

普润证券投资基金 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:中国工商银行股份有限公司

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签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行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、基金净值表现、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,投资者在作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:基金普润
交易代码:500019
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:2000年7月31日
报告期末基金份额总额:5亿份
基金合同存续期:15年
基金份额上市交易的证券交易所:上海证券交易所
上市日期:2001年9月4日

(二)基金投资目标:在规避风险的前提下采取积极进取的投资策略,谋求基金财产增值和收益的最大化。

基金投资策略:本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则,通过适当的仓位调整来控制风险、提升收益;优化投资组合部分,综合宏观经济、行业、企业和证券市场的因素,确定积极的投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金财产安全,谋求基金长期稳定增值的目的。

(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:中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人:庄为
联系电话:010-66106912
传真:010-66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)信息披露

登载半年度报告正文的互联网站: 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会中心43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

二、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一)财务指标

序号	项目	2006年6月30日
1	基金本期净收益	84,926,050.03
2	基金份额本期净收益	0.1699
3	期末可供分配基金收益	16,791,862.90
4	期末可供分配基金份额收益	0.0336
5	期末基金资产净值	750,613,569.29
6	期末基金份额净值	1.5012
7	基金加权平均净值收益率	14.26%
8	本期基金份额净值增长率	57.14%
9	基金份额累计净值增长率	50.42%

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,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

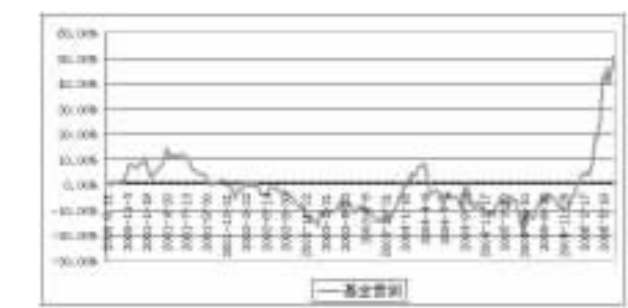
(二)基金净值表现

1、本基金历史各时间段基金份额净值增长率

	净值增长率	净值增长率标准差
过去一个月	7.80%	4.02%
过去三个月	31.73%	3.89%
过去六个月	57.14%	2.97%
过去一年	69.82%	2.41%
过去三年	69.38%	2.35%
自基金成立起至今	50.42%	1.96%

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

2、本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图



注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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、安信信托投资股份有限公司、安徽元信信托投资有限责任公司组成。公司注册资本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、完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快发展,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)基金经理及助理简历

杨建勋,CFA,基金普润基金经理,男,毕业于北京大学经济学院,获经济学硕士学位,具有6年证券从业经验。2000年7月加入鹏华基金管理有限公司,先后任研究员、基金普润基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理助理、行业成长基金经理。

杨靖,基金普润基金助理,男,毕业于南京大学、中山大学等院校,分别获得高分子化学硕士学位、工商管理硕士学位。6年从业经验,曾就职于长城证券有限责任公司,2001年6月加入鹏华基金管理有限公司。

(三)基金运作的遵守信情况

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、法规的规定以及《普润证券投资基金基金合同》的约定,本着“诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于社会”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,忠实履行基金管理人职责。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,基金投资管理符合有关法律、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
2006年6月末,本基金份额净值为1.5012元,比05年末增加0.5459元,涨幅为57.12%,同期上证指数、上证50指数和深圳综指分别上涨44.02%、38.46%和50.21%。

06年上半年市场基本呈现单边上扬的走势,成交量显著放大。本基金加大了股票的投资力度,在个股选择方面,在分析宏观和行业基本面的基础上,本基金适当减持了景气下滑和防御性的行业和个股,如:交通运输、钢铁等,并加大了金融、商业、先进制造业等个股的投资,取得了较好的投资收益。

(五)市场展望
影响下半年行情的重要因素主要有:宏观调控、汇率、ODII、市场扩容等。此外由于短期内市场已累积了较大涨幅,市场整体上也有一定的调整需求。特别是5月份以后,市场明显呈现出资金推动型的特征,我们认为这种普涨行情将难以在下半年再现,分化将不可避免。

但在股改和整体上市等制度性变革的背景下,优质上市公司将利用资本市场的市场化融资和激励机制更加迅速的成长并加快行业整合的步伐,其发展速度可能超出市场预期,因此我们仍然中长期看好证券市场的发展。

下半年我们将根据宏观经济的变化,适当调整持股结构。减持在宏观调控以及汇率变

动等方面风险暴露大的行业和上市公司;增持竞争性服务行业,具有本土性的消费品,细分成长市场的龙头和纵向一体化的资源类公司。同时我们也密切关注并购、再融资、重组和整体上市所带来的投资机会。

四、基金托管人报告

2006年上半年,本托管人在对普润证券投资基金托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年上半年,普润证券投资基金的管理人——鹏华基金管理有限公司在普润证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对鹏华基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的普润证券投资基金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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

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、普润证券投资基金本报告期末与上一年度末的比较式资产负债表

项目	行次	2006年6月30日	2005年12月31日
资产			
银行存款	1	43,973,945.63	11,432,564.32
清算备付金	2	1,178,921.38	101,667.69
交易保证金	3	248,400.12	598,730.49
应收证券清算款	4	4,377,688.09	0.00
应收股利	5	0.00	0.00
应收利息	6	2,019,247.23	1,554,201.30
应收申购款	7	0.00	0.00
其他应收款	8	3,441,820.00	0.00
股票投资—市值	9	545,114,791.82	366,006,643.13
其中:股票投资成本	10	313,284,639.92	320,785,903.60
债券投资—市值	11	151,775,405.85	103,286,745.29
其中:债券投资成本	12	152,654,444.91	102,770,064.56
股权投资—市值	13	2,770,593.55	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	754,900,813.67	483,020,702.22
负债			
应付证券清算款	19	2,042,872.62	3,895,241.39
应付赎回款	20	0.00	0.00
应付赎回费	21	0.00	0.00
应付管理人报酬	22	887,407.60	581,191.97
应付托管费	23	147,901.29	96,865.32
应付佣金	24	449,187.92	183,287.34
应付利息	25	0.00	0.00
应付收益	26	0.00	0.00
未交税金	27	291,683.07	291,683.07
其他应付项	28	250,000.00	250,000.00
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	31	218,191.58	80,000.00
其他负债	32	0.00	0.00
负债合计	33	4,287,244.38	5,378,269.09
持有人权益			
实收基金	34	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	35	233,821,706.39	45,777,420.26
未分配收益	36	16,791,862.90	-68,134,987.13
持有人权益合计	37	750,613,569.29	477,642,433.13
负债及持有人权益总计	38	754,900,813.67	483,020,702.22

2、普润证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

项目	行次	2006年上半年	2005年上半年
收入:			
股票差价收入	1	90,483,226.82	-15,237,406.28
债券差价收入	2	83,864,020.31	-20,522,156.51
债券利息收入	3	-78,293.73	-189,723.70
权证差价收入	4	1,809,121.33	0.00
债券利息收入	5	1,785,180.71	1,468,082.59
存款利息收入	6	116,763.07	115,479.92
股利收入	7	2,986,435.13	3,857,412.43
买入返售证券收入	8	0.00	0.00
其他收入	9	0.00	33,497.59
费用:			
基金管理人报酬	10	5,566,376.79	4,331,922.11
基金托管费	11	4,410,687.08	3,359,804.00
基金销售费	12	735,114.56	569,967.37
卖出回购证券支出	13	179,174.49	171,167.00
利息支出	14	0.00	0.00
其他费用	15	231,400.66	240,983.69
其中:上市年费	16	29,752.78	29,752.78
信息披露费	17	148,767.52	148,767.52
审计费	18	39,671.58	49,888.57
基金净收益	19	84,926,050.03	-19,569,328.39
加:未实现资本利得	20	188,044,286.13	13,782,358.71
基金经营业绩	21	272,971,136.16	-5,786,969.68

3、普润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

项目	行次	2006年上半年	2005年上半年
本期基金净收益	1	84,926,050.03	-19,569,328.39
加:期初基金净收益	2	-68,134,987.13	-44,094,409.52
加:本期损益平准金	3	0.00	0.00
可供分配基金净收益	4	16,791,862.90	-63,663,737.91
减:本期已分配基金净收益	5	0.00	0.00
期末基金净收益	6	16,791,862.90	-63,663,737.91

4、普润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

项目	行次	2006年上半年	2005年上半年
一、期初基金净值	1	477,642,433.13	447,785,866.07
二、本期经营活动	2	0.00	0.00
基金净收益	3	84,926,050.03	-19,569,328.39
未实现利得	4	188,044,286.13	13,782,358.71
经营活动产生的基金净值变动额	5	270,971,136.16	-5,786,969.68
三、本期基金份额交易	6	0.00	0.00
基金申购款	7	0.00	0.00
基金赎回款	8	0.00	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	0.00	0.00
四、本期向持有人分配收益	10	0.00	0.00
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	0.00	0.00
五、期末基金净值	12	750,613,569.29	441,998,896.39

(二)会计报表附注

1.本报告期内采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2.重大会计差错的内容和更正金额

本期没有重大会计差错。

(三)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	基金发起人、基金管理人
中国工商银行	基金托管人
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东
方正证券有限责任公司	基金管理人的股东
安徽元信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	基金管理人期末持有基金份额	占基金总份额比例(%)	报告期内持有份额的变化	适用费率
2006	5,000,000	1	无	-
2005	5,000,000	1	无	-

B.基金管理人主要股东及其控制的机构投资情况

2005年上半年和2006年上半年基金管理人主要股东及其控制的机构没有持有本基金的基金份额。

(3)由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为43,973,945.63元(2005年6月30日:24,448,626.45元)。2006年上半年由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为

111,886.97元(2005年上半年:105,376.66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.本基金没有通过关联方席位进行股票、债券及债券回购交易,并未向关联方支付席位交易佣金。

B.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费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6月30日,本基金2006年上半年共需支付基金管理人报酬人民币4,410,687.08元。2005年上半年本基金共支付基金管理人报酬人民币3,359,804.05元。

b.基金托管人报酬

支付基金托管人中国工商银行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6月30日,本基金2006年上半年需支付基金托管人报酬人民币735,114.56元。2005年上半年本基金共支付基金托管人报酬人民币569,967.37元。

C.与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2005年上半年及2006年上半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。

4、本报告期末流通转让受限制的基金资产

(1)截至2006年6月30日,本基金获配不能流通的股票成本为4,173,657.28元,股票市值为5,498,508.27元,对比成本估值增值为1,324,850.99元。普润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	股票代码	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	受限期限
1	同洲电子		34,423	560,768.00	1,403,425.71	市价法	网下申购未流通	2006-9-27
2	大同矿业		134,529	909,409.28	1,381,602.56	市价法	网下申购未流通	2006-9-25
3	中国银行		881,000	2,713,480.00	2,713,480.00	成本价	新股未上市	2006-7-05
合计				4,173,657.28	5,498,508.27			

(2)本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权激励而暂时停牌的股票,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激励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	期末复牌单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额(元)	期末未流通总额(元)
1	000157	中联重科	2006-5-29	1384	2006-7-14	10.88	347,000	2,223,828.78	4,802,480.00
2	600228	桂电	2006-6-13	5.98	2006-7-6	6.50	1,188,054	5,089,772.27	7,164,382.82
3	600811	东方电机	2006-6-26	7.11	2006-7-6	6.73	1,699,948	12,476,835.72	12,086,630.28
4	600835	上海机电	2006-6-26	7.72	2006-7-10	8.69	2,698,031	16,518,638.24	20,828,739.32

六、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	545,114,791.82	72.21
2	债券	151,775,405.85	20.11
3	权证	2,770,593.55	0.37
4	银行存款及清算备付金	45,152,867.01	5.98
5	其他资产	10,087,156.44	1.33
合计		754,900,813.67	100

(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)	市值占净值比例(%)
1	A 农林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	58,970,567.62	7.86
3	C 制造业	296,877,102.33	39.55
其中:	CO 食品、饮料	27,542,481.80	3.67
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		0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料		67,140,326.46	8.94
C5 电子		0.00	0.00
C6 金属、非金属		86,782,637.70	11.56
C7 机械、设备、仪表		100,334,767.31	13.37
C8 医药、			