

鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）季度报告

（2007 年第一季度）

一、 重要提示

鹏华价值优势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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 17 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：鹏华价值基金

2、基金运作方式：上市契约型开放式

3、基金合同生效日：2006 年 7 月 18 日

4、报告期末基金份额总额：725,628,616.87 份

5、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。

6、投资策略：

（1）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。

(2) 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。

7、业绩比较基准：中信综指× 70%+ 中信标普国债指数× 30%

8、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。

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：中国建设银行股份有限公司

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

基金本期净收益	499,626,301.89
加权平均基金份额本期净收益	0.4872
期末基金资产净值	1,318,021,930.84
期末基金份额净值	1.816

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。

2、基金净值表现

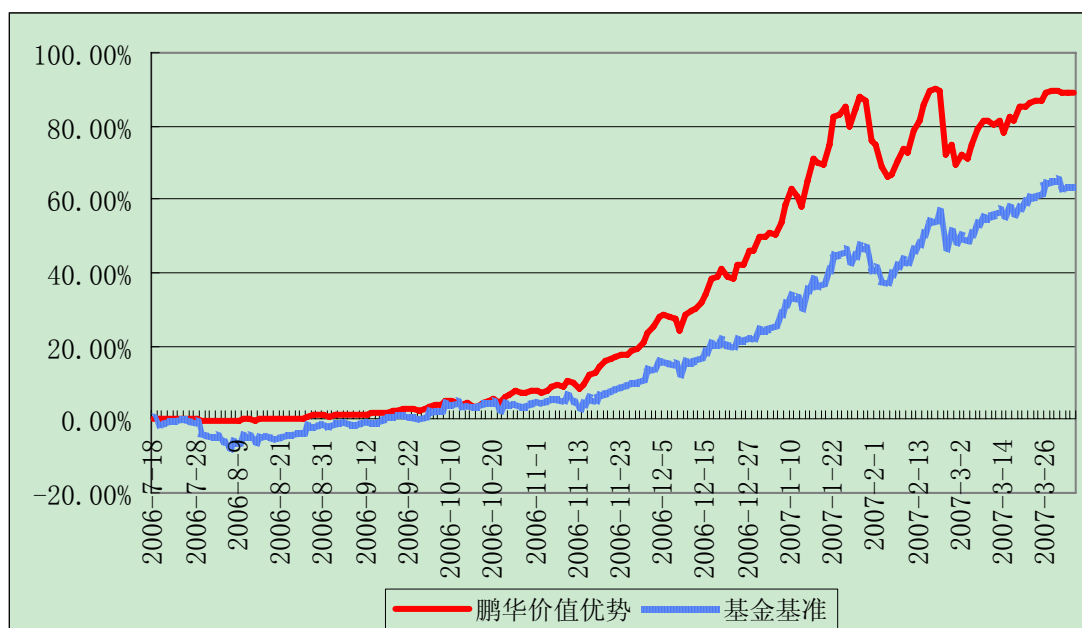
(1) 本基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

	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	26.02%	2.37%	31.88%	1.68%	-5.86%	0.69%

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) 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

行比较的走势图中



四、 管理人报告

1、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。

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，由于证券市场波动等客观原因，本基金在本报告期内有投资比例被动不符合规定的情况和现象，本基金依法在

规定的时间内根据情况及时调整了投资比例，未对基金份额持有人利益造成损害。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

本基金一季度净值增长率 26.02%，同期上证指数上涨 19.01%。

一季度宏观经济继续保持良好的发展态势，企业盈利继续高速增长；居民对权益类资产的需求进一步扩大，这一切都压倒了外围经济的一些不明朗带来的影响，市场的估值进一步获得拉升，只是波动的幅度有所扩大而已。

从市场的内部结构来看，一季度在较高估值的起点上，一线蓝筹股的估值水平的提升远远落后于二三线股，市场偏好的转变有一定的合理成份，但是仍然可能对股改以后业绩改善和资产注入的预期过高了。

在一季度的投资过程中，我们虽然对市场偏好的转变有所预期，但是仍然低估了市场的力量；展望未来我们相信持有优秀的企业是可以带来超额收益的，同时我们也认可新的环境下，公司价值驱动因素会有更多的变量。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。

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	1,200,206,628.36	88.94
2	债券	96,018,325.30	7.12
3	权证	17,024,256.66	1.26
4	银行存款及清算备付金	31,128,720.02	2.31
5	其他资产	5,104,783.63	0.38
	合计	1,349,482,713.97	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	304,578.56	0.02
2	B 采掘业	20,776,500.00	1.58
3	C 制造业	551,246,880.24	41.82
其中:	C0 食品、饮料	49,781,944.50	3.78
	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	16,932,000.00	1.28
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	123,616,594.00	9.38
	C5 电子	713,419.20	0.05
	C6 金属、非金属	182,593,839.86	13.85
	C7 机械、设备、仪表	144,159,613.96	10.94
	C8 医药、生物制品	33,093,354.00	2.51
	C99 其他制造业	356,114.72	0.03
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	66,657,600.00	5.06
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	89,995,993.33	6.83
7	G 信息技术业	30,016,234.15	2.28
8	H 批发和零售贸易	147,532,283.16	11.19
9	I 金融、保险业	195,952,158.92	14.87
10	J 房地产业	48,940,500.00	3.71
11	K 社会服务业	25,500.00	0.00
12	L 传播与文化产业	37,810,400.00	2.87

13	M 综合类	10,948,000.00	0.83
	合计	1,200,206,628.36	91.06

(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	002032	苏 泊 尔	2,150,000	57,190,000.00	4.34
2	600036	招商银行	3,250,000	56,485,000.00	4.29
3	600016	民生银行	4,110,000	51,128,400.00	3.88
4	000002	万 科 A	2,950,000	48,940,500.00	3.71
5	600900	长江电力	3,750,000	48,900,000.00	3.71
6	002024	苏宁电器	672,330	43,029,120.00	3.26
7	600519	贵州茅台	443,301	41,891,944.50	3.18
8	600690	青岛海尔	3,200,000	38,112,000.00	2.89
9	600880	博瑞传播	1,565,000	37,810,400.00	2.87
10	601006	大秦铁路	2,760,000	35,466,000.00	2.69

(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	41,649,325.30	3.16
2	金融债	50,001,000.00	3.79
3	企业债	4,368,000.00	0.33
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	96,018,325.30	7.28

（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	06 农发 14	50,001,000.00	3.79
2	02 国债(14)	41,649,325.30	3.16
3	07 武钢债	4,368,000.00	0.33

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。

（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）
交易保证金	936,935.52
应收证券清算款	2,248,728.37
应收利息	980,198.25
应收申购款	938,921.49
合计	5,104,783.63

- 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。

（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(%)
五粮 YGC1	4,305,420.82	0.00	7,250,000.00	0.00	0.00
万华 HXB1	14,358,665.84	0.00	0.00	17,024,256.66	1.29
长电 CWB1	0.00	0.00	23,166,102.84	0.00	0.00

伊利 CWB1	0.00	0.00	12,371,100.00	0.00	0.00
合计	18,664,086.66	0.00	42,787,202.84	17,024,256.66	1.29

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	1,253,706,287.37
本报告期期末基金份额总额	725,628,616.87
本报告期间基金总申购份额	231,788,601.49
本报告期间基金总赎回份额	759,866,271.99

七、 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 七年度第一季度报告（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

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 4 月 19 日