

鹏华普天系列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 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、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：2,875,666,117.22 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：

（1）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們获得超额收益的重要来源。

(2) 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

1	本期利润	293,356,604.84 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	283,780,829.80 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.4601 元
4	期末基金资产净值	3,093,719,308.72 元
5	期末基金份额净值	1.076 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。

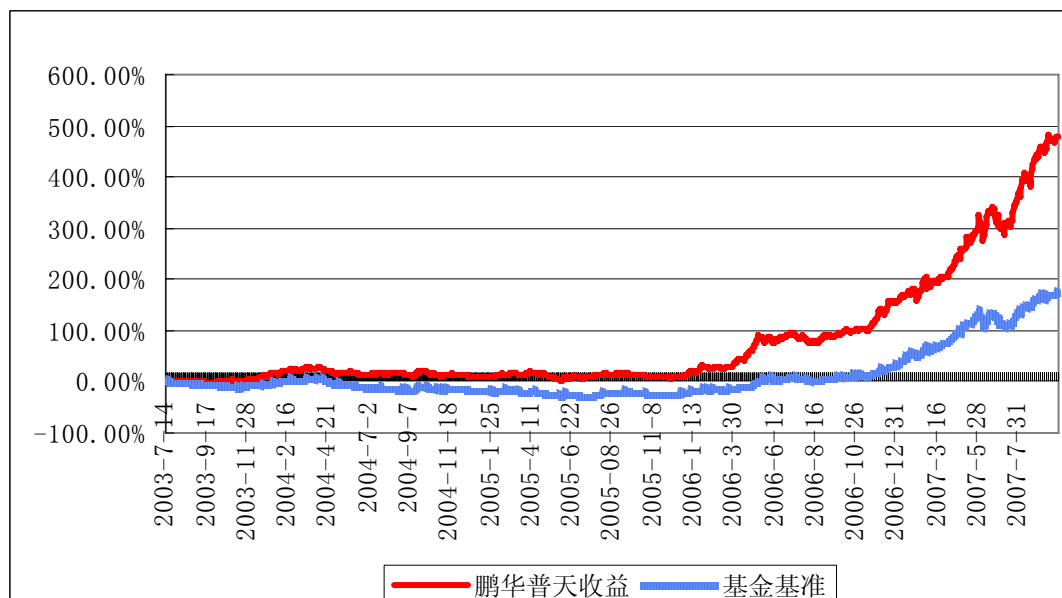
2、基金净值表现

(1) 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	43.78%	1.67%	29.98%	1.46%	13.80%	0.21%

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、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管文浩先生变更为林宇坤先生。

林宇坤先生，博士，3年证券从业经验。自2007年8月起担任普天收益证券投资基金基金经理。曾在华西证券有限公司投资研究总部任研究员，先后从事行业分析、宏观策略研究等工作；2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事宏观与策略研究工作，2006年8月起担任鹏华中国50开放式证券投资基金、普惠证券投资基金基金经理助理。林宇坤具备基金从业资格。

本基金曾任基金经理：管文浩先生，硕士，8 年证券从业经验，自 2005 年 9 月至 2007 年 7 月担任普天收益证券投资基金基金经理。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投资总监兼泰信先行策略基金基金经理。2005 年加盟鹏华基金管理有限公司，担任普天收益证券投资基金基金经理。2007 年 1 月至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）基金经理。管文浩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 年三季度末，本基金份额净值为 1.076，净值增长率为 43.78%。同期上证指数上涨 45.32%，深圳综合指数上涨 42.19%。

报告期内，我们对市场坚定看好，在仓位上继续采取了较为积极的策略；在行业上超配地产、有色、金融、机械；在个股上重点投资于盈利能力和成长性突出、公司治理结构完善、主导产品价格上涨的优质公司。

3 季度市场加速上涨，目前 A 股总市值已经超过 27 万亿元，已经跻身大国资本市场行列。目前支持股市走牛的基础没有改变，我们认为 4 季度 A 股将继续维持震荡的格局。

目前，A 股估值水平虽处合理水平，但结构性存在泡沫，管理层并不希望 A 股进一步泡沫化，目前正在加大股票的供给，控制开放式基金的发行节奏，积极推动 QDII 的发行，这些加大了短期市场的不确定性，但长远来说对 A 股的健康发展是有利的。

我们的策略选择：把握人民币升值与通胀升温两条主线，重点寻找主导产品涨

价的行业与公司，选择大市值行业龙头和高成长性个股，同时密切关注央企整体上市、资产注入与重组等优质资产证券化所带来的业绩超预期的投资机遇。

在行业选择上，均衡行业配置，下游看金融、地产、食品饮料、商业与医药，上游看煤炭与资源，中游看通胀受益（周期性行业）、消费升级与产业升级（造船、交运设备、电力设备、工程机械），以及低估值的钢铁都是我们的选择。

我们期望经过我们的努力，为持有人带来持续的良好回报。

（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	1,128,425,622.33	35.61
2	债券	127,066,924.20	4.01
3	权证	7,329,180.00	0.23
4	银行存款及清算备付金	1,715,777,127.43	54.14
5	其他资产	190,407,796.88	6.01
	合计	3,169,006,650.84	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	53,267,683.45	1.72
3	C 制造业	472,613,210.58	15.28
其中:	C0 食品、饮料	80,945,724.82	2.62
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	4,895,925.00	0.16
	C3 造纸、印刷	27,434,954.59	0.89
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	53,505,474.20	1.73
	C5 电子	0.00	0.00

	C6 金属、非金属	155,707,913.24	5.03
	C7 机械、设备、仪表	145,565,227.71	4.70
	C8 医药、生物制品	4,557,991.02	0.15
	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	113,468,484.88	3.67
7	G 信息技术业	22,880,000.00	0.74
8	H 批发和零售贸易	18,132,814.18	0.59
9	I 金融、保险业	160,413,670.00	5.18
10	J 房地产业	239,359,245.66	7.73
11	K 社会服务业	48,290,513.58	1.56
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	1,128,425,622.33	36.47

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	600036	招商银行	1,840,000	70,416,800.00	2.28
2	600048	保利地产	895,963	66,820,920.54	2.16
3	601919	中国远洋	1,476,921	66,550,060.26	2.15
4	000002	万 科 A	2,000,000	60,400,000.00	1.95
5	600150	中国船舶	200,000	54,798,000.00	1.77
6	000069	华侨城 A	787,902	48,290,513.58	1.56
7	600383	金地集团	980,000	44,782,200.00	1.45
8	600875	东方电机	518,284	43,022,754.84	1.39
9	601939	建设银行	3,345,000	31,275,750.00	1.01
10	000060	中金岭南	475,990	30,463,360.00	0.98

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	107,706,924.20	3.48
2	金融债	19,360,000.00	0.63
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	127,066,924.20	4.11

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)	48,480,000.00	1.57
2	02 国债(10)	45,693,759.20	1.48
3	07 央票 84	9,682,000.00	0.31
4	07 央票 91	9,678,000.00	0.31
5	02 国债(14)	9,516,150.00	0.31

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	715,761.70
应收利息	1,936,908.30
应收申购款	187,755,126.88
合计	190,407,796.88

(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。

7、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	2,799,918.00	0.00	0.00	3,727,680.00	0.12

华侨城 认购权证	2, 496, 322. 20	0. 00	0. 00	3, 601, 500. 00	0. 12
合计	5, 296, 240. 20	0. 00	0. 00	7, 329, 180. 00	0. 24

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。

（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	441, 274, 504. 59
本报告期末基金份额总额	2, 875, 666, 117. 22
本报告期间基金总申购份额	2, 534, 998, 884. 23
本报告期间基金总赎回份额	100, 607, 271. 60

三、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：128, 066, 387. 89 份
B 类：163, 925, 169. 22 份
- 5、**投资目标：**普天债券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资产的长期稳定增值。
- 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：**“中信国债指数涨幅×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

1	本期利润--A 类	3,490,073.46 元
	本期利润--B 类	4,041,995.40 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额--A 类	3,372,963.71 元
	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额--B 类	3,905,695.30 元
3	加权平均基金份额本期利润--A 类	0.0261 元
	加权平均基金份额本期利润--B 类	0.0221 元
4	期末基金资产净值--A 类	136,410,708.35 元
	期末基金资产净值--B 类	173,001,655.90 元
5	期末基金份额净值--A 类	1.065 元
	期末基金份额净值--B 类	1.055 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

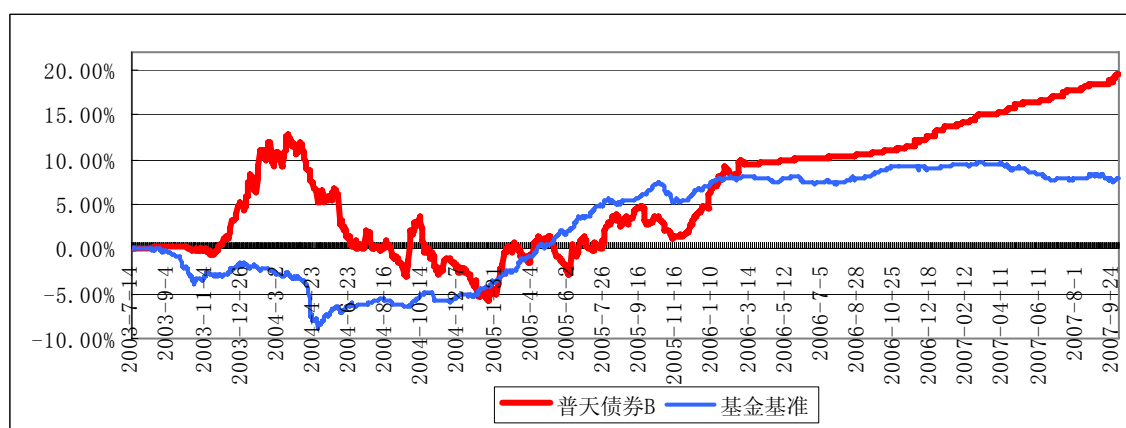
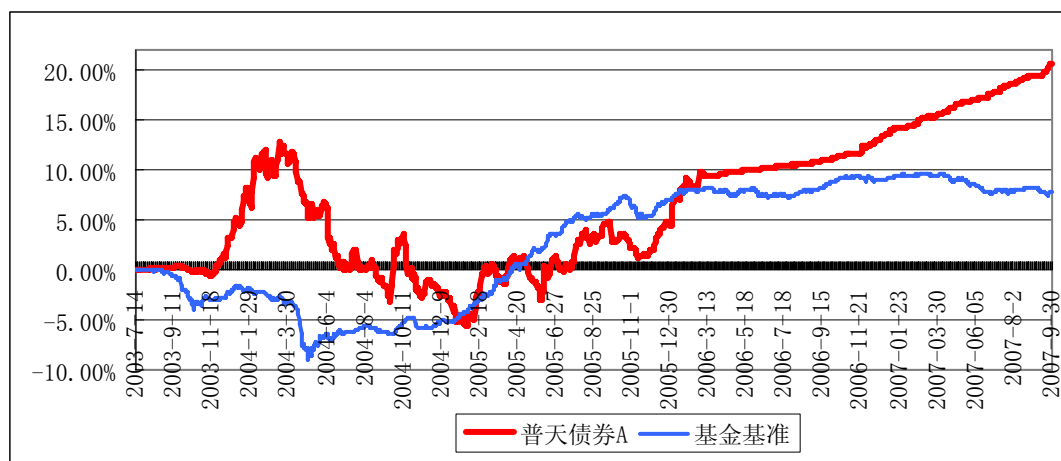
(1) 普天债券基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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	2.50%	0.08%	0.20%	0.08%	2.30%	0.00%

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	2.13%	0.09%	0.20%	0.08%	1.93%	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



(三) 管理人报告

1、基金经理简历

阳先伟先生，硕士，5 年证券从业经验，自 2006 年 12 月至今担任普天债券基金经理。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，2006 年 1 月任普天债券开放式证券投资基金基金经理助理。阳先伟先

生具备基金从业资格。

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

第三季度的债券市场呈窄幅震荡的格局。在前期大幅下跌后，7月份开始市场有温和的回升，但受到央行加息以及大盘股密集发行的影响，9月份以来市场再度下跌，中长期收益率上升较多。与二季度末相比，交易所国债指数在三季度末上涨0.26%。国债收益率曲线略有上移。

三季度普天债券A份额净值增长率为2.50%；普天债券B份额净值增长率为2.13%。本基金在二季度继续维持短久期操作，避免了债券市场调整的风险；同时，通过一级市场申购新股和可转债，获取了一定无风险收益。

三季度中国宏观经济仍然维持偏热态势，投资及信贷增长强势，国内消费及出口均快速扩张；通胀压力加大，8月份CPI创出同比上涨6.5%的新高。另一方面，三季度新股发行明显加快，大盘股IPO较为密集，引起市场资金供求紧张，对债券市场造成了较大压力。

展望四季度，我们仍坚持原有的看法：在经济增长强劲和货币政策适度从紧的背景下，市场利率将继续保持高位，但进一步上升的空间有限。四季度初市场可能存在一定机会，但仍需要进一步观察经济数据来确认；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	3,292,110.00	0.77
2	债券	256,556,318.30	59.78
3	权证	195.70	0.00
4	银行存款及清算备付金	160,756,426.29	37.46
5	其他资产	8,533,855.55	1.99
	合计	429,138,905.84	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	3,292,110.00	1.06
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	0.00	0.00
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	3,292,110.00	1.06

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	601088	中国神华	89,000	3,292,110.00	1.06

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	12,331.40	0.00
2	金融债	237,214,000.00	76.67
3	企业债	19,329,986.90	6.25
4	可转换债券	0.00	0.00
合计		256,556,318.30	82.92

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	06 农发 14	79,968,000.00	25.85
2	07 央票 06	68,061,000.00	22.00
3	04 央票 98	50,125,000.00	16.20
4	07 央票 94	19,352,000.00	6.25
5	07 阳光 CP01	19,328,000.00	6.25

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	351,282.05
应收利息	5,603,854.95
应收证券清算款	943,023.07
应收申购款	1,635,695.48
合计	8,533,855.55

(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。

7、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 （%）
武汉钢铁 认购权证	0.00	0.00	145.51	195.70	0.00
合计	0.00	0.00	145.51	195.70	0.00

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。

（五）开放式基金份额变动

项 目	A 类份额（份）	B 类份额（份）
本报告期期初基金份额总额	127,083,262.18	178,167,220.17
本报告期末基金份额总额	128,066,387.89	163,925,169.22
本报告期间基金总申购份额	196,497,010.80	45,950,305.39

本报告期间基金总赎回份额	195, 513, 885. 09	60, 192, 356. 34
--------------	-------------------	------------------

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 七年第三季度报告（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