

鹏华行业成长证券投资基金季度报告

(2007 年第三季度)

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 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：**255,644,477.44 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：**

(1) **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。

(2) **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。

(3) **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

1	本期利润	245,363,920.82 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	207,506,112.17 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.8886 元
4	期末基金资产净值	1,007,500,828.06 元
5	期末基金份额净值	3.9410 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。

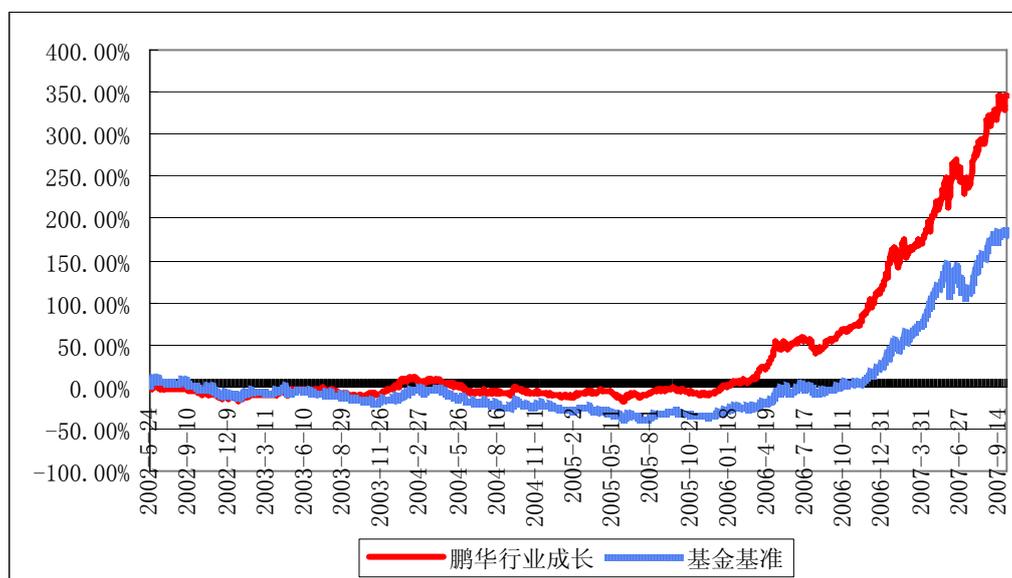
2、基金净值表现

（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	29.92%	1.49%	34.73%	1.67%	-4.81%	-0.18%

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



四、管理人报告

1、本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由易贵海先生变更为陈鹏先生。

陈鹏先生，硕士，CFA，4年证券从业经验，自2007年8月起担任鹏华行业成长开放式证券投资基金基金经理。曾在联合证券公司任行业研究员；2006年加入鹏华基金管理有限公司，从事行业研究工作，2007年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金经理助理。陈鹏先生具备基金从业资格。

本基金曾任基金经理：易贵海先生，硕士，12年证券从业经验，自2006年11月至2007年7月担任鹏华行业成长基金基金经理。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，先后任普丰基金基金经理、鹏华行业成长开放式证券投资基金基金经理。易贵海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

2007年三季度，本基金份额净值3.9410元，比季初增加0.9075元，涨幅为29.92%。同期上证指数和深圳综指分别上涨了45.32%和42.19%。

2007年三季度本基金的配置重点主要在金融、交通运输、钢铁等行业，整体配置相对均衡。我们在海运、保险、化工等行业上的配置取得了较好的超额收益，但是对持续上涨的煤炭和有色金属行业配置不足。四季度我们仍将积极调整仓位以及相关资产配置。

展望四季度，我们认为国家宏观调控力度可能加大，紧缩流动性的政策不会放松。随着指数不断攀升，市场风险也在逐步累积。5000点之上，A股市场上各种投资理念相互碰撞，机会与诱惑夹杂。在行业配置和个股选择上，我们将更加注重对风险的评估，侧重于业绩优良的地产、金融、食品饮料等行业，以及人民币升值、奥运等主题，选择行业里成长预期明确，且有持续性的公司。

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	746,038,900.36	69.65
2	债券	204,342,880.30	19.08
3	权证	4,527,600.00	0.42
4	银行存款及清算备付金	110,899,936.87	10.35
5	其他资产	5,340,771.63	0.50

	合计	1,071,150,089.16	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	33,155,960.00	3.29
3	C 制造业	357,869,399.26	35.53
其中:	C0 食品、饮料	36,864,147.30	3.66
	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	26,199,140.64	2.60
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	81,053,936.08	8.05
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	113,205,474.85	11.24
	C7 机械、设备、仪表	54,772,316.44	5.44
	C8 医药、生物制品	45,774,383.95	4.54
	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	25,320,405.56	2.51
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	86,524,443.26	8.59
7	G 信息技术业	25,885,000.00	2.57
8	H 批发和零售贸易	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	121,859,869.98	12.10
10	J 房地产业	31,561,950.00	3.13
11	K 社会服务业	38,121,522.75	3.78
12	L 传播与文化产业	25,740,349.55	2.55
13	M 综合类	0.00	0.00

	合计	746,038,900.36	74.05
--	----	----------------	-------

(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	601919	中国远洋	719,935	32,440,271.10	3.22
2	601318	中国平安	220,000	29,689,000.00	2.95
3	600569	安阳钢铁	2,200,000	28,402,000.00	2.82
4	600069	银鸽投资	1,249,959	26,199,140.64	2.60
5	600880	博瑞传播	729,395	25,740,349.55	2.55
6	000069	华侨城A	409,475	25,096,722.75	2.49
7	000012	南玻A	1,007,660	24,183,840.00	2.40
8	600036	招商银行	600,000	22,962,000.00	2.28
9	601628	中国人寿	367,678	22,946,783.98	2.28
10	600028	中国石化	1,200,000	22,728,000.00	2.26

(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	179,704,380.30	17.84
2	金融债	24,638,500.00	2.44
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	204,342,880.30	20.28

(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(14)	57,277,206.00	5.69

2	21 国债(3)	33,900,650.00	3.36
3	02 国债(10)	30,288,824.50	3.01
4	20 国债(10)	27,968,655.00	2.78
5	21 国债(10)	16,800,000.00	1.67

(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	1,681,347.05
应收利息	3,169,357.25
应收申购款	490,067.33
合计	5,340,771.63

4、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	4,418,400.00	0.00	0.00	4,527,600.00	0.45
合计	4,418,400.00	0.00	0.00	4,527,600.00	0.45

本基金投资、持有权证的金額、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	304,023,008.66
本报告期末基金份额总额	255,644,477.44
本报告期间基金总申购份额	16,885,344.35
本报告期间基金总赎回份额	65,263,875.57

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二〇〇七年度第三季度报告（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