

鹏华普天系列证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,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2006年8月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金简称:普天债券 A 类基金 普天债券 B 类基金 普天收益基金
交易代码:160602 160608 160603

基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2003年7月12日
报告期末基金份额总额:普天债券 A 类基金 76,152,947.53
普天债券 B 类基金 386,796.96

普天收益基金 167,696,588.61
基金合同存续期:不定期

(二)基金投资目标:

1、普天债券基金
本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。

2、普天收益基金
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资产的长期稳定增值。

基金投资策略:
1、普天债券基金
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。在正常的市场状况下,债券投资比例为80%~95%;股票投资比例不超过20%。

2、普天收益基金
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。但在债券的投资上,则采取积极主动的投资策略,不对持续作限制,持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都是我们获得超额收益的重要来源。

股票投资方法:本基金主要采用积极管理的方法,以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内两年有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。

基金业绩比较基准:
1、普天债券基金
“中信标普国债指数涨跌幅*90%+金融同业存款利率*10%”。(中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数)

2、普天收益基金
“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%”。(中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数)

基金风险收益特征:
1、普天债券基金
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。

2、普天收益基金
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。

(三)基金管理人
法定名称:鹏华基金管理有限公司
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
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
登载半年度报告正文的互联网网址:http://www.phfund.com.cn
基金半年度报告备置地点:深圳市福田区福华三路与益田路交汇处深圳国际商务中心

43 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

二、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一)财务指标

1、鹏华普天债券投资基金

A 类 单位:人民币元

序号	项目	2006年6月30日
1	基金本期净收益	3,542,786.65
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0454
3	期末可供分配基金收益	1,245,180.46
4	期末可供分配基金份额收益	0.0164
5	期末基金资产净值	77,398,127.99
6	期末基金份额净值	1.016
7	基金加权平均净值收益率	4.47%
8	本期基金份额净值增长率	5.57%
9	基金份额累计净值增长率	10.25%

B 类 单位:人民币元

序号	项目	2006年6月30日
1	基金本期净收益	798.25
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0031
3	期末可供分配基金收益	6180.92
4	期末可供分配基金份额收益	0.0160
5	期末基金资产净值	389,012.83
6	期末基金份额净值	1.016
7	基金加权平均净值收益率	0.30%
8	本期基金份额净值增长率	5.57%
9	基金份额累计净值增长率	10.25%

提示:1.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、红利再投资费、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.经中国证监会批准,本基金管理人于2006年5月9日刊登公告,普天债券基金于5月15日调整费率,5月16日起正式分为A、B两类。

2、鹏华普天收益证券投资基金

单位:人民币元

序号	项目	2006年6月30日
1	基金本期净收益	86,998,621.08
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4740
3	期末可供分配基金收益	32,129,229.93
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1916
5	期末基金资产净值	241,990,630.24
6	期末基金份额净值	1.443
7	基金加权平均净值收益率	38.06%
8	本期基金份额净值增长率	67.78%
9	基金份额累计净值增长率	91.85%

提示: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、红利再投资费、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、鹏华普天债券投资基金

(1)本基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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
过去一个月	0.20%	0.03%	-0.49%	0.09%	0.69%	-0.06%
过去三个月	0.59%	0.03%	-0.37%	0.07%	0.96%	-0.04%
过去六个月	5.57%	0.22%	0.56%	0.07%	5.01%	0.15%
过去一年	9.89%	0.25%	3.83%	0.11%	6.06%	0.14%
过去三年	---	---	---	---	---	---
自基金合同 生效起至今	10.25%	0.40%	7.54%	0.16%	2.71%	0.24%

注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

3.B类基金净值表现表格中“过去一个月”的数据为B类基金份额的净值表现数据,其他数据为A类加B类基金份额的净值表现而计算的相关数据。

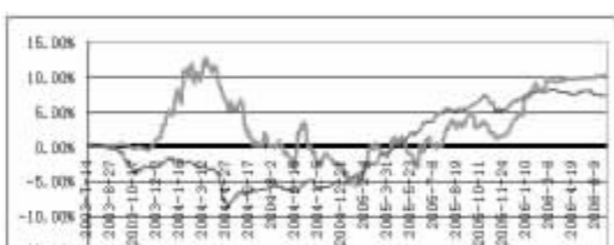
(2)本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较的走势图表:



注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

3.B类基金净值表现表格中“过去一个月”的数据为B类基金份额的净值表现数据,其他数据为A类加B类基金份额的净值表现而计算的相关数据。

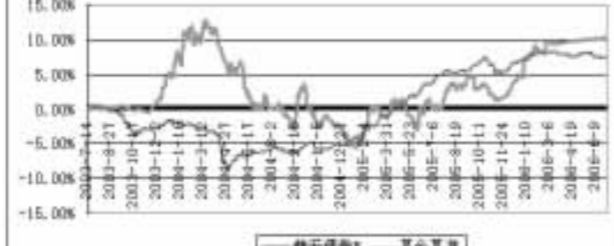
(2)本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较的走势图表:



注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

3.B类基金净值表现表格中“过去一个月”的数据为B类基金份额的净值表现数据,其他数据为A类加B类基金份额的净值表现而计算的相关数据。

(2)本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图表:



注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

(2)本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图表:

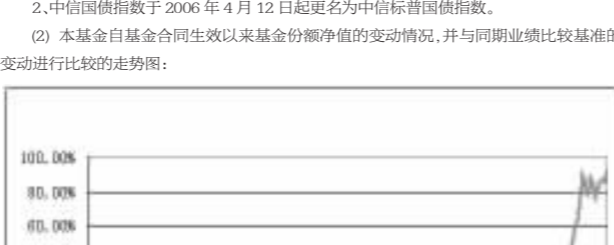
2、鹏华普天收益证券投资基金

(1)本基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	
过去一个月	2.71%	1.49%	2.49%	1.28%	0.22%	0.21%
过去三个月	39.85%	1.59%	25.03%	1.22%	14.82%	0.37%
过去六个月	67.78%	1.33%	38.09%	0.99%	29.69%	0.34%
过去一年	76.15%	1.08%	45.59%	0.93%	30.56%	0.15%
过去三年	---	---	---	---	---	---
自基金合同生 效起至今	91.85%	0.97%	7.30%	0.94%	84.55%	0.03%

注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

(2)本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图表:



注:1.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.中信国债指数于2006年4月12日起更名为中信标普国债指数。

(2)本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图表:

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1988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。公司股东为中国证券有限责任公司、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。公司目前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和完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快步伐,努力进取,继续诚实守信、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)基金经理及助理简介

1、鹏华普天债券投资基金
江明波,普天债券基金经理,男,复旦大学理学硕士,金融证券从业经历6年,2000年7月至2001年12月,在长城证券有限公司研发中心任债券研究员,2001年12月加盟鹏华基金管理有限公司,历任债券研究员、债券基金经理助理、普天债券基金经理,同时担任鹏华基金管理有限公司固定收益小组负责人。

2、鹏华普天收益证券投资基金
管文浩,男,武汉大学经济学硕士,七年证券从业经历,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业务发展总监、研究总监、投资总监兼泰信先行策略基金经理。

(三)基金运作的合规情况说明

基金运作合规性声明:本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)、《证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律法规、法规的规定以及《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》的约定,本着“诚实守信、勤勉尽责,取信于市场、取信于社会”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,忠实履行基金管理职责。2006年上半年本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,基金投资管理符合法律法规的规定及基金合同的约定。

(四)投资策略和业绩表现说明

1、鹏华普天债券投资基金
2006年上半年的债券市场先扬后抑,涨幅仅为0.54%。国债收益率曲线小幅下移,下移幅度在30-50BP。一季度债券市场延续去年的涨势,继续小幅上涨,但上涨幅度明显收窄,四月份以后,受到央行紧缩流动性的影响,一年期央行发行利率逐步由2.0%抬升至2.6%,债券市场也随之小幅调整,短期债券收益率的回升幅度明显高于长期债券收益率的回升幅度。

上半年本基金份额净值增长率为5.57%,为降低基金净值波动性,一季度以后本基金已将所有转债以及转债转股的股票卖出。出于对央行紧缩流动性的担心,本基金一直保持了较低的组合久期,较好地规避了利率上升的风险,并通过一级市场申购新股,获取了无风险收益,提高了组合在利率上升阶段的收益能力。

2、鹏华普天收益证券投资基金
2006年上半年国内资本市场继续呈现单边牛市格局,市场人气极度高涨,上证综合指数上涨了42.94%。同期本基金净值增长了67.78%,与同类基金相比,业绩处于上游水平。

积极操作,关注成长是本基金上半年投资策略的主调。大类资产配置上本基金基本保持75%左右的持仓仓位,达到基金合同所允许的最高水平,尽可能最大程度分享市场上涨所带来的收益。在行业配置上本基金继续采取适度集中、均衡配置的策略,一方面重点配置有色金属、化工等周期性行业股票,另一方面也适当配置了商业零售、食品饮料、医药等防御性行业股票。上半年大部分时间对有色金属行业的高比例配置使本基金获得了较为丰厚的超额收益。本基金对房地产行业、金融行业和军工行业的配置相对不足。

上半年最值得反思的是行业轮换缺乏灵活性,没有把握好市场节奏。

(五)市场展望

1、鹏华普天债券投资基金
今年上半年宏观经济表现强劲,投资、消费、净进出口继续高速增长,货币信贷快速扩张,M2增速保持在19%以上,M1增速也出现反弹,贷款同比多增2.18万亿,已超过年度目标的87%,面对强劲扩张的总需求,央行通过上调贷款利率和上调存款准备金率的方式,压缩总需求和紧缩流动性;美国继续加息,从6月底的会后声明看,美联储继续紧缩的语气大为缓和,美元汇率有可能走向疲软,人民币面临更大的升值压力。由于国内货币供给的持续扩张以及国际原油、有色金属、农产品等大幅上扬,国内通胀面临较大压力。由于汇率改革的需要,受到美元利率的制约,我们认为国内短端利率上升空间有限,但中长期利率在通胀抬头的情况下可能面临较大的上升空间。

我们在债券结构配置上,我们将重点配置中期债券,在类属配置上,将以银行国债、金融债、短期融资券等为主。由于新股发行已经开启,我们将积极参与新股申购,争取无风险收益,保持基金份额净值稳定增长。

2、鹏华普天收益证券投资基金
宏观调控和人民币升值是下半年投资的两大主题,单边牛市可能面临阶段性调整。目前周期性行业风险逐渐显露,而防御性行业估值整体偏高,何去何从,如何应对?

本基金总体策略将从积极进攻向积极防御转变,适当降低周期性行业的投资比重,回避宏观调控和人民币升值的风险,加强对下游行业——医药、零售和金融等的投资力度。在操作上注意提高灵活性,加强对组合的动态调整。

四、基金托管人报告
2006年上半年,托管人在普天系列基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2006年上半年,鹏华基金管理公司在普天系列基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2006年上半年,由鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核的鹏华普天系列基金的半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
2006年8月14日

五、基金财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报表

1、鹏华普天债券投资基金

(1)普天债券投资基金本报告期末及前一年度末的资产负债表

单位:人民币元

项目	行次	2006年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款	1	1,779,548.22	1,525,900.93
清算备付金	2	1,269,256.65	4,856,210.98
交易保证金	3	362,698.42	381,465.52
应收证券清算款	4	0.00	0.00
应收股利	5	0.00	0.00
应收利息	6	874,596.27	372,646.96
应收申购款	7	0.00	0.00
其他应收款	8	0.00	0.00
股票投资—市值	9	813,120.00	5,886,803.46
其中:股票投资成本	10	813,120.00	6,397,546.05
债券投资—市值	11	73,275,806.03	57,389,589.36
其中:债券投资成本	12	73,276,001.82	57,242,312.34
股权投资	13	0.00	0.00
其中:股权投资成本	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
资产总计	18	78,375,022.59	70,391,997.20
负债			
应付证券清算款	19	0.00	0.00
应付赎回款	20	16,397.12	10,652.61
应付赎回费	21	10.97	6.99
应付销售服务费	22	99.93	0.00
应付管理人报酬	23	41,698.47	44,247.34
应付托管费	24	12,509.51	11,799.32
应付佣金	25	5,941.69	27,365.73
应付利息	26	0.00	0.00
应付收益	27	0.00	0.00
未交税金	28	143,378.68	143,378.68
其他应付款项	29	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款	30	0.00	0.00
预提费用	31	0.00	0.00
应付债券	32	0.00	0.00
其他负债	33	0.00	0.00
负债合计	34	583,882.17	527,450.67
持有人权益			
实收基金	35	76,529,743.49	70,464,416.19
未实现利得	36	-3,006,982.73	-3,063,720.06
未分配收益	37	4,258,379.66	2,463,850.40
持有人权益合计	38	77,791,140.42	69,864,546.53
负债及持有人权益总计	39	78,375,022.59	70,391,997.20

(2)普天债券投资基金本报告期及上年度可比期间比较式经营业绩表

单位:人民币元

项目	行次	2006年上半年	2006年上半年
一、收入	1	4,097,744.82	-640,972.12
1.股票差价收入	2	2,229,933.64	-270,523.15
2.债券差价收入	3	697,347.06	-1,289,833.17
3.投资收益	4	235,907.83	0.00
4.债券利息收入	5	878,789.51	784,354.78
5.存款利息收入	6	39,408.43	76,035.84
6.股利收入	7	0.00	32,944.66
7.买入返售证券收入	8	0.00	0.00
8.其他收入	9	12,457.46	26,083.92
二、费用	10	554,189.62	673,548.86
1.基金管理人报酬	11	277,985.04	342,067.29
2.基金托管费	12	76,399.71	91,217.93
3.卖出回购证券支出	13	22,645.78	74,156.36
4.利息支出	14	0.00	0.00
5.基金销售服务费	15	99.93	0.00
6.其他费用	16	177,119.16	166,107.18
其中:上市费用	17	0.00	0.00
信息披露费	18	84,300.75	84,300.75
审计费用	19	19,835.79	12,591.43
三、基金净收益	20	3,543,555.40	-1,314,458.98
加:未实现资本利得	21	382,888.76	6,304,461.12
四、基金经营业绩	22	3,926,443.68	4,989,974.14

(3)普天债券投资基金本报告期及上年度可比期间比较式收益分配表

A类 单位:人民币元

项目	行次	2006年上半年	2006年上半年
本期基金净收益	1	3,542,756.65	-1,314,458.98
加:期初基金净收益	2	2,463,850.40	2,623,452.67
加:本期损益准备金	3	387,493.06	-381,813.22
可供分配基金净收益	4	6,394,100.11	927,153.47
减:本期已分配基金净收益	6	2,141,901.37	0.00
期末基金净收益	7	4,252,198.74	927,153.47

B类 单位:人民币元

项目	行次	2006年上半年	2006年上半年
本期基金净收益	1	798.25	0.00
加:期初基金净收益	2	0.00	0.00
加:本期损益准备金			