

鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2006 年年度报告

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：2007 年 3 月 27 日

鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2006 年年度报告

重要提示

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 3 月 16 日复核了本报告中的财务指标、基金净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

普华永道中天会计师事务所注册会计师对本基金出具了“无保留意见”的审计报告。

目 录

一、基金简介	3
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、基金管理人报告	7
四、基金托管人报告	11
五、审计报告	12
六、基金财务会计报告	13
七、基金投资组合报告	29
八、基金份额持有人结构	36
九、开放式基金份额变动	36
十、重大事项揭示	36
十一、备查文件目录	40

一、基金简介

(一) 基金名称：鹏华中国 50 开放式证券投资基金

基金简称：鹏华中国 50 基金

交易代码：160605

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 5 月 12 日

报告期末基金份额总额：315,026,743.06 份

基金合同存续期：不定期

(二) **基金投资目标：**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资产的长期稳定增值。

基金投资策略：

- 1、**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。
- 2、**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。

基金业绩比较基准：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。）

基金风险收益特征：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。

(三) 基金管理人

法定名称：鹏华基金管理有限公司

注册及办公地址：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

邮政编码：518048

法定代表人：孙枫

信息披露负责人：程国洪

联系电话：0755-82021186

传真：0755-82021126

电子邮箱：ph@mail.phfund.com.cn

(四) 基金托管人

法定名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(五) 信息披露

报纸名称：中国证券报，证券时报，上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.phfund.com.cn>

基金年度报告置备地点：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

上海市浦东新区银城中路 188 号交通银行股份有限公司

(六) 其他有关资料

1、会计师事务所和经办注册会计师

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海市浦东新区东昌路 568 号

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

法人代表：杨绍信

电话：021-61238888

传真：021-61238800

经办注册会计师：汪棣 陈宇

2、注册登记机构的名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）财务指标

单位：人民币元

序号	项目	2006年	2005年	2004年
1	基金本期净收益	404,962,713.00	-46,002,370.52	-52,581,559.52
2	加权平均基金份额本期净收益	0.8509	-0.0278	-0.0244
3	期末可供分配基金收益	182,021,839.52	-55,225,683.81	-93,644,790.09
4	期末可供分配基金份额收益	0.5778	-0.0440	-0.0477
5	期末基金资产净值	675,174,600.75	1,256,738,447.63	1,871,015,920.70
6	期末基金份额净值	2.143	1.001	0.952
7	基金加权平均净值收益率	64.77%	-2.91%	-2.47%
8	本期基金份额净值增长率	157.92%	5.15%	-4.90%
9	基金份额累计净值增长率	157.92%	0.00%	-4.90%

提示：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。

（二）基金净值表现

1、鹏华中国 50 基金历史各时间段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

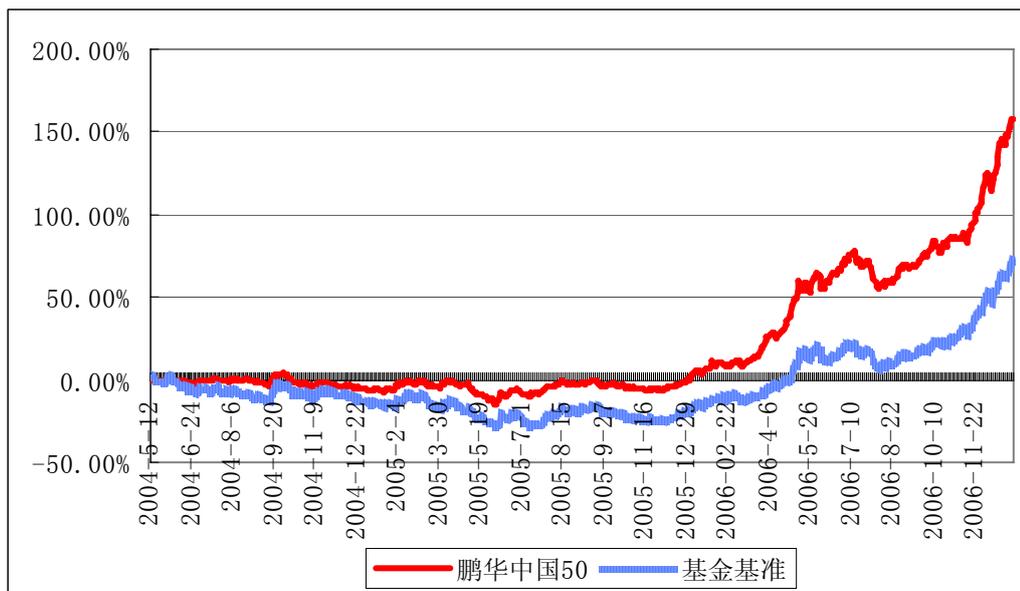
净值增长率 1	净值增长率标准差 2	业绩比较基准收 率 3	业绩比较基准收 益率标准差 4	1-3	2-4
------------	---------------	----------------	--------------------	-----	-----

过去三个月	43.54%	1.41%	43.74%	1.39%	-0.20%	0.02%
过去六个月	51.79%	1.31%	44.93%	1.36%	6.86%	-0.05%
过去一年	157.92%	1.30%	115.20%	1.34%	42.72%	-0.04%
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金合同生效起至今	157.92%	1.04%	72.45%	1.27%	85.47%	-0.23%

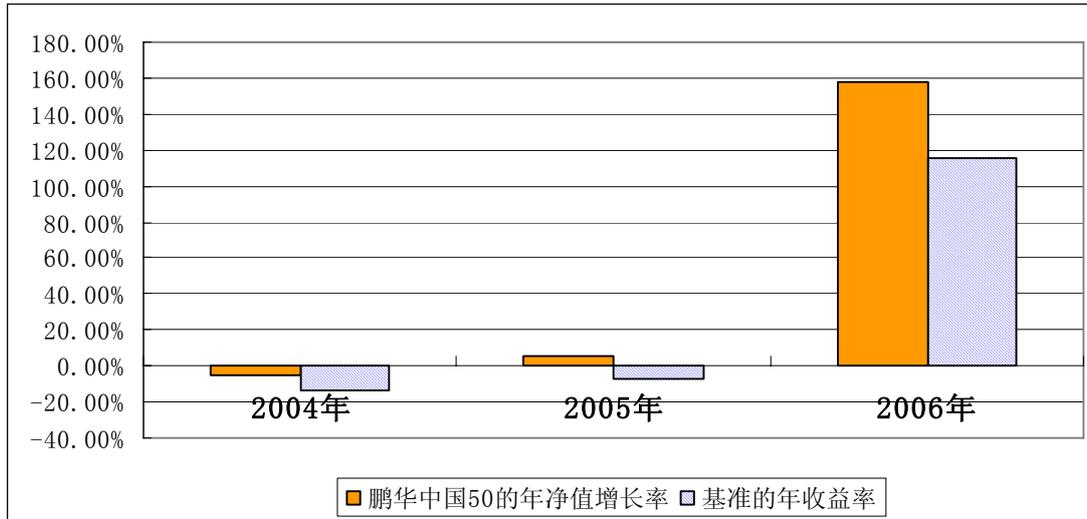
注：（1）业绩比较基准=上证 180 指数涨跌幅×65%+深证 100 指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%。

（2）鹏华中国 50 基金合同于 2004 年 5 月 12 日生效，截至本报告期末不满三年。

2、鹏华中国 50 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



3、鹏华中国 50 基金自基金合同生效以来的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较（图示）



注：鹏华中国50基金合同生效未满三年，图示为自2004年5月12日基金合同生效以来的净值增长率。

（三）鹏华中国50基金过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	发放红利金额(元)	备注
2004年	0.000	0.00	本年度没有进行收益分配
2005年	0.000	0.00	本年度没有进行收益分配
2006年	2.500	13,289,308.40	2006年3月3日第一次分红，每10份分配0.200元
		16,469,829.69	2006年3月30日第二次分红，每10份分配0.300元
		15,281,280.67	2006年4月18日第三次分红，每10份分配0.300元
		13,779,957.94	2006年5月22日第四次分红，每10份分配0.300元
		36,204,173.99	2006年6月14日第五次分红，每10份分配0.800元
		10,688,784.19	2006年7月12日第六次分红，每10份分配0.300元
		10,323,544.48	2006年8月30日第七次分红，每10份分配0.300元
合计	2.500	116,036,879.36	

（四）财务指标和净值表现的期末数均为截止至2006年12月31日

三、基金管理人报告

（一）基金管理人简介

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日，业务范围包括基金设立、募集、管理基金业务及中国证监会批准的其他业务。公司股东由国信证券有限公司、方正证券有限责任公司、安徽国元信托投资有限责任公司、深圳市北融信投资发展有限公司组成。公司原注册资本8,000万元人民币，后于2001年9月完成增资扩股，增至15,000万元人民币。截止本报告期末，公司管理四只封闭式基金、六只开放式基金和四只社保组合。伴随着中国证券市场的发展壮大，面对中国入世后的机遇和挑战，身处中国基金业高速发展的历史时刻，鹏华基金管理有限公司将在进一步提高基金管理水平、完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快步伐，努力进取，继续诚实信用、勤勉尽责地为广大基金投资者服务，为中国基金业的健康发展做出应有贡献。

（二）本报告期内历任基金经理简历

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

胡建平先生，硕士，8年证券从业经验，2006年3月至2006年9月担任鹏华中国50基金基金经理。先后在浙江证券、浙江天堂硅谷创业投资公司等机构从事证券研究及投资管理工作，历任研究员、行业研究小组组长、投资经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司，先后任行业研究员、策略研究员、鹏华行业成长证券投资基金和普润基金的基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理和鹏华价值优势基金基金经理。胡建平先生具备基金从业资格。

黄钦来先生，硕士，8年证券从业经历，2004年5月至2006年3月担任鹏华中国50基金基金经理。1998年7月至2000年6月在国泰君安证券研究所工作，2000年7月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、普惠基金基金经理助理、普天收益基金基金经理、鹏华中国50基金基金经理。黄钦来先生具备基金从业资格。

（三）基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及《鹏华中国50开放式证券投资基金基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和

运用基金资产，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。本报告期内，鹏华中国 50 开放式证券投资基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

（四）投资策略和业绩表现说明

报告期内本基金份额净值增长率为 157.92%，同期上证指数上涨 130.43%，深圳综合指数上涨 97.52%。

06 年行情基本上呈现出一个单边上涨的态势，个股表现突出，但轮动特征明显。面对持续火爆的个股行情，我们始终坚持价值与成长相结合的投资策略，先后在有色金属、工程机械、IT、食品饮料、商业、地产、金融、钢铁等行业上加大配置，并根据市场表现和估值水平的变化及时调整配置权重，获得了很好的效果，而对一些主题投资的前瞻性把握，则使我们的业绩水平更上了一层楼。在对市场看好的判断下，我们在仓位上也采取了积极策略，始终保持了高仓位运作，取得了较好的投资效果。

（五）市场展望

展望未来，我们判断美国经济会温和回落，但全球流动性过剩将长期存在。而中国经济迈入了黄金增长期，2007 年各行业利润将均衡增长，结构改善，我们认为 2007 年上市公司利润增速将高于 2006 年，流动性将更加泛滥，继续演绎资金推动型的牛市。因此我们判断 2007 年 A 股行情仍可能存在进一步向上拓展的空间，但是由于目前 A 股的估值水平已相对偏高，大盘蓝筹股在资金推动下也出现了一定的流动性溢价，因此，我们认为未来结构分化、波动加剧将成为今年市场的一个鲜明特征。

行业选择上，我们今后将重点关注以下投资机会：一是投资驱动型经济向消费型经济转变过程中带来相关行业，如金融、地产、商业、医药、品牌消费品等的长期投资机会。这些行业虽然可能会在阶段性表现完之后需要时间等待，但是这类股票业绩增长的确定性较大，长期增长仍值得期待。二是对自主创新相关投资机会的深入挖掘。三是优秀的制造业企业，如机械、电力设备、化工等，预计目前中国制造业利润率偏低的状态未来将会出现拐点，国内优秀制造企业长期来看有一个利润率逐步回升的过程。四是制度变革以后，对上市公司重新定位所带来的机会。

个股选择我们则更多地关注：公司的行业地位、商业模式、公司治理结构和管理水平以及与国际可比公司的估值水平对比等因素，在依靠企业的内生式增长难以短期内再度提高股价空间之后，依靠大股东资产注入或整体上市等外延式增长可能成为 07 年上市公司业绩增长的主要模式，但这里面可能鱼龙混杂，我们在积极寻找投资机会的同时也需要擦亮眼睛，防范可能存在的风险。

07年的市场将是一个充满机遇和挑战的市场，在波动加剧的市场环境中，控制风险将比获取收益更重要。我们仍将一如既往地努力工作，继续为持有人带来良好回报。

（六）内部监察稽核报告

2006年，本基金管理人紧密围绕“风险控制先于业务发展”以及“严格风险控制为基金份额持有人创造价值”的理念，努力将风险控制工作向事前转化，进一步完善各项业务流程，严控各项风险。在本报告期内，本基金管理人在内部监察工作方面重点开展的工作如下：

1、进一步完善风险控制体系，强化事前风险控制

报告期内，公司将风险管理会议制度化、程序化，明确了由公司总裁担任主任委员，各总部及部门负责人参加，由各部门通报业务风险控制情况及有关整改措施落实状况。风险管理会议制度的落实，在及时发现并化解潜在业务风险方面起到了积极的作用。

为了进一步强化全面风险管理、全员风险控制机制，推动风险控制向事前转化，公司还制定了《风险控制战略大纲》、《风险信息报告及风险控制考评办法》，将风险控制工作的执行力度与员工绩效考评相结合。以上制度已开始实施。

2、积极深入业务一线开展专项稽核，及时发现潜在业务风险

报告期内，根据董事会和管理层做好事前风险防范的要求，加大了对公司风险业务和部门的专项稽核力度，全年先后完成了对登记结算部资金清算流程、基金管理部固定收益投资流程、电子商务部网上交易业务、市场发展部直销业务流程等业务的专项稽核。通过专项稽核，共提出整改建议30多条，及时发现业务中存在的风险和隐患并督促相关业务部门及时整改。同时，我们还加强了对业务部门的定期访谈，及时了解业务发展中的风险问题，提出解决建议，帮助业务部门化解风险，解决实际问题，提高各部门之间的协同和配合。

3、完善监控系统，加强日常投资监控，及时警示投资风险

06年，公司进一步完善监控系统，及时将新投资品种的监控指标纳入监控系统。在日常投资监控中，除了加大了对投资比例的监控、强化交易室一线监控职能外，还针对研究支持力度与流程规范、固定收益投资流程进行了重点关注和专项稽核，推动研究小组不断完善股票库的管理与维护，督促固定收益小组进一步完善业务流程和风险控制机制，尤其是加强了对银行间交易市场信用风险、交易对手风险、流动性风险的监控和预警。同时，监察稽核部还加强了对新股申购及关联交易的审核，及时完善了相关控制制度，报告期内基本上未发生基金间交叉交易。为加强对关联交易的监控，监察稽核部还及时发出并更新关联关系及禁止交易清单，提请投资人员关注。

4、加强营销风险控制，防范商业贿赂

反商业贿赂是 06 年重点工作之一。对此，我们结合对营销流程的全面评估工作，扎扎实实把反商业贿赂和完善营销业务流程相结合，配合营销总部制定具体的反商业贿赂措施并强化执行，加强对营销人员的道德操守教育，将反商业贿赂明确写入员工操守准则，反商业贿赂工作取得了初步的成效。

5、采用多种形式，加强对公司员工的内控和法规培训

报告期内，公司以法规与实际案例相结合，对员工进行了 3 次以上内控和法规培训并进行法规考试；监察稽核部还整理了公司历年风险案例事件，编撰了公司风险案例汇编，作为今后规范化的培训教材；同时，及时收集整理基金法规及最新的监管动态，完善 OA 系统中的“基金法律法规库”供全员学习。为加强对新员工的职业和法规教育，继续开展对新员工的入司监察谈话，强化合规和内部控制意识。上述培训和谈话等工作，对加强员工的职业道德和风险防范意识起到了较大的促进作用。

2007 年，本基金管理人决心继续贯彻内控优先的风险管理理念，更加认真、严格履行监察稽核职责，不断完善内控和监察体系，提高内控和监察稽核工作水平，进一步巩固全面风险管理和全员风险控制相结合的风险管理文化，合规、诚信经营，切实保护基金份额持有人利益。

四、基金托管人报告

2006 年，交通银行在鹏华中国 50 开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，依法安全保管了基金的资产，勤勉尽责地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2006 年，按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，本托管人对基金管理人——鹏华基金管理有限公司在鹏华中国 50 开放式证券投资基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上进行了认真复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人的利益行为。

2006 年，由鹏华中国 50 开放式证券投资基金管理人——鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关鹏华中国 50 开放式证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行股份有限公司

2007 年 3 月 16 日

五、 审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20250 号

鹏华中国 50 开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的鹏华中国 50 开放式证券投资基金（以下简称“鹏华中国 50 基金”）会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

1、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是鹏华中国 50 基金的基金管理人鹏华基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

2、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

3、审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许

的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了鹏华中国 50 基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师 汪 棣

中国·上海市

注册会计师 陈 宇

2007 年 3 月 16 日

六、基金财务会计报告

(一) 基金会计报告书

1、鹏华中国 50 证券投资基金本报告期末及前一年度末的比较式资产负债表

单位：人民币元

项 目	行次	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	1	4,244,108.16	35,663,578.21
清算备付金	2	6,850,800.58	59,270,298.55
交易保证金	3	609,609.61	631,465.52
应收证券交易清算款	4	110,869.85	20,666,319.65
应收股利	5	0.00	0.00
应收利息[说明(1)]	6	338,993.01	700,507.38
应收申购款	7	36,249,531.16	0.00
其他应收款	8	0.00	0.00
股票投资市值	9	589,961,131.62	887,574,844.23
其中：股票投资成本	10	315,358,905.38	806,660,109.56
债券投资市值	11	26,379,223.24	268,104,789.40
其中：债券投资成本	12	24,898,267.87	264,607,970.22
权证投资	13	15,238,770.50	0.00
其中：权证投资成本	14	0.00	0.00

买入返售证券	15	0.00	0.00
待摊费用	16	0.00	0.00
其他资产	17	0.00	0.00
资产合计:	18	679,983,037.73	1,272,611,802.94
负债:			
应付证券清算款	19	0.00	5,126,233.60
应付赎回款	20	2,287,539.01	7,248,842.76
应付赎回费	21	3,068.97	14,052.23
应付管理人报酬	22	742,889.84	1,661,189.35
应付托管费	23	123,814.97	276,864.86
应付佣金[说明(2)]	24	393,680.73	855,729.05
应付利息	25	0.00	0.00
应付收益	26	0.00	0.00
未交税金	27	88,845.96	88,845.96
其他应付款[说明(3)]	28	751,597.50	501,597.50
卖出回购证券款	29	0.00	0.00
短期借款	30	0.00	0.00
预提费用[说明(4)]	31	417,000.00	100,000.00
其他负债	32	0.00	0.00
负债合计	33	4,808,436.98	15,873,355.31
持有人权益:			
实收基金[说明(5)]	34	315,026,743.06	1,255,446,973.53
未实现利得[说明(6)]	35	178,126,018.17	56,517,157.91
未分配收益	36	182,021,839.52	-55,225,683.81
持有人权益合计	37	675,174,600.75	1,256,738,447.63
负债与持有人权益总计	38	679,983,037.73	1,272,611,802.94
报告期末基金份额净值(元)		2.143	1.001

2、鹏华中国50证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金经营业绩表

单位：人民币元

项目	行次	2006 年度	2005 年度
收入：	1	416,782,155.02	-17,568,625.91
股票差价收入 [说明 (7)]	2	388,101,721.67	-68,874,490.78
债券差价收入 [说明 (8)]	3	6,987,197.44	11,154,935.94
权证差价收入 [说明 (9)]	4	12,566,821.27	15,529,581.35
债券利息收入	5	688,394.06	4,411,949.92
存款利息收入	6	347,423.99	1,698,359.16
股利收入	7	6,660,914.90	17,278,687.55
买入返售证券收入	8	0.00	0.00
其他收入 [说明 (10)]	9	1,429,681.69	1,232,350.95
费用：	10	11,819,442.02	28,433,744.61
基金管理人报酬	11	9,562,482.30	23,865,833.03
基金托管费	12	1,593,747.05	3,977,638.87
卖出回购证券支出	13	215,684.98	116,645.61
利息支出	14	0.00	0.00
其他费用 [说明 (11)]	15	447,527.69	473,627.10
其中：上市年费	16	0.00	0.00
信息披露费	17	340,000.00	340,000.00
审计费	18	77,000.00	100,000.00
基金净收益	19	404,962,713.00	-46,002,370.52
加：未实现利得	20	206,910,398.26	121,554,449.97
基金经营业绩	21	611,873,111.26	75,552,079.45

3、鹏华中国 50 证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	2006 年度	2005 年度
本期基金净收益	1	404,962,713.00	-46,002,370.52
加：期初基金净收益	2	-55,225,683.81	-53,058,205.32

加：本期损益平准金	3	-51,678,310.31	43,834,892.03
可供分配基金净收益	4	298,058,718.88	-55,225,683.81
减：本期已分配基金净收益	5	116,036,879.36	0.00
期末基金净收益	6	182,021,839.52	-55,225,683.81

4、鹏华中国 50 证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

单位：人民币元

项目	行次	2006 年度	2005 年度
一、期初基金净值	1	1,256,738,447.63	1,871,015,920.70
二、本期经营活动	2		
基金净收益	3	404,962,713.00	-46,002,370.52
未实现利得	4	206,910,398.26	121,554,449.97
经营活动产生的基金净值变动数	5	611,873,111.26	75,552,079.45
三、本期基金份额交易	6		
基金申购款	7	233,000,755.63	64,682,127.39
基金赎回款	8	1,310,400,834.41	754,511,679.91
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	-1,077,400,078.78	-689,829,552.52
四、本期向持有人分配收益	10		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	-116,036,879.36	0.00
五、期末基金净值	12	675,174,600.75	1,256,738,447.63

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

1、基金的基本情况

鹏华中国 50 开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)证监基金字[2004]26 号文核准,由基金管理人鹏华基金管理有限公司依照《证券投资基金法》及相关法律法规的规定以及《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》的约定募集设立。

本基金为契约型开放式，存续期限为不定期。经普华永道中天会计师事务所有限公司验资报告予以验证，本基金首次募集不包括认购资金利息共募集人民币 2,444,882,321.46 元。经向中国证监会备案，本基金基金合同已于 2004 年 5 月 12 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 2,444,882,321.46 份。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《证券投资基金法》及相关法律法规以及《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、中央银行票据、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2、编制会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制，本会计报表披露方式则是根据中国证券监督管理委员会于 2004 年 7 月 1 日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》、证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号《年度报告的内容与格式》、证券投资基金信息披露编报规则第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第 4 号《基金投资组合报告的编制及披露》进行编制及披露。

3、主要会计政策

(1) 会计年度

本基金的会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本报告期为 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

(2) 记账本位币

以人民币为记帐本位币，记帐单位为元。

(3) 记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐原则，除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本为计价基础。

(4) 基金资产的估值原则

A. 股票投资

上市流通的股票，以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近一个

交易日的收盘价估值；送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值；首次公开发行但未上市股票，按成本价估值。

2006年11月13日之前取得的由于定向增发形成的暂时流通受限股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价估值，自2006年11月13日起取得的由于定向增发形成的暂时流通受限股票，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价低于定向增发股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价高于定向增发股票的初始投资成本，按定向增发股票锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

B. 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价计算得到的净价估值。

银行间债券市场债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值。

未上市交易债券的估值按购入成本估值。

C. 权证投资

从获赠确认日、买入成交确认日或实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(5) 证券投资的成本计价方法

A. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账，其中包括股票成交金额和交易印花税、过户费、经手费、证管费及交易佣金等相关费用。收到股权分置改革过程中由流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。(详见会计报表重要项目(说明7))

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

C. 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位，应分摊计入本期的费用，如上市年费、信息披露费、审计费用等，摊销期限为本年度。

(7) 收入的确认和计量

A. 股票差价收入：应于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

B. 债券差价收入：按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。证券交易所债券于卖出债券成交日确认买卖差价收入；银行间同业市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入。

C. 权证差价收入：于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

D. 债券利息收入：按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

E. 存款利息收入：包括银行存款与清算备付金利息，按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

F. 股利收入：按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人

所得税后的净额于除息日确认。

G. 买入返售证券收入：按融出金额与成交利率，在融券期限内逐日计提入帐。

H. 其他收入：在实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

A. 基金管理费

基金管理人的管理费根据《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

B. 基金托管费

基金托管人的托管费根据《鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值的 0.25%的年费率逐日计提。

C. 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(9) 基金的收益分配政策

每份基金份额享有同等分配权；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益可进行分配，但若成立不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配采用现金方式，基金份额持有人可选择获取现金红利或将现金红利转为基金份额；若基金份额持有人未明示选择，则视为选择了获取现金红利方式。

(10) 为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计
本期没有采取其他会计政策和会计估计。

(11) 会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由
本期没有对会计政策，会计估计进行变更。

(12) 重大会计差错的内容和更正金额

本期没有重大会计差错。

4、税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《财政部、国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号《财政部 国家税务总局关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项规定如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税
- (3) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税。
- (4) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税 [2005]102 号文规定，自 2005 年 6 月 13 日起，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额，即由原来 20% 的个人所得税调整为 10% 个人所得税。
- (5) 根据财税[2005]11 号规定，从 2005 年 1 月 24 日起，将证券交易印花税税率由 2‰ 调整为 1‰。
- (6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5、资产负债表日后事项

本基金管理人于 2007 年 1 月 25 日及 1 月 27 日公告 2007 年度第一次分红方案，向截至 2007 年 1 月 29 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 12.800 元。

6、关联方关系及交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

方正证券有限责任公司 基金管理人的股东
 安徽国元信托投资有限责任公司 基金管理人的股东
 深圳市北融信投资发展有限公司 基金管理人的股东
 本报告期内关联方关系未发生变化。

(2) 基金各关联方投资本基金的情况

A. 基金管理人投资情况

年度	基金管理公司期末持有基金份额(份)	占基金总份额比例(%)	报告期内持有份额的变化(份)	适用费率
2006年	30,000,000.00	9.52	无	执行发行期间的费率
2005年	30,000,000.00	2.39	无	执行发行期间的费率

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构投资情况

2005年和2006年本基金管理人主要股东及其控制的机构没有持有本基金份额。

(3) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为4,244,108.16元(2005年：35,663,578.21元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为182,463.16元(2005年：983,447.98元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，于2006年12月31日的相关余额6,850,800.58元计入“结算备付金”科目(2005年：59,270,298.55元)，其中最低结算备付金1,080,785.98元(2005年：1,081,843.75元)，其他结算备付金5,770,014.60元(2005年：58,188,454.80元)。

(4) 关联方交易，下列关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

A. 通过关联方席位进行的交易，本交易是通过与关联方签订的证券交易席位租用协议进行，该协议按照与一般证券公司签订的协议条款订立。

关联方名称	年度	股票成交量(元)	占股票比例(%)	债券成交量(元)	占债券比例(%)	债券回购成交量(元)	占债券回购比例(%)	权证成交量(元)	占权证比例(%)
方正证券	2006年	120,858,355.90	4.44	42,047,254.40	28.82	0.00	0.00	0.00	0.00

	2005年	578,619,088.35	11.77	68,105,440.50	9.94	0.00	0.00	617.84	0.00
--	-------	----------------	-------	---------------	------	------	------	--------	------

B. 通过关联方席位交易支付的佣金

关联方名称	年度	累计佣金（元）	占累计佣金比例（%）
方正证券	2006年	99,103.78	4.51
	2005年	474,466.46	11.96

注：佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-买（卖）证管费-证券结算风险基金

深圳证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-证券结算风险基金
（佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。）

C. 从关联方获得的服务说明

本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定，上述单位定期或不定期地为我公司提供研究服务以及其他研究支持。

D. 关联方报酬

a. 基金管理人报酬

支付基金管理人鹏华基金管理有限公司的管理酬金按前一日基金资产净值的 1.5%的年费率计提，逐日计提，按月支付，日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。截止至 2006 年 12 月 31 日共需支付基金管理人报酬人民币 9,562,482.30 元。2005 年本基金共支付基金管理人报酬 23,865,833.03 元。

b. 基金托管人报酬

支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提，逐日计提，按月支付，日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。截止至 2006 年 12 月 31 日共需支付基金托管人报酬人民币 1,593,747.05 元。2005 年本基金共支付基金托管费 3,977,638.87 元。

E. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2005 年及 2006 年本基金没有与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7、会计报表重要项目说明

(1) 按银行存款利息、债券利息、买入返售证券利息等分项列示应收利息的金额：

单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收银行存款利息	2,422.81	11,621.98
应收债券利息	334,935.26	662,190.93
应收结算备付金利息	1,585.64	26,635.37
应收权证交易保证金利息	49.30	59.10
合计	338,993.01	700,507.38

(2) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额：

单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
中国银河证券有限责任公司	12,515.77	187,714.27
国泰君安证券股份有限公司	0.00	167,153.62
华泰证券有限责任公司	64,388.97	157,608.93
方正证券有限责任公司	0.00	118,642.59
上海证券有限责任公司	0.00	73,720.84
长城证券有限责任公司	44,958.81	68,580.77
海通证券股份有限公司	0.00	51,196.13
泰阳证券有限责任公司	176,394.75	31,111.90
中信证券股份有限公司	67,146.48	0.00
东莞证券有限责任公司	28,275.95	0.00
合计	393,680.73	855,729.05

(3) 分项列示其他应付款的金额：

单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
应付券商保证金	750,000.00	500,000.00
其他	1,597.50	1,597.50

合计	751,597.50	501,597.50
----	------------	------------

(4) 预提费用明细:

单位: 人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
审计费	77,000.00	100,000.00
信息披露费	340,000.00	0.00
合计	417,000.00	100,000.00

(5) 实收基金:

单位: 人民币元

	2006年1月1日至12月31日	2005年1月1日至12月31日
期初数	1,255,446,973.53	1,964,660,710.79
本期申购	142,314,948.68	68,680,221.22
本期赎回	1,082,735,179.15	778,073,958.48
期末数	315,026,743.06	1,255,446,973.53

(6) 未实现利得:

A. 未实现估值增值和未实现利得平准金金额:

单位: 人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2005年12月31日	84,411,553.85	-27,894,395.94	56,517,157.91
本期净变动数	206,910,398.26	0.00	206,910,398.26
本期申购基金份额	0.00	33,415,477.22	33,415,477.22
本期赎回基金份额	0.00	-118,717,015.22	-118,717,015.22
2006年12月31日	291,321,952.11	-113,195,933.94	178,126,018.17

B. 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额:

单位: 人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
股票	274,602,226.24	80,914,734.67
债券	1,480,955.37	3,496,819.18
权证	15,238,770.50	0.00
合计	291,321,952.11	84,411,553.85

(7) 股票差价收入:

单位: 人民币元

	2006年	2005年
卖出股票成交总额	1,855,995,749.32	2,717,946,299.67
减: 卖出股票成本总额	1,466,338,740.37	2,784,540,526.36
减: 应付佣金	1,555,287.28	2,280,264.09
股票差价收入	388,101,721.67	-68,874,490.78

本基金于本年度获得股权分置改革中由流通股股东支付的现金对价共计2,671,094.91元(2005年: 5,808,691.95元), 已全额冲减股票投资成本。

(8) 债券差价收入:

单位: 人民币元

	2006年	2005年
卖出债券成交总额	220,290,107.19	620,389,678.75
减: 卖出债券成本总额	212,121,568.94	603,737,698.83
减: 应收利息总额	1,181,340.81	5,497,043.98
债券差价收入	6,987,197.44	11,154,935.94

(9) 权证差价收入:

单位: 人民币元

	2006年	2005年
卖出权证成交总额	12,566,821.27	15,529,581.35
减: 卖出权证成本总额	0.00	0.00

权证差价收入	12,566,821.27	15,529,581.35
--------	---------------	---------------

(10) 其他收入明细:

单位: 人民币元

	2006 年	2005 年
赎回费收入	1,426,924.09	1,204,370.60
新股手续费返还	0.00	11,958.43
债券认购手续费返还	0.00	10,000.00
债券手续费返还	2,757.60	0.00
新股申购利息收入	0.00	6,021.92
合计	1,429,681.69	1,232,350.95

(11) 其他费用明细:

单位: 人民币元

	2006 年	2005 年
信息披露费	340,000.00	340,000.00
审计费	77,000.00	100,000.00
交易所回购交易费用	0.00	681.28
银行划款手续费	10,037.69	6,145.37
债券托管帐户维护费	20,490.00	20,470.00
银行间债券交易手续费	0.00	5,330.45
债券转托管手续费	0.00	1,000.00
合计	447,527.69	473,627.10

(12) 本期已分配基金净收益:

次数	2006 年		2005 年	
	收益分配时间	收益分配金额(元)	收益分配时间	收益分配金额(元)
1	2006 年 3 月 3 日	13,289,308.40	备注: 本期本基金未进行收益分配	
2	2006 年 3 月 30 日	16,469,829.69		

3	2006年4月18日	15,281,280.67	
4	2006年5月22日	13,779,957.94	
5	2006年6月14日	36,204,173.99	
6	2006年7月12日	10,688,784.19	
7	2006年8月30日	10,323,544.48	
合计		116,036,879.36	0.00

(13) 其他重要报表项目的说明：无。

8、本报告期末流通转让受限制的基金资产

(1) 截至2006年12月31日，基金获配暂不能流通的股票成本为16,936,506.88元，股票市值为30,534,308.36元，对比成本估值增值为13,597,801.48元，鹏华中国50证券投资基金持有未上市或上市未流通的股票明细如下：

序号	股票名称	数量 (股)	总成本 (元)	总市值 (元)	估值 方法	转让受限 原因	受限制期限
1	东源电器	17,676	139,286.88	249,408.36	收市价	网下申购 未流通	2007-1-18 流通
2	信隆实业	40,500	137,700.00	137,700.00	成本价	新股未上市	2007-1-12 上市
3	卧龙电气	1,500,000	8,400,000.00	12,810,000.00	收市价	增发未流通	2007-7-9 上市
4	安徽合力	779,200	8,259,520.00	17,337,200.00	收市价	增发未流通	发行结束日起12个 月后流通
	合计		16,936,506.88	30,534,308.36			

(2) 本基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票及债券，这些股票及债券将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

序号	股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值 单价	复牌日期	复牌开 盘单价	数量(股)	年末成本总额 (元)	年末估值总额 (元)
1	000423	S 阿 胶	06/12/04	13.69	未知	未知	200,000	2,625,240.15	2,738,000.00
2	600786	S 东 锅	06/12/20	28.90	07/02/13	30.35	300,000	7,864,205.43	8,670,000.00
3	000895	S 双 汇	06/06/01	31.17	未知	未知	345,800	5,862,176.01	10,778,586.00
	合计							16,351,621.59	22,186,586.00

(3) 截至2006年12月31日，本基金持有东方电机股份有限公司(以下简称“东方电机”)270,000

股股票。因东方电机有重大信息披露其股票于 2006 年 12 月 20 日起连续停牌至 2007 年 2 月 4 日。本基金持有的东方电机股票按 2006 年 12 月 19 日收盘价每股 27.10 元计算，估值为 7,317,000.00 元。复牌日开盘价为 29.81 元。

9、需要说明的其他事项:无。

七、基金投资组合报告

(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	589,961,131.62	86.76
2	债券	26,379,223.24	3.88
3	权证	15,238,770.50	2.24
4	银行存款及清算备付金	11,094,908.74	1.63
5	其他资产	37,309,003.63	5.49
	合计	679,983,037.73	100.00

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	市值占净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	736,475.88	0.11
2	B 采掘业	30,835,452.90	4.57
3	C 制造业	258,950,460.81	38.36
其中:	C0 食品、饮料	44,153,986.00	6.54
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	4,747,684.20	0.70
	C3 造纸、印刷	137,700.00	0.02

	C4 石油、化学、塑胶、塑料	44,892,100.00	6.65
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	7,836,000.00	1.16
	C7 机械、设备、仪表	112,524,520.45	16.67
	C8 医药、生物制品	31,176,999.16	4.62
	C99 其他制造业	13,481,471.00	2.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	17,080,000.00	2.53
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	11,124,000.00	1.65
7	G 信息技术业	17,449,500.00	2.58
8	H 批发和零售贸易	78,756,364.50	11.66
9	I 金融、保险业	81,086,394.39	12.01
10	J 房地产业	64,847,136.22	9.60
11	K 社会服务业	16,138,000.00	2.39
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	12,957,346.92	1.92
	合 计	589,961,131.62	87.38

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	002024	苏宁电器	790,000	35,866,000.00	5.31%
2	600519	贵州茅台	380,000	33,375,400.00	4.94%
3	000002	万 科 A	2,000,000	30,880,000.00	4.57%

4	600016	民生银行	3,000,000	30,600,000.00	4.53%
5	600036	招商银行	1,800,000	29,448,000.00	4.36%
6	000024	招商地产	983,169	27,902,336.22	4.13%
7	600583	海油工程	700,000	24,269,000.00	3.59%
8	600309	烟台万华	1,000,000	24,230,000.00	3.59%
9	600761	安徽合力	779,200	17,337,200.00	2.57%
10	000951	中国重汽	611,782	15,294,550.00	2.27%
11	600161	天坛生物	715,089	14,802,342.30	2.19%
12	600000	浦发银行	640,469	13,648,394.39	2.02%
13	600276	恒瑞医药	422,711	13,636,656.86	2.02%
14	600525	长园新材	484,945	13,481,471.00	2.00%
15	600580	卧龙电气	1,500,000	12,810,000.00	1.90%
16	600143	金发科技	305,000	12,218,300.00	1.81%
17	600693	东百集团	900,000	12,006,000.00	1.78%
18	000063	中兴通讯	300,000	11,730,000.00	1.74%
19	000895	S 双 汇	345,800	10,778,586.00	1.60%
20	600690	青岛海尔	1,136,773	10,481,047.06	1.55%
21	000069	华侨城 A	450,000	9,904,500.00	1.47%
22	600900	长江电力	1,000,000	9,770,000.00	1.45%
23	600786	S 东锅	300,000	8,670,000.00	1.28%
24	600835	上海机电	900,000	8,514,000.00	1.26%
25	600628	新世界	800,000	8,400,000.00	1.24%
26	600694	大商股份	280,000	8,229,200.00	1.22%
27	600386	北京巴士	900,000	7,884,000.00	1.17%
28	000825	太钢不锈	600,000	7,836,000.00	1.16%
29	600686	金龙汽车	445,538	7,600,878.28	1.13%
30	600015	华夏银行	1,000,000	7,390,000.00	1.09%
31	600875	东方电机	270,000	7,317,000.00	1.08%
32	600642	申能股份	1,000,000	7,310,000.00	1.08%

33	600268	国电南自	700,000	7,294,000.00	1.08%
34	600616	第一食品	521,055	7,242,664.50	1.07%
35	600067	冠城大通	994,529	7,210,335.25	1.07%
36	600858	银座股份	347,765	7,080,495.40	1.05%
37	000061	农产品	550,000	7,012,500.00	1.04%
38	000792	盐湖钾肥	280,000	6,596,800.00	0.98%
39	600547	山东黄金	200,000	6,316,000.00	0.94%
40	000888	峨眉山A	650,000	6,233,500.00	0.92%
41	600048	保利地产	140,000	6,064,800.00	0.90%
42	600895	张江高科	849,256	5,876,851.52	0.87%
43	600973	宝胜股份	450,000	5,719,500.00	0.85%
44	600879	火箭股份	330,000	5,078,700.00	0.75%
45	600978	宜华木业	351,420	4,747,684.20	0.70%
46	600685	广船国际	263,695	4,667,401.50	0.69%
47	601006	大秦铁路	400,000	3,240,000.00	0.48%
48	000423	S 阿 胶	200,000	2,738,000.00	0.41%
49	600315	上海家化	100,000	1,847,000.00	0.27%
50	002069	獐子岛	9,947	736,475.88	0.11%
51	600123	兰花科创	12,630	250,452.90	0.04%
52	002074	东源电器	17,676	249,408.36	0.04%
53	002105	信隆实业	40,500	137,700.00	0.02%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或者前 20 名的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比例(%)
1	600036	招商银行	90,369,679.66	7.19%
2	600320	振华港机	28,752,574.09	2.29%
3	600549	厦门钨业	25,418,110.28	2.02%
4	000825	太钢不锈	23,807,869.05	1.89%

5	600016	民生银行	20,191,740.94	1.61%
6	600761	安徽合力	19,265,929.08	1.53%
7	000651	格力电器	18,960,676.62	1.51%
8	000807	云铝股份	17,179,336.69	1.37%
9	000061	农产品	14,873,605.43	1.18%
10	600418	江淮汽车	14,721,910.73	1.17%
11	000792	盐湖钾肥	14,699,840.68	1.17%
12	000024	招商地产	14,365,573.44	1.14%
13	601006	大秦铁路	13,949,777.33	1.11%
14	600879	火箭股份	12,746,717.89	1.01%
15	600000	浦发银行	12,640,158.05	1.01%
16	600497	驰宏锌锗	12,301,108.76	0.98%
17	000729	燕京啤酒	12,212,779.22	0.97%
18	600029	S 南航	12,177,017.27	0.97%
19	600196	复星医药	11,753,974.69	0.94%
20	600143	金发科技	11,422,651.08	0.91%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比例 (%)
1	600036	招商银行	136,355,731.29	10.85%
2	600549	厦门钨业	52,085,014.48	4.14%
3	000063	中兴通讯	51,240,960.13	4.08%
4	002024	苏宁电器	47,378,204.62	3.77%
5	600900	长江电力	47,317,877.47	3.77%
6	600320	振华港机	44,338,751.22	3.53%
7	600016	民生银行	44,307,282.87	3.53%
8	600309	烟台万华	41,614,387.98	3.31%
9	000069	华侨城 A	40,296,665.88	3.21%
10	600028	中国石化	39,966,835.28	3.18%

11	600688	S 上石化	35,748,210.39	2.84%
12	600497	驰宏锌锗	34,541,603.43	2.75%
13	000630	铜都铜业	34,214,566.01	2.72%
14	600584	长电科技	33,621,901.82	2.68%
15	600636	三爱富	33,469,304.60	2.66%
16	000002	万 科 A	32,965,401.77	2.62%
17	600050	中国联通	31,884,274.54	2.54%
18	000088	盐 田 港	27,933,978.64	2.22%
19	600033	福建高速	27,866,572.28	2.22%
20	600236	桂冠电力	27,379,691.79	2.18%
21	000825	太钢不锈	27,248,858.15	2.17%
22	000932	华菱管线	27,050,976.97	2.15%
23	600269	赣粤高速	27,047,621.19	2.15%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

	2006 年
买入股票的成本总额	977,708,631.10
卖出股票的收入总额	1,855,995,749.32

(五) 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)	市值占净值比例(%)
1	国债	1,507,650.00	0.22
2	金融债	22,007,392.00	3.26
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	2,864,181.24	0.42
	合计	26,379,223.24	3.90

(六) 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	市 值 (元)	市值占净值比例(%)
1	06 农发 02	22,007,392.00	3.26
2	招商转债	2,864,181.24	0.42
3	20 国债(10)	1,507,650.00	0.22

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。

(七) 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	338,993.01
应收证券清算款	110,869.85
应收申购款	36,249,531.16
合计	37,309,003.63

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。

5、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	本报告期获配权证数量（股）	本报告期获配权证成本（元）	本报告期获配权证市值（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（%）
招商银行认沽权证	5,088,900	0.00	2,030,471.10	0.00	0.00
上海机场认沽权证	608,678	0.00	1,376,829.64	0.00	0.00
烟台万华认购权证	350,409	0.00	2,523,295.21	0.00	0.00
烟台万华认沽权证	525,614	0.00	585,271.19	0.00	0.00

盐湖钾肥认沽权证	261,904	0.00	200,880.37	0.00	0.00
贵州茅台认沽权证	528,144	0.00	161,083.92	0.00	0.00
华侨城认购权证	1,084,610	0.00	12,132,881.30	15,238,770.50	2.26
合计	8,448,259	0.00	19,010,712.73	15,238,770.50	2.26

本基金持有权证金额、比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

八、基金份额持有人结构

本报告期末基金份额持有人信息

基金份额持有人户数（户）	平均每户持有基金份额（份）	机构投资者持有基金份额（份）	占总份额比例（%）	个人投资者持有基金份额（份）	占总份额比例（%）
7,914	39,806.26	116,134,252.76	36.86	198,892,490.30	63.14

九、开放式基金份额变动

项目	份额（份）
基金合同生效日基金份额总额	2,444,882,321.46
本报告期期初基金份额总额	1,255,446,973.53
报告期期末基金份额总额	315,026,743.06
报告期内基金总申购份额	142,314,948.68
报告期内基金总赎回份额	1,082,735,179.15

十、重大事项揭示

（一）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（二）本基金管理人（以下简称“本公司”）、托管人的重大人事变动：

1、本基金管理人的重大人事变动情况

（1）因本公司第二届董事会、监事会成员任期届满，按照《公司法》和本公司章程的有关规定，

董事会、监事会成员已按规定程序进行了换届。根据股东单位推荐，经股东会审议通过，部分董事、独立董事、监事发生了变更。变更后的本公司第三届董事会成员现为孙枫、胡继之、钱海章、陈锐、过仕刚、黄俞、郝珠江、方兆本、柳青、黄世忠、孙煜扬、殷克胜，其中孙枫任董事长，郝珠江、方兆本、柳青、黄世忠任独立董事。变更后的本公司第三届监事会成员现为：李国阳、朱天相、徐剑、孙泽，其中李国阳任监事会召集人。上述变更事项已报中国证监会备案，并于 2006 年 1 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

(2) 因内部工作岗位调整，经本公司三届五次董事会会议审议通过，决定由胡建平担任本基金的基金经理，黄钦来不再担任本基金的基金经理。上述事项已报中国证监会备案，并已于 2006 年 3 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》公告；经本公司第三届董事会第十次会议审议通过，公司决定由黄敬东担任鹏华中国 50 开放式证券投资基金基金经理，胡建平不再担任该基金基金经理。上述事项已报中国证监会和深圳证监局备案并于 2006 年 9 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

2、本基金托管人——交通银行股份有限公司的基金托管部门的重大人事变动情况。

基金托管人交通银行于 2006 年 1 月 25 日公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告，阮红同志担任交通银行资产托管部总经理，主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2006 年 1 月 25 日《证券时报》、《金融时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告》。

(三) 本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 本报告期内本基金投资策略未改变。

(五) 本基金报告期内进行了 7 次收益分配，累计向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 2.500 元，七次基金分红公告或分红预案公告分别刊登于 2006 年 2 月 28 日、3 月 27 日、4 月 13 日、5 月 17 日、6 月 12 日、7 月 7 日和 8 月 25 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(六) 本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。本年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 77,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的年限为 3 年。

(七) 本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在报告期内未受到任何处罚。

(八) 基金租用证券公司专业席位的有关情况

1、交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营情况稳定；
- (3) 经营行为规范，最近二年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需
要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询
服务。

选择席位的程序：

我公司根据上述标准，选定符合条件的证券公司作为租用席位的对象。我公司投研部门定期对所选定的证券公司的服务进行综合评比，评比内容包括：提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况，并依据评比结果确定席位交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，分别向国泰君安证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、方正证券有限责任公司、泰阳证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司、上海证券有限责任公司租用席位作为基金专用交易席位，并从 2004 年分别开始陆续使用，2006 年增加东莞证券有限责任公司和中信证券股份有限公司席位作为基金专用交易席位。上述其他席位在本报告期内未发生变化。

2、鹏华中国50证券投资基金2006年度通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

(1) 2006 年 1-12 月份股票、债券、债券回购及权证交易量情况如下：

券商名称	租用席位数量	股票成交量（元）	比例（%）	债券成交量（元）	比例（%）	债券回购成交量（元）	比例（%）	权证成交量（元）	比例（%）
海通证券	1	60,397,503.61	2.22%	101,340.00	0.07%	0.00	0.00%	4,483,509.96	35.67%
银河证券	1	314,008,785.26	11.54%	19,477,530.10	13.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
华泰证券	1	469,549,758.63	17.25%	12,101,004.00	8.30%	0.00	0.00%	7,341,179.20	58.42%
方正	1	120,858,355.90	4.44%	42,047,254.40	28.82%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

证券							0.00%		
上海证券	1	255,600,450.53	9.39%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
泰阳证券	1	495,119,951.39	18.19%	21,223,673.50	14.55%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长城证券	1	183,893,538.61	6.76%	4,602,435.90	3.16%	0.00	0.00%	743,123.00	5.91%
国泰君安	1	197,573,513.20	7.26%	46,323,433.00	31.75%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信证券	1	462,225,181.05	16.98%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
东莞证券	1	162,707,055.62	5.97%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	10	2,721,934,093.80	100.00%	145,876,670.90	100.00%	0.00	0.00%	12,567,812.16	100.00%

(2) 2006年1-12月份佣金情况:

券商名称	累计佣金(元)	占全年佣金总量比例(%)
海通证券	49,524.55	2.26
银河证券	245,714.30	11.19
华泰证券	385,027.12	17.53
方正证券	99,103.78	4.51
上海证券	209,591.89	9.55
泰阳证券	405,780.95	18.48
长城证券	143,897.92	6.55
国泰君安	162,009.97	7.38
中信证券	361,696.07	16.47
东莞证券	133,418.01	6.08
合计	2,195,764.56	100.00

(九) 本报告期内其他重大事项:

1、本基金管理人自2006年3月10日起正式开通全国统一客户服务号码:400-6788-999。详见本公司2006年3月10日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的公告。

2、因当时本公司管理的本基金持有招商银行股票比例较大,鉴于招商银行股票复牌可能对基金份额净值产生较大影响,本公司暂停了本基金的申购及基金转换中的转入业务,暂停时间为2006年2月22日起至招商银行股票复牌日止(注:2006年2月27日招商银行股票复牌)。详见本公司于2006年2月22日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的公告。

3、自2006年4月14日起,本公司与中国农业银行合作,面向农行金穗卡持卡人推出了基金网

上交易业务，本基金适用该网上交易业务。具体业务内容详见本公司 2006 年 4 月 14 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的公告。

4、因业务发展需要，本公司办公地址和住所变更为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，相应的业务联系方式也进行了变更，详见本公司 2006 年 4 月 29 日及 6 月 26 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的公告。

5、因业务需要，本公司对鹏华中国 50 基金的相关业务规则予以调整，该业务调整从 2006 年 5 月 25 日生效实施，内容涉及最低转换份额的限制、最低帐户余额限制及最低赎回份额限制等方面，详见本公司 2006 年 5 月 22 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的公告。

6、2006 年 7 月 18 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由“上海市仙霞路 18 号”变更为“上海市浦东新区银城中路 188 号”。

7、本公司于 2006 年 9 月 19 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登了《关于向中国建设银行借记卡持卡人开通基金网上交易业务的公告》，中国建设银行借记卡持卡人可以通过网上交易方式投资本基金。

8、本基金本报告期内最后一次更新的招募说明书摘要于 2006 年 12 月 26 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

十一、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 2006 年年度报告（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3月27日