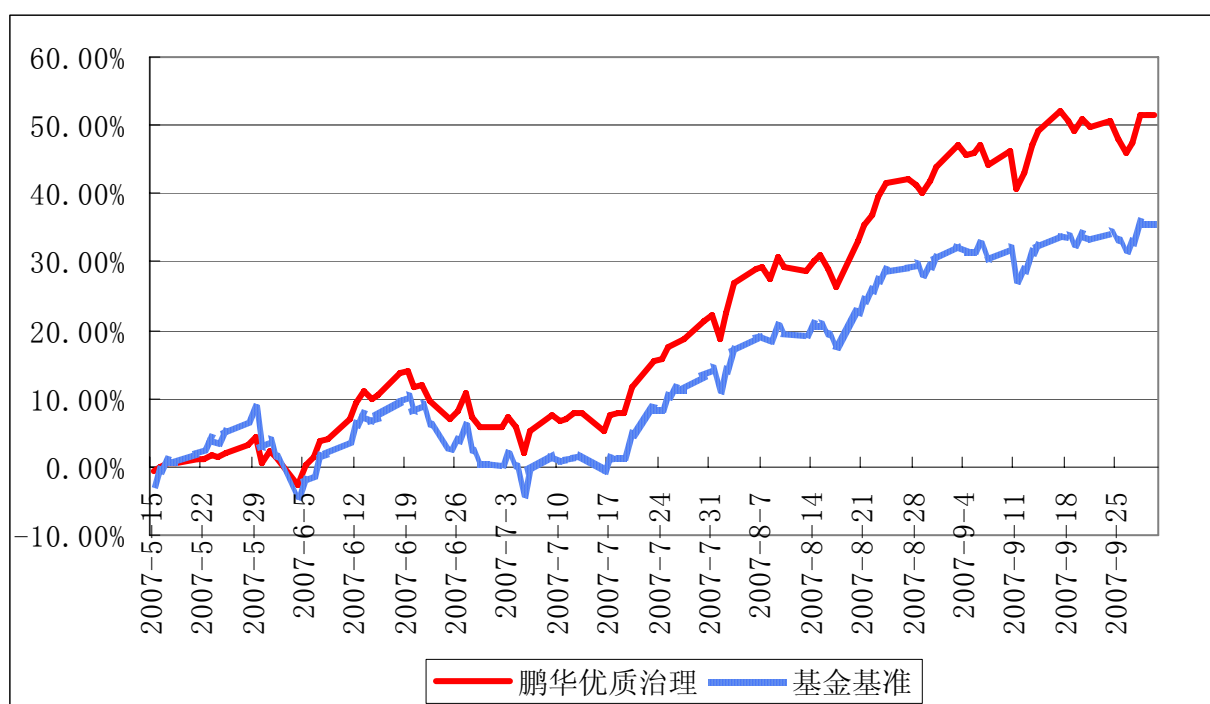
2、基金净值表现

（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 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	43.24%	1.81%	34.96%	1.60%	8.28%	0.21%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数×75%+新华雷曼中国综合债券指数× 25%

（2）本基金自基金合同生效以来基金净值增长率的变动情况，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、报告期内基金经理变更情况及其简历

本报告期内本基金基金经理发生了变更，程世杰先生不再担任本基金基金经理，杨靖先生仍然继续担任本基金基金经理，顾少华先生和张卓先生新任本基金基金经

理。

杨靖先生，硕士，6年证券从业经验，自2007年4月至今担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。曾在长城证券公司从事证券研究工作，先后任研究员、行业研究小组组长。2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年开始先后任鹏华中国50基金、鹏华行业成长基金和基金普润基金经理助理，普润证券投资基金基金经理，杨靖先生具备基金从业资格。

顾少华先生，工学学士，9年证券从业经验，自2007年8月开始担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。曾在天相投资顾问公司、宝盈基金管理有限公司从事研究工作；2005年4月加盟鹏华基金管理有限公司，从事行业研究工作，2007年7月起担任普惠证券投资基金基金经理助理。顾少华先生具备基金从业资格。

张卓先生，硕士，3年证券从业经验，自2007年8月开始担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。2004年6月加盟鹏华基金管理有限公司，从事行业研究工作，2007年1月起担任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理助理。张卓先生具备基金从业资格。

本基金曾任基金经理：程世杰先生，硕士，10年金融证券从业经验，自2007年4月至2007年7月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司，历任行业研究员、鹏华中国50基金经理助理、普华证券投资基金基金经理、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理、2007年4月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金基金经理。程世杰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

至九月末，本基金份额净值为 1.514 元。三季度末基金净值增长率为 43.24%，同期上证指数上涨 45.32%，深圳综指上涨 42.19%，基本同步指数，在同类型基金中名列前茅。

大盘在三季度结束 2 季度的调整格局，单边大幅上涨，期间虽然关于泡沫的争论不断，但指数仍然不断创出新高，流动性过剩仍然是主导市场走向的主要因素。在市场整体估值高企的情况下，本基金重点配置了行业前景明确、公司业绩能够持续增长的个股，包括银行、地产、钢铁等，取得了良好的投资回报。

对于市场的看法，我们仍然坚持自己的观点，导致流动性过剩的因素在中短期内很难改变，且随着股市对宏观经济代表性的增强，未来牛市的格局仍然有望持续；但是考虑到目前市场整体估值水平处于高位，资金成本不断提升，我们认为市场也面临一定的调整压力。展望未来，我们将密切关注国内外宏观经济的形势，特别是通货膨胀的走势，我们投资的重点仍然是行业基本面明确的成长股，同时，也密切关注资产注入等外延式增长带来的投资机会，争取为持有人获得良好的投资回报。

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	21,995,713,303.87	88.10
2	债券	1,050,043,241.80	4.21
3	权证	212,623,450.95	0.85
4	银行存款及清算备付	1,585,639,962.83	6.35
5	其他资产	122,945,503.39	0.49
	合计	24,966,965,462.84	100

（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	211,347,972.43	0.88
2	B 采掘业	2,342,347,879.48	9.79
3	C 制造业	9,098,369,726.70	38.01

其中：	C0 食品、饮料	750,350,393.58	3.13
	C1 纺织、服装、皮毛	1,659,443.28	0.01
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	392,451,912.81	1.64
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	732,766,768.77	3.06
	C5 电子	158,626,773.80	0.66
	C6 金属、非金属	3,951,943,290.45	16.51
	C7 机械、设备、仪表	2,331,553,473.88	9.74
	C8 医药、生物制品	779,017,670.13	3.25
	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	322,006,531.94	1.35
5	E 建筑业	71,882,416.00	0.30
6	F 交通运输、仓储业	1,121,847,399.00	4.69
7	G 信息技术业	491,993,024.90	2.06
8	H 批发和零售贸易	782,054,751.62	3.27
9	I 金融、保险业	4,582,021,060.17	19.14
10	J 房地产业	2,316,205,620.05	9.68
11	K 社会服务业	301,627,709.18	1.26
12	L 传播与文化产业	354,009,212.40	1.48
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	21,995,713,303.87	91.90

(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	35,341,417	1,352,516,028.59	5.65
2	000933	神火股份	14,440,576	950,334,306.56	3.97
3	600016	民生银行	54,998,231	869,522,032.11	3.63
4	600569	安阳钢铁	57,189,470	738,316,057.70	3.08

5	600030	中信证券	6,649,931	643,114,827.01	2.69
6	000002	万 科 A	19,664,796	593,876,839.20	2.48
7	600028	中国石化	30,000,000	568,200,000.00	2.37
8	601166	兴业银行	9,565,838	539,704,579.96	2.25
9	000709	唐钢股份	19,226,183	504,110,518.26	2.11
10	600383	金地集团	11,066,491	467,404,903.17	1.95

（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	77,688,221.10	0.32
2	金融债	968,200,000.00	4.05
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	4,155,020.70	0.02
	合计	1,050,043,241.80	4.39

（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 央票 84	968,200,000.00	4.05
2	20 国债(10)	23,796,175.00	0.10
3	02 国债(10)	22,018,349.00	0.09
4	99 国债(8)	17,606,750.00	0.07
5	02 国债(14)	11,983,337.10	0.05

（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	6,307,606.02
应收利息	5,914,247.59
应收申购款	110,707,719.02
待摊费用	15,930.76
合计	122,945,503.39

（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(%)
五粮液认购权证	62,214,112.91	0.00	16,000,000.00	93,192,000.00	0.39
华侨城认购权证	79,458,466.30	0.00	34,084,800.00	119,431,450.95	0.50
合计	141,672,579.21	0.00	50,084,800.00	212,623,450.95	0.89

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

	份额（份）
本报告期期初基金份额总额	16,687,042,697.46
本报告期期末基金份额总额	15,812,723,640.60
本报告期间基金总申购份额	3,833,922,311.72
本报告期间基金总赎回份额	4,708,241,368.58

七、备查文件目录

（一）《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金合同》

(二)《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）托管协议》

(三)鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）2007 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