

鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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：中国建设银行股份有限公司

送出日期： 2007 年 3 月 27 日

鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年3月23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、基金净值表现和收益分配情况	5
三、基金管理人报告	7
四、基金托管人报告	10
五、审计报告	11
六、基金财务会计报告	12
七、基金投资组合报告	28
八、基金份额持有人结构	33
九、开放式基金份额变动	34
十、重大事项揭示	34
十一、备查文件目录	37

一、基金简介

（一）基金名称：鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）

基金简称：鹏华价值

交易代码：160607

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 7 月 18 日

报告期末基金份额总额：1,253,706,287.37 份

基金合同存续期：不定期

基金份额上市证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2006 年 9 月 18 日

（二）**基金投资目标：**本基金依托严格的研究流程和投资纪律，强调运用相对估值分析方法，发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业，谋求基金资产的长期稳定增值。

基金投资策略：股票投资首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择，再运用相对估值分析方法，进行多维估值比较，分析行业、个股的合理估值区间，深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会，以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。

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，进而谋取超额收益。

业绩比较基准： 中信综指× 70%+ 中信标普国债指数× 30%

风险收益特征： 本基金属股票型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币型基金，低于成长型股票基金。

（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：中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹 东

联系电话：(010) 67595104

传真：(010) 66275865

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(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
北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行股份有限公司

(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

(注：本基金于 2007 年 1 月 20 日公告更换会计师事务所，将德勤华永会计师事务所有限公司更换为普华永道中天会计师事务所有限公司。详见本报告第十项重大事项揭示第（六）项）

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：北京市西城区金融大街 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

序号	项目	2006年7月18日（基金合同生效日）至2006年12月31日
1	基金本期净收益（元）	209,275,529.52
2	加权平均基金份额本期净收益（元）	0.1231
3	期末可供分配基金收益（元）	123,378,337.45
4	期末可供分配基金份额收益（元）	0.0984
5	期末基金资产净值（元）	1,806,546,444.57
6	期末基金份额净值（元）	1.441
7	基金加权平均净值收益率	11.38%
8	本期基金份额净值增长率	49.93%
9	基金份额累计净值增长率	49.93%

提示：1. 本基金的基金合同于2006年7月18日生效,上述财务指标的计算为2006年7月18日至2006年12月31日。

2.上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、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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

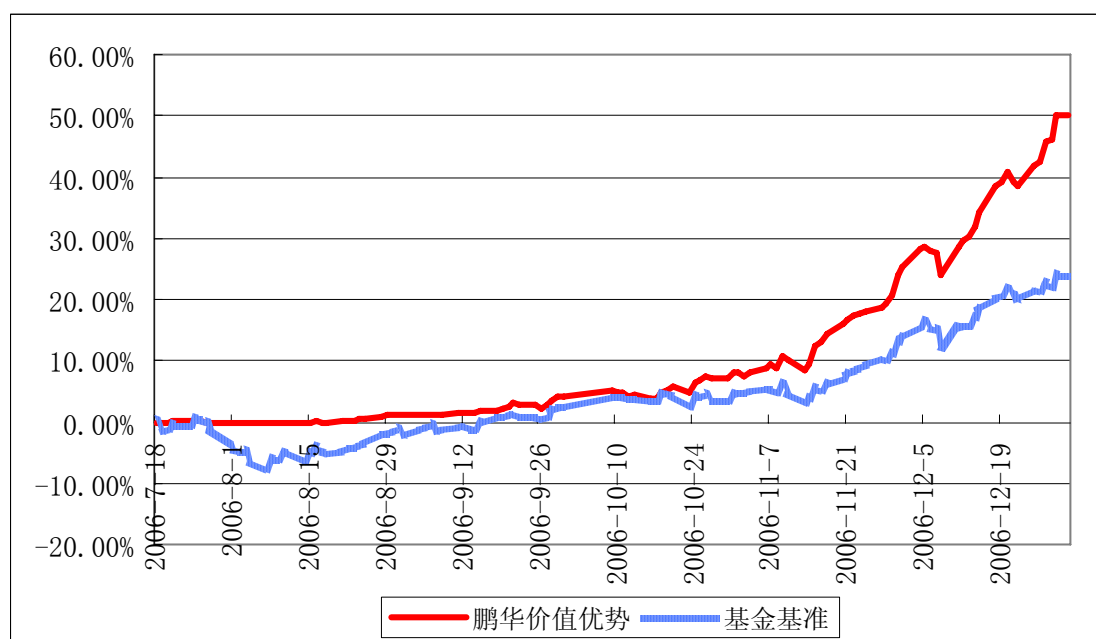
	净值增长率 1	净值增长率标准 差 2	业绩比较基准收益 率 3	业绩比较基准收益率 标准差 4	1-3	2-4
过去三个月	43.89%	1.16%	21.03%	0.95%	22.86%	0.21%
过去六个月	--	--	--	--	--	--

过去一年	--	--	--	--	--	--
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金生效起至今	49.93%	0.89%	24.09%	0.93%	25.84%	-0.04%

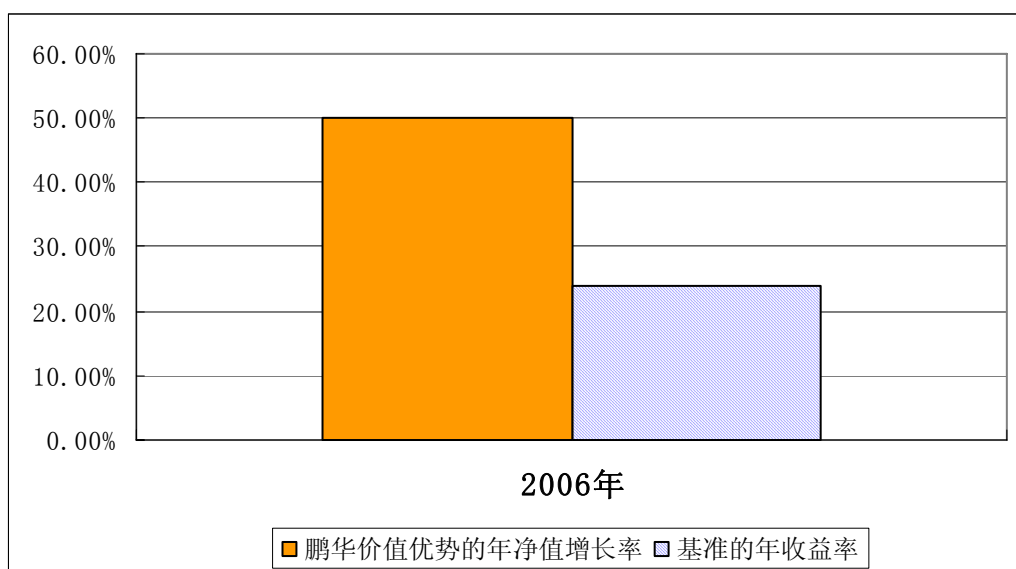
注：1.业绩比较基准=中信综合指数*70%+中信标普国债指数*30%。

2. 基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的基金合同约定正常市场状况下，股票投资比例为 60%~95%，债券投资比例为 0%~35%，权证的投资比例为 0~3%。现金或到期日在 1 年以内的政府债券投资比例不低于 5%。本基金于 2006 年 7 月 18 日生效，截止本报告期末，不满六个月，投资比例符合合同约定。

2、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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图



3、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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：鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）合同生效至本报告期末未满六个月，图示为2006年7月18日基金合同生效日至本报告期末的净值增长率。

（三）鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）自基金合同生效以来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
2006年	0.500	69,453,113.52	2006年12月12日第一次分红, 每10份分配0.500元

（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）基金经理简历

胡建平先生，硕士，8 年证券从业经验，自 2006 年 7 月 18 日本基金合同生效之日起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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。胡建平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《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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，鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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

本基金基金合同 2006 年 7 月份生效，实现 49.93 % 的增长率，建仓过程中，我们在对市场中长期持续向好整体判断下，对一些价格合理并有中长期价值的公司进行了重点投资；在行业分布上整体采取均衡配置的策略，以适应行业轮动加快的市场环境，对银行、地产、连锁商业等行业有所侧重。

（五）市场展望

展望未来，在宏观上我们对中国经济的中长期良好的发展态势仍然很有信心，同时我们仍然强烈地感受到除经济结构的不断变化对市场的中长期走势形成趋势性的影响外，市场结构和投资结构变化对市场也产生了重大影响，后者影响之大之快超出了市场想像。我们对中国经济结构整体由投资型向消费型转变过程中产生的投资机会将持续关注；同时对于中国制造的升级，我们认为是一个必然的过程；在经济自然演变产生的机会以外，我们关注政府有形之手在某些领域发展可能形成加速或者改变轨迹所带来的机会。市场结构和投资者结构过去一段时间最明显的变化是市场行业结构、市值结构的变化和未来交易方式的进一步丰富；投资者结构的多样化和以基金为代表的理性投资人的进一步壮大，对市场的估值体系也带来趋势性的变化，我们相信一些有持续竞争力的公司将获得溢价。

2007 年在较高的估值起点上，我们认为基本面分析对大的资产配置有重大影响以外，有形之手对市场的影响会逐步加大，比如管理层对市场节奏的把握，以及股权激励和资产注入等事件带来的基本面变化。

我们将顺应市场的变化，坚守价值投资之道，选择长期持有有持续竞争优势、估值合理的公司，为投资人谋求持续的良好回报。

（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键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

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

中国建设银行股份有限公司根据《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）托管协议》，托管鹏华价值优势股票型证券投资基金（以下简称鹏华价值基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在鹏华价值基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—鹏华基金管理有限公司在鹏华价值基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由鹏华价值基金管理人—鹏华基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、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、准确和完整。

五、 审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20252 号

鹏华价值优势股票型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价值优势股票型证券投资基金(以下简称“鹏华价值优势基金”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 7 月 18 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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》、《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)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价值优势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》、《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)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价值优势基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 7 月 18 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间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

注：本基金合同在 2006 年 7 月 18 日生效，无上年度可比较期间及可比较数据。

1、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）资产负债表

单位：人民币元

项 目	行次	2006 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	1	71,532,982.17
清算备付金	2	3,512,814.10
交易保证金	3	250,000.00
应收证券清算款	4	5,858,929.35
应收股利	5	0.00
应收利息[说明(1)]	6	117,082.76
应收申购款	7	4,155,649.42
其他应收款	8	0.00
股票投资—市值	9	1,684,787,051.14

其中：股票投资成本	10	1,180,769,924.90
债券投资—市值	11	25,127,500.00
其中：债券投资成本	12	25,222,504.60
权证—市值	13	42,787,202.84
其中：权证投资成本	14	31,791,079.10
买入返售证券	15	0.00
待摊费用	16	0.00
其他资产	17	0.00
资产总计	18	1,838,129,211.78
负债		
应付证券清算款	19	0.00
应付赎回款	20	26,463,683.51
应付赎回费	21	99,737.42
应付管理人报酬	22	2,277,628.98
应付托管费	23	379,604.82
应付佣金[说明(2)]	24	1,611,410.48
应付利息	25	0.00
应付收益	26	0.00
未交税金	27	0.00
其他应付款项[说明(3)]	28	500,702.00
卖出回购证券款	29	0.00
短期借款	30	0.00
预提费用[说明(4)]	31	250,000.00
其他负债	32	0.00
负债合计	33	31,582,767.21
持有人权益		
实收基金[说明(5)]	34	1,253,706,287.37
未实现利得[说明(6)]	35	429,461,819.75
未分配收益	36	123,378,337.45
持有人权益合计	37	1,806,546,444.57
负债及持有人权益总计	38	1,838,129,211.78
报告期末基金份额净值		1.441

2、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）经营业绩表

单位：人民币元

项目	行次	2006年7月18日（基金合同生效日）至2006年12月31日
收入：	1	224,279,414.41

股票差价收入[说明(7)]	2	217,034,949.89
债券差价收入[说明(8)]	3	-95,140.36
权证差价收入[说明(9)]	4	216,735.02
债券利息收入	5	204,652.96
存款利息收入	6	2,897,758.48
股利收入	7	1,505,021.38
买入返售证券收入	8	1,443,797.88
其他收入[说明(10)]	9	1,071,639.16
费用：	10	15,003,884.89
基金管理人报酬	11	12,546,484.14
基金托管费	12	2,091,080.66
卖出回购证券支出	13	26,593.15
利息支出	14	0.00
其他费用[说明(11)]	15	339,726.94
其中：上市年费	16	50,000.00
信息披露费	17	170,000.00
审计费	18	80,000.00
基金净收益	19	209,275,529.52
加：未实现资本利得	20	514,918,245.38
基金经营业绩	21	724,193,774.90

3、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	2006年7月18日（基金合同生效日）至2006年12月31日
本期基金净收益	1	209,275,529.52
加：期初基金净收益	2	0.00
加：本期损益平准金	3	-16,444,078.55
可供分配基金净收益	4	192,831,450.97
减：本期已分配基金净收益	5	69,453,113.52

期末基金净收益	6	123,378,337.45
---------	---	----------------

4、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）净值变动表

单位：人民币元

项目	行次	2006 年 7 月 18 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日
一、期初基金净值	1	1,876,753,992.72
二、本期经营活动	2	
基金净收益	3	209,275,529.52
未实现利得	4	514,918,245.38
经营活动产生的基金净值变动数	5	724,193,774.90
三、本期基金份额交易	6	
基金申购款	7	130,526,897.23
基金赎回款	8	855,475,106.76
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	-724,948,209.53
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	-69,453,113.52
五、期末基金净值	12	1,806,546,444.57

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

鹏华价值优势股票型证券投资基金(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[2006]第 105 号《关于同意鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》核准，由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》公开募集。本基金为上市契约型开放式，存续期限不定。本基金自 2006 年 6 月 12 日至 2006 年 7 月 11 日期间公开发售，首次设立募集不包括认购

资金利息共募集 1,875,734,450.63 元，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 1,021,835.84 元，业经德勤华永会计师事务所有限公司德师(上海)报验字(06)第 SZ002 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于 2006 年 7 月 18 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,876,753,992.72 份基金份额，其中认购资金利息折合 1,019,542.09 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2006]第 109 号文审核同意，本基金 237,446,762.00 份基金份额于 2006 年 9 月 18 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过本基金代销机构赎回或通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后进行上市交易。

根据《证券投资基金法》及相关法律法规以及《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类股票、债券、央行票据、权证、资产证券化产品以及中国证券监督管理委员会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 7 月 18 日(基金合同生效日)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以不含息成本价估值。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非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《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定按基金资产净值的 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《鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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

本基金的每份基金份额享有同等分配权；基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；本基金的收益分配比例按照有关规定制订。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益可进行分配，本基金收益每年最多分配 6 次，每年基金收益分配比例不低于当年可分配收益的 70%；本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。场内认购、申购和上市交易的基金份额的分红方式为现金红利，投资人不能选择其他的分红方式，具体权益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配。

(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：无

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
中国建设银行股份有限公司	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

2006 年本基金管理人没有持有本基金份额。

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构投资情况

2006 年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中国建设银行股份有限公司保管，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 71,532,982.17 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 2,788,359.61 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	434,902,052.77	16.36	0.00	0.00	0.00	0.00	6,160,859.90	17.52
----------	--------	----------------	-------	------	------	------	------	--------------	-------

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	340,314.50	15.85

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的基金资产净值的 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，本基金 2006 年度共需支付基金管理人报酬人民币 12,546,484.14 元。

b、基金托管人报酬

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的托管费按前一日的基金资产净值的 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，本基金 2006 年度共需支付基金托管人报酬人民币 2,091,080.66 元。

E. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

与关联方之间通过银行间市场进行的债券交易，该类交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立。

关联方名称	年度	债券交易(元)	卖出回购(元)	利息支出(元)
中国建设银行股份有限公司	2006 年	0.00	27,000,000.00	9,283.56

7、会计报表重要项目说明

(1) 按银行存款利息、债券利息、清算备付金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
应收银行存款利息	20,001.52
应收债券利息	95,342.47
应收清算备付金利息	1,738.77
合计	117,082.76

(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
中银国际证券有限责任公司	52,770.32
中信证券股份有限公司	473,272.85
北京高华证券有限责任公司	687,963.92
方正证券有限责任公司	340,314.50
兴业证券股份有限公司	57,088.89
合计	1,611,410.48

(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
应付券商席位保证金	500,000.00
应付银行同业交易费用	192.00
应付银行间结算服务费	510.00
合计	500,702.00

(4) 预提费用明细:

单位:人民币元

	2006 年 12 月 31 日
--	------------------

审计费	80,000.00
信息披露费	170,000.00
上市年费	0.00
合计	250,000.00

(5) 实收基金：

单位：人民币元

	2006 年 7 月 18 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日
本期认购	1,876,753,992.72
本期申购	106,995,060.56
本期赎回	730,042,765.91
期末数	1,253,706,287.37

(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
本期净变动数	514,918,245.38	-	514,918,245.38
本期申购基金份额	-	19,995,468.02	19,995,468.02
本期赎回基金份额	-	105,451,893.65	105,451,893.65
2006 年 12 月 31 日	514,918,245.38	-85,456,425.63	429,461,819.75

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
股票	504,017,126.24
债券	-95,004.60
权证	10,996,123.74

合计	514,918,245.38
----	----------------

(7) 股票差价收入:

单位:人民币元

	2006年7月18日(基金合同生效日)至2006年12月31日
卖出股票成交总额	890,931,483.47
减: 卖出股票成本总额	673,146,803.82
减: 应付佣金	749,729.76
股票差价收入	217,034,949.89

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 1,712,703.00 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7月18日(基金合同生效日)至2006年12月31日
卖出债券成交总额	29,334,540.00
减: 卖出债券成本总额	29,224,164.33
减: 应收利息总额	205,516.03
债券差价收入	-95,140.36

(9) 权证差价收入:

单位:人民币元

	2006年7月18日(基金合同生效日)至2006年12月31日
卖出权证成交总额	1,799,860.49
减: 卖出权证成本总额	1,583,125.47
权证差价收入	216,735.02

(10) 其他收入明细:

单位:人民币元

	2006 年 7 月 18 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日
赎回费收入	1, 069, 345. 41
募集期间认购资金产生的利息收入	2, 293. 75
合计	1, 071, 639. 16

(11) 其他费用明细:

单位:人民币元

	2006 年 7 月 18 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日
信息披露费	170, 000. 00
审计费	80, 000. 00
债券托管帐户维护费	3, 000. 00
交易所回购交易费用	13, 519. 78
银行划款手续费	18, 260. 51
上市年费	20, 000. 00
上市初费	30, 000. 00
银行间市场结算服务费	1, 540. 00
银行间市场交易费	2, 506. 65
证券帐户开户费	900. 00
合计	339, 726. 94

(12) 本期已分配基金净收益:

单位: 人民币元

	2006 年 7 月 18 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日	
次数	收益分配时间	收益分配金额
1	2006 年 12 月 12 日	69, 453, 113. 52
合计		69, 453, 113. 52

(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，本基金获配暂不能流通的股票成本为 22,169,681.44 元，股票市值为 46,790,144.04 元，对比成本估值增值为 24,620,462.60 元，鹏华价值优势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 制 原 因	受限制期限
1	众和股份	53,328	471,419.52	735,926.40	收市价	网下申购未流通	2007-01-12 流通
2	青岛软控	20,703	538,278.00	980,287.05	收市价	网下申购未流通	2007-01-18 流通
3	东源电器	42,423	334,293.24	598,588.53	收市价	网下申购未流通	2007-01-18 流通
4	雪莱特	32,558	223,347.88	611,113.66	收市价	网下申购未流通	2007-01-25 流通
5	苏州固锔	53,560	342,248.40	550,596.80	收市价	网下申购未流通	2007-02-16 流通
6	工商银行	4,487,400	14,000,688.00	27,821,880.00	收市价	网下申购未流通	2007-01-29 流通
7	北辰实业	2,157,090	5,177,016.00	14,409,361.20	收市价	网下申购未流通	2007-01-16 流通
8	中国人寿	57,330	1,082,390.40	1,082,390.40	成本价	网下申购未上市流通	2007-04-09 流通（预计）
合计			22,169,681.44	46,790,144.04			

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止本基金持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票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 (元)	复牌日期	复牌开 盘单价 (元)	数量(股)	年末成本总额 (元)	年末估值总额 (元)
1	600258	S 首旅	2006-12-21	19.34	2007-01-18	18.80	640,000	8,160,051.66	12,377,600.00

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	1,684,787,051.14	91.66
2	债券	25,127,500.00	1.37
3	权证	42,787,202.84	2.33
4	银行存款及清算备付金	75,045,796.27	4.08
5	其他资产	10,381,661.53	0.56
	合计	1,838,129,211.78	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	2,605,319.52	0.14
2	B 采掘业	0.00	0.00
3	C 制造业	662,944,581.12	36.70
其中:	C0 食品、饮料	54,981,580.00	3.04
	C1 纺织、服装、皮毛	735,926.40	0.04
	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	112,905,172.34	6.25
	C5 电子	20,028,910.46	1.11
	C6 金属、非金属	226,435,090.72	12.53
	C7 机械、设备、仪表	185,231,259.44	10.25
	C8 医药、生物制品	62,376,135.96	3.45

	C99 其他制造业	250,505.80	0.01
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	77,954,400.00	4.32
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	159,650,800.00	8.84
7	G 信息技术业	45,313,000.00	2.51
8	H 批发和零售贸易	200,303,028.28	11.09
9	I 金融、保险业	288,506,101.76	15.97
10	J 房地产业	153,948,060.55	8.52
11	K 社会服务业	61,073,465.65	3.38
12	L 传播与文化产业	14,164,294.26	0.78
13	M 综合类	18,324,000.00	1.01
	合计	1,684,787,051.14	93.26

(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	600016	民生银行	9,410,000	95,982,000.00	5.31
2	600036	招商银行	4,540,000	74,274,400.00	4.11
3	601398	工商银行	11,000,000	68,200,000.00	3.78
4	600383	金地集团	3,645,089	67,361,244.72	3.73
5	600009	上海机场	3,500,000	66,185,000.00	3.66
6	000002	万科A	4,108,002	63,427,550.88	3.51
7	600690	青岛海尔	6,424,963	59,238,158.86	3.28
8	600900	长江电力	6,000,000	58,620,000.00	3.24
9	002024	苏宁电器	1,230,000	55,842,000.00	3.09
10	600519	贵州茅台	626,000	54,981,580.00	3.04
11	000951	中国重汽	2,182,655	54,566,375.00	3.02
12	600694	大商股份	1,800,000	52,902,000.00	2.93
13	000825	太钢不锈	4,000,000	52,240,000.00	2.89
14	600019	宝钢股份	5,750,000	49,795,000.00	2.76
15	600000	浦发银行	2,297,856	48,967,311.36	2.71
16	600309	烟台万华	1,804,200	43,715,766.00	2.42
17	600350	山东高速	8,800,000	38,456,000.00	2.13
18	002032	苏泊尔	1,930,000	37,249,000.00	2.06

19	600686	金龙汽车	1,930,000	32,925,800.00	1.82
20	600005	武钢股份	5,140,000	32,690,400.00	1.81
21	601006	大秦铁路	3,690,000	29,889,000.00	1.65
22	600143	金发科技	657,398	26,335,363.88	1.46
23	000063	中兴通讯	660,000	25,806,000.00	1.43
24	000935	S 川双马	2,763,938	25,538,787.12	1.41
25	600386	北京巴士	2,910,000	25,491,600.00	1.41
26	600835	上海机电	2,480,000	23,460,800.00	1.30
27	600697	欧亚集团	1,998,000	21,038,940.00	1.16
28	600276	恒瑞医药	610,000	19,678,600.00	1.09
29	600693	东百集团	1,468,931	19,595,539.54	1.08
30	600323	南海发展	2,280,000	19,334,400.00	1.07
31	600360	华微电子	1,280,000	18,867,200.00	1.04
32	600858	银座股份	900,000	18,324,000.00	1.01
33	000039	中集集团	910,000	17,144,400.00	0.95
34	600849	上海医药	2,420,000	16,480,200.00	0.91
35	600327	大厦股份	1,800,000	15,642,000.00	0.87
36	000089	深圳机场	2,430,000	15,552,000.00	0.86
37	000619	海螺型材	2,000,000	15,060,000.00	0.83
38	601588	北辰实业	2,157,090	14,409,361.20	0.80
39	600880	博瑞传播	808,926	14,164,294.26	0.78
40	600096	云天化	999,998	13,769,972.46	0.76
41	600761	安徽合力	605,000	13,461,250.00	0.75
42	600410	华胜天成	500,000	12,430,000.00	0.69
43	600258	S 首旅	640,000	12,377,600.00	0.69
44	600717	天津港	1,370,000	12,206,700.00	0.68
45	600196	复星医药	1,980,000	12,177,000.00	0.67
46	600280	南京中商	959,178	10,531,774.44	0.58
47	600859	王府井	430,901	10,470,894.30	0.58
48	600428	中远航运	950,000	10,326,500.00	0.57
49	600138	中青旅	799,365	10,239,865.65	0.57
50	000612	焦作万方	1,199,969	10,079,739.60	0.56
51	000608	阳光股份	999,989	8,749,903.75	0.48
52	600867	通化东宝	998,857	8,590,170.20	0.48
53	600616	第一食品	549,200	7,633,880.00	0.42
54	600718	东软股份	300,000	7,077,000.00	0.39
55	600315	上海家化	381,000	7,037,070.00	0.39
56	600636	三爱富	850,000	6,987,000.00	0.39
57	000417	合肥百货	1,329,200	6,646,000.00	0.37
58	600557	康缘药业	574,912	5,450,165.76	0.30
59	002069	獐子岛	35,188	2,605,319.52	0.14
60	000657	中钨高新	169,100	1,697,764.00	0.09
61	601628	中国人寿	57,330	1,082,390.40	0.06

62	002073	青岛软控	20,703	980,287.05	0.05
63	002070	众和股份	53,328	735,926.40	0.04
64	002076	雪 莱 特	32,558	611,113.66	0.03
65	002074	东源电器	42,423	598,588.53	0.03
66	002079	苏州固锟	53,560	550,596.80	0.03
67	600525	长园新材	9,011	250,505.80	0.01

（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末基金资产净值 2%或者前 20 名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末净值比例(%)
1	600036	招商银行	102,259,768.60	5.66
2	000002	万 科 A	82,535,601.45	4.57
3	601398	工商银行	74,886,128.11	4.15
4	600009	上海机场	68,717,651.00	3.80
5	600016	民生银行	68,168,576.08	3.77
6	600694	大商股份	65,487,100.95	3.62
7	600900	长江电力	62,185,597.61	3.44
8	600383	金地集团	55,869,407.66	3.09
9	600690	青岛海尔	46,023,575.55	2.55
10	600350	山东高速	45,109,815.47	2.50
11	600000	浦发银行	44,823,297.54	2.48
12	600519	贵州茅台	38,493,525.52	2.13
13	600019	宝钢股份	37,791,839.92	2.09
14	002024	苏宁电器	37,108,313.23	2.05
15	002032	苏 泊 尔	36,011,906.41	1.99
16	600309	烟台万华	35,026,593.07	1.94
17	000825	太钢不锈	34,120,895.04	1.89
18	000951	中国重汽	28,461,718.33	1.58
19	600050	中国联通	27,560,001.59	1.53
20	600386	北京巴士	27,218,478.21	1.51

2、累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%或者前 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）	占期末净值比例(%)
1	600036	招商银行	78,182,655.79	4.33
2	000002	万 科 A	69,310,977.31	3.84
3	601398	工商银行	61,813,047.29	3.42
4	600016	民生银行	45,195,039.22	2.50
5	600050	中国联通	37,754,988.73	2.09
6	000709	唐钢股份	30,629,216.47	1.70
7	600028	中国石化	28,337,493.14	1.57
8	600511	国药股份	24,015,905.01	1.33

9	600383	金地集团	21,528,062.63	1.19
10	600900	长江电力	21,337,988.71	1.18
11	600009	上海机场	20,699,613.84	1.15
12	000792	盐湖钾肥	19,679,223.46	1.09
13	600549	厦门钨业	19,673,343.95	1.09
14	600208	中宝股份	16,232,269.18	0.90
15	600761	安徽合力	14,617,716.17	0.81
16	600460	士兰微	13,782,427.28	0.76
17	600519	贵州茅台	13,087,361.83	0.72
18	600309	烟台万华	12,830,831.00	0.71
19	000001	S 深发展 A	12,177,332.25	0.67
20	600694	大商股份	12,050,405.07	0.67

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 7 月 18 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日
买入股票的成本总额	1, 855, 629, 431. 72
卖出股票的收入总额	890, 931, 483. 47

(五) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	市值占净值比例 (%)
1	国债	25, 127, 500. 00	1. 39
2	金融债	0. 00	0. 00
3	企业债	0. 00	0. 00
4	可转换债券	0. 00	0. 00
合计		25, 127, 500. 00	1. 39

(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	20 国债 (10)	25, 127, 500. 00	1. 39

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）
交易保证金	250,000.00
应收证券清算款	5,858,929.35
应收利息	117,082.76
应收申购款	4,155,649.42
合计	10,381,661.53

- 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、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）	本报告期获配权证数（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（%）
长电 CWB1	14,547,724.85	0	0.00	0.00	23,166,102.84	1.28
伊利 CWB1	11,081,878.29	0	0.00	0.00	12,371,100.00	0.68
五粮 YGC1	6,161,475.96	0	0.00	0.00	7,250,000.00	0.40
合计	31,791,079.10	0	0.00	0.00	42,787,202.84	2.36

本基金持有权证的金额、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

1. 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（%）
36,109	34,720.05	108,704,527.14	8.67	1,145,001,760.23	91.33

2. 本报告期末基金份额场内前十名份额持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额的比例（%）
1	于凌	2,000,680.00	0.16
2	福州永宏工艺品有限公司	1,620,480.00	0.13
3	洪雁	1,500,520.00	0.12
4	李金娥	1,300,260.00	0.10
5	刘枢华	1,000,500.00	0.08
6	重庆路桥股份有限公司	1,000,100.00	0.08
7	张成忠	1,000,100.00	0.08
8	李志华	1,000,000.00	0.08
9	林振声	920,109.00	0.07
10	冯博宇	736,887.00	0.06

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	1, 876, 753, 992. 72
本报告期期初基金份额总额	1, 876, 753, 992. 72
报告期期末基金份额总额	1, 253, 706, 287. 37
报告期内基金总申购份额	106, 995, 060. 56
报告期内基金总赎回份额	730, 042, 765. 91

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

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、本基金托管人---中国建设银行股份有限公司的基金托管部门本报告期内发生的重大人事变动情况

2006 年 7 月 27 日，中国建设银行股份有限公司董事会召开会议，通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案；2006 年 10 月 20 日，中国建设银行股份有限公司举行 2006 年第一次临时股东大会，委任张建国先生为建行执行董事，同时出任副董事长。2006 年 7 月，常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。

(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) 本基金在本报告期进行了 1 次收益分配, 向基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.500 元, 分红预案公告分别刊登于 2006 年 12 月 8 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》

(六) 因业务需要, 本基金于 2007 年 1 月 20 日公告更换会计师事务所, 将德勤华永会计师事务所有限公司更换为普华永道中天会计师事务所有限公司, 上述变更已报中国证监会备案。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 80,000.00 元。

(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用交易席位的有关情况。

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状况稳定;
- (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，分别向中银国际证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、北京高华证券有限责任公司、方正证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司租用席位作为基金专用交易席位，并从 2006 年 7 月开始陆续使用。本报告期内上述席位使用未发生变化。

2、鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）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 7-12 月份股票、债券、债券回购和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 (%)	国债回购成交量 (元)	比例 (%)	权证成交量 (元)	比例 (%)
中银国际	1	216,902,228.50	8.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
中信证券	1	911,970,323.76	34.31	0.00	0.00	4,319,900,000.00	65.67	14,546,597.21	41.36
高华证券	1	1,024,607,631.40	38.55	25,221,239.00	100.00	2,258,200,000.00	34.33	14,464,022.36	41.12
方正证券	1	434,902,052.77	16.36	0.00	0.00	0.00	0.00	6,160,859.90	17.52
兴业证券	1	69,620,636.57	2.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总计	5	2,658,002,873.00	100.00	25,221,239.00	100.00	6,578,100,000.00	100.00	35,171,479.47	100.00

注：按照现行“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量，不得超过该基金买卖证券年成交量的30%”的规定，该比例限制是以年度为周期，而鹏华价值优势股票型证券投资基金

(LOF) 2006年度交易的时间不足半年,所以有个别券商的交易量超过了30%的规定。

(2) 2006 年 7-12 月份佣金情况:

券商名称	累计佣金(元)	占全年佣金总量比例(%)
中银国际	169,727.00	7.90
中信证券	741,425.20	34.54
高华证券	838,252.43	39.05
方正证券	340,314.50	15.85
兴业证券	57,088.89	2.66
总 计	2,146,808.02	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。

3、本公司于 2006 年 6 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》刊登了《关于增加鹏华价值优势股票证券投资基金为网上交易适用对象的公告》,投资者可用中国农业银行借记卡“金穗卡”通过鹏华基金公司网上交易购买本基金。

4、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。

5、根据《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》的相关规定,本基金于 2006 年 7 月 18 日(基金合同生效日)至 2006 年 8 月 15 日期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务自 2006 年 8 月 16 日起开始办理,赎回业务自 2006 年 9 月 18 日起开始办理。

6、2006 年 12 月 28 日,中国建设银行股份有限公司根据工作需要,将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。

十一、备查文件目录

- (一)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;
- (二)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)托管协议》;
- (三)鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)二 00 六年年度报告 (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。

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行股份有限公司

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