

# 鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）季度报告

（2007 年第一季度）

## 一、重要提示

鹏华动力增长混合型证券投资基金(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。

基金托管人中国农业银行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：鹏华动力

2、基金运作方式：上市契约型开放式

3、基金合同生效日：2007 年 1 月 9 日

4、报告期末基金份额总额：9,492,293,819.91 份

5、投资目标：精选具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票，进行积极主动的投资管理，在有效控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

### 6、投资策略：

(1) 股票投资：本基金股票投资采取“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理策略，策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择等三个层次，重点投资具备高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票。

(2) 债券投资：本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险，在投资过程中综合运用久期、收益率曲线、流动性、相对价值挖掘、套利等策略。

7、业绩比较基准：新华富时600 成长指数×70%+新华雷曼中国综合债券指数×30%

8、风险收益特征：本基金属于混合型（偏股型）基金，其预期风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金类中的偏债型基金，低于股票型基金，为证券投资基金中的中等风险品种。

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：中国农业银行

### 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	294,705,066.59
加权平均基金份额本期净收益	0.0273
期末基金资产净值	10,433,021,483.52
期末基金份额净值	1.099

提示：1. 本基金的基金合同于2007年1月9日生效,上述财务指标的计算为2007年1月9日至2007年3月31日。

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

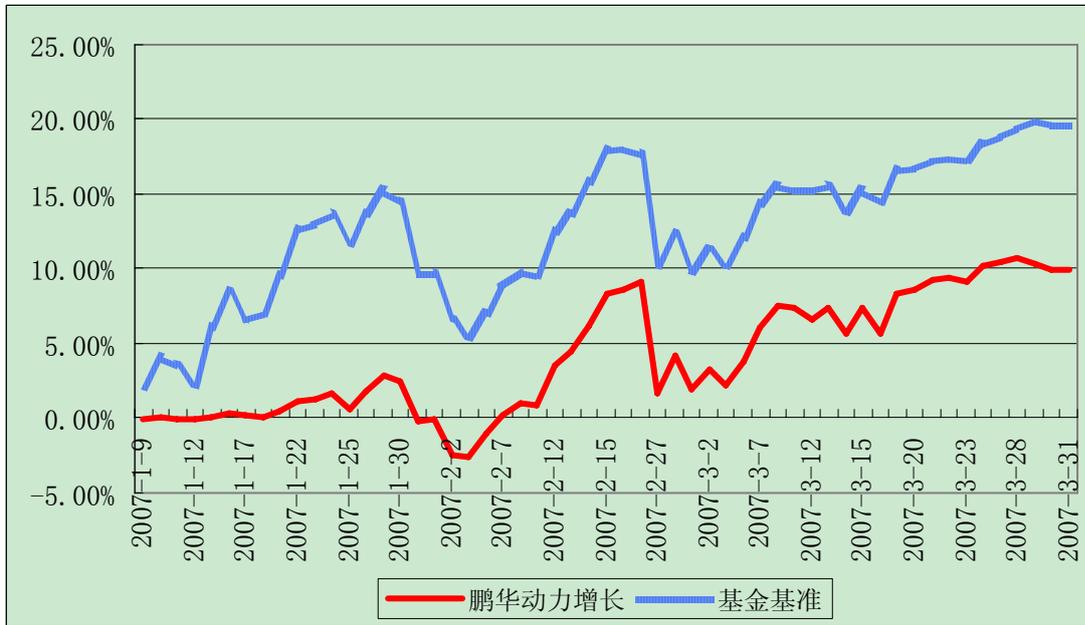
	净值增长率 1	净值增长率标准差 2	业绩比较基准收益率 3	业绩比较基准收益率标准差 4	1-3	2-4
过去三个月	9.90%	1.49%	19.63%	1.76%	-9.73%	-0.27%

提示：1、业绩比较基准=新华富时600 成长指数×70%+新华雷曼中国综合债券指数×30%。

2、鹏华动力增长基金合同于2007年1月9日生效，截至本报告期末，不

满三个月。

(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



#### 四、 管理人报告

##### 1、 基金经理简历

管文浩先生，硕士，8年证券从业经验，自2007年1月9日本基金合同生效之日起至今任本基金基金经理。历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9月起至今担任普天收益证券投资基金基金经理。管文浩先生具备基金从业人员资格。

##### 2、 基金运作遵规守信情况说明

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 年一季度，宏观经济总体保持平稳运行。从拉动经济增长的三大动力来看，出口增长率有所攀升，消费继续保持稳步增长，投资增速高位趋缓。总体来看，当前国际环境和国内环境依然十分有利，出口、消费和投资仍将保持较快增长，流动性过剩局面不改，经济长期向好的趋势不会改变。

本基金于 2007 年 1 月 9 日正式成立运作，是我公司第一只超百亿规模的基金，截至一季度末，本基金份额净值和累计净值为 1.099 元，净值增长率约为 9.9%，同期上证指数和深圳综合指数分别上涨 19.01%和 49.98%。净值增长落后于大盘，但是在同等规模的基金中，本基金表现属于中上。

今年一季度是中国证券市场历史上非同寻常的三个月，加息并未阻止市场走强，股票成交量连续创出历史新高，大盘震荡幅度也是历史罕见，股票基金净值波动亦高于正常水平。我们在建仓初期预见到了后期市场的复杂局面并制定了“大涨不买，小涨少买，小跌慢买，大跌快买”的应对市场震荡策略，事实表明，本基金的策略较好的回避了市场震荡风险，控制了基金建仓成本，取得了较好的投资效益。考虑到年初以来市场热点的不断变化，我们在个股选择和行业配置上，基本采取了适度分散、均衡配置的策略，同时尽量回避估值偏高、累计涨幅过大的行业和个股，重点配置业绩成长具备超预期潜力、估值有吸引力的行业和个股（如电力、有色、钢铁等），效果是比较理想的。

对于二季度，我们仍然坚持年初提出的震荡向上、牛市大局不改的看法，首先人民币升值、经济高速增长、流动性过剩等三大驱动力在今后几年不会消失；第二，经过近期的震荡调整之后，一些前期估值偏高的行业和个股（如银行、地产等）已经开始具备估值吸引力，大盘蓝筹股下跌空间有限；第三，我们相信，央企资产重组和整体上市将为 2007 年股票市场注入新的活力，给市场带来新的惊喜；第四，在股权分置问题解决之后，资本力量被唤醒，相当一批本身产业基础较好，而过去由于各种原因业绩或股价被压抑的上市公司，在新的环境下迎来了新一轮发展时期，因而虽然指数处于历史高位，但个股机会不断。我们会在之前基础上进一步挖掘整体上市和自下而上的投资机会；在组合方面，我们将根据估值变化情况不断进行动态调整，严格控制投资风险保持组合的估值吸引力，为所有持有人创造更好的收益。

## 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	9,018,177,719.70	84.79
2	债券	108,695,221.80	1.02
3	权证	35,082,397.91	0.33
4	银行存款及清算备付金	1,434,798,314.39	13.49
5	其他资产	39,211,470.63	0.37
	合计	10,635,965,124.43	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	608,767,308.69	5.84
3	C 制造业	3,607,918,109.70	34.58
其中:	C0 食品、饮料	300,486,891.88	2.88
	C1 纺织、服装、皮毛	192,029,233.68	1.84
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	147,042,800.00	1.41
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	638,801,914.57	6.12
	C5 电子	50,932,139.14	0.49
	C6 金属、非金属	1,003,864,688.22	9.62
	C7 机械、设备、仪表	1,012,602,149.81	9.71
	C8 医药、生物制品	179,698,385.04	1.72
	C99 其他制造业	82,459,907.36	0.79

4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	605,205,819.85	5.80
5	E 建筑业	125,250,000.00	1.20
6	F 交通运输、仓储业	433,424,176.98	4.15
7	G 信息技术业	122,340,682.35	1.17
8	H 批发和零售贸易	584,088,064.38	5.60
9	I 金融、保险业	1,908,136,364.66	18.29
10	J 房地产业	790,166,782.23	7.57
11	K 社会服务业	216,560,703.26	2.08
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	16,319,707.60	0.16
	合计	9,018,177,719.70	86.44

(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	600030	中信证券	11,259,650	484,502,739.50	4.64
2	600016	民生银行	32,991,951	410,419,870.44	3.93
3	600000	浦发银行	14,699,851	392,780,018.72	3.76
4	600036	招商银行	16,100,000	279,818,000.00	2.68
5	000002	万科A	16,430,964	272,589,692.76	2.61
6	000960	锡业股份	11,562,875	222,585,343.75	2.13
7	600456	宝钛股份	5,352,824	219,465,784.00	2.10
8	000069	华侨城A	10,792,278	214,118,795.52	2.05
9	000898	鞍钢股份	13,550,697	197,433,655.29	1.89
10	600428	中远航运	10,415,634	183,106,845.72	1.76

(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	108,695,221.80	1.04
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	108,695,221.80	1.04

**(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	21 国债(15)	5,527,500.00	0.05
2	02 国债(14)	103,167,721.80	0.99

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	250,000.00
应收证券清算款	18,654,531.78
应收利息	1,577,190.46
应收申购款	18,729,748.39
合计	39,211,470.63

- 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(%)
烟台万华认购权证	32,455,812.37	0.00	0.00	35,082,397.91	0.34
华侨城认购权证	23,155,155.41	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	55,610,967.78	0.00	0.00	35,082,397.91	0.34

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)
基金合同生效日基金份额总额	11,022,728,857.13
本报告期期末基金份额总额	9,492,293,819.91
本报告期间基金总申购份额	141,895,878.05
本报告期间基金总赎回份额	1,672,330,915.27

## 七、 备查文件目录

- (一)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》;
- (二)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)托管协议》;
- (三)鹏华动力增长混合型证券投资基金(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。

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