

Disclosure

普华证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
普华证券投资基金(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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年1月19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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。

- 二、基金产品概况
1.基金简称:基金普华
2.基金运作方式:契约型封闭式
3.基金合同生效日:2000年7月31日
4.报告期末基金份额总额:6.79亿份
5.投资目标:在规避风险的前提下采取积极主动的投资策略,谋求基金财产增值和收益的最大化。

6.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、企业和证券市场等因素,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,谋求基金长期稳定收益的目的。

7.基金管理人名称:普华基金管理有限公司
8.基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

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

Table with 2 columns: 基金本报告期内收益, 基金本报告期内收益增长率. Values: 74,514,861.69, 0.1490.

2.基金净值表现
(1)本基金本报告期基金份额净值增长率

Table with 3 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②. Values for 过去三个月: 37.41%, 2.30%.

(2)本基金自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况走势图(见附图)

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

四、管理人报告
1.基金经理简介
程世杰,基金普华基金经理,男,经济学硕士,8年金融证券从业经历。2001年5月加盟普华基金管理有限公司,历任行业研究员、普华中国50基金经理助理。2006年5月开始担任本基金基金经理。

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,忠实履行基金管理人职责。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
四季度上证指数上涨52.67%,深证综指上涨25.45%,本基金期末净值为1.6809,较

年初增长37.41%。
报告期内,国内证券市场在工商银行等大蓝筹股的带动下快速攀升,基金发行迅速升温,市场资金异常充沛,牛市效应开始显现。本基金采用均衡配置的策略,在大蓝筹股方面的配置不足,基金净值表现并不十分突出。

展望未来,我们认为,随着我国经济持续快速发展,综合国力不断增强的背景下,我国证券市场迎来了难得的历史性发展机遇,股权激励和定向增发加速了国内优质资产证券化进程,中国银行业和工商银行等超级大盘蓝筹股的上市使得国内证券市场在国民经济中的地位显著提升,我们对证券市场未来发展充满信心。尽管短期内大盘可能会由于累计涨幅过大而在一定程度上有所调整,但我们认为坚持持有股票和股票型基金仍然是正确的选择,不必存在看市场的短期波动,我们相信明天会更好。

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

Table with 3 columns: 序号, 资产品种, 金额(元), 金额占基金总资产比例(%). Values: 1 股票 628,203,013.64 64.58.

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 A 农、林、牧、渔业 44,419,662.24 5.29.

(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

Table with 3 columns: 序号, 股票名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 万科A 2,800,000.00 43.316.

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 国债 165,890,560.00 18.56.

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 21国债09 56,840,075.20 6.64.

(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

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元). Values: 应收交易保证金 598,780.49.

4.本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七)本基金投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

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(%)

Table with 5 columns: 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(%).

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

(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

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元).

4.本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七)本基金投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

权证名称 本报告期末买入权证金额(元) 本报告期获权权证市值(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例(%)

Table with 5 columns: 权证名称, 本报告期末买入权证金额(元), 本报告期获权权证市值(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例(%).

本基金持有有价证券的金额,比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

六、其他披露事项
本基金管理人投资本基金符合相关法律法规及中国证监会相关规定。本基金管理人持有本基金的份额在本报告期内无变动。

七、备查文件目录
(一)《普华证券投资基金基金合同》;

(二)《普华证券投资基金托管协议》;

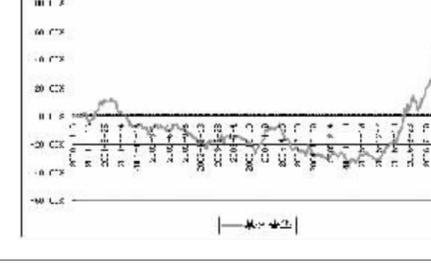
(三)《普华证券投资基金二〇〇六年度第四季度报告(原文)》。

存放地点:深圳市福田区福华三路益田路交汇处深圳国际商会中心43层普华基金管理有限公司。

查询方式:投资者可在基金管理人营业时间内免费查询,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)查询。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人普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:4006788959。

普华基金管理有限公司 2007年1月22日



普润证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
普润证券投资基金(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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年1月19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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。

二、基金产品概况
1.基金简称:基金普润
2.基金运作方式:契约型封闭式
3.基金合同生效日:2000年7月31日
4.报告期末基金份额总额:5.79亿份
5.投资目标:在规避风险的前提下采取积极主动的投资策略,谋求基金财产增值和收益的最大化。

6.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、企业和证券市场等因素,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,谋求基金长期稳定收益的目的。

7.基金管理人名称:普华基金管理有限公司
8.基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

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

Table with 2 columns: 基金本报告期内收益, 基金本报告期内收益增长率. Values: 125,202,270.81, 0.2504.

2.基金净值表现
(1)本基金本报告期基金份额净值增长率

Table with 3 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②. Values for 过去三个月: 33.11%, 2.56%.

(2)本基金自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况走势图(见附图)

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

四、管理人报告
1.基金经理及助理简介
杨清,基金普润基金经理,男,硕士,6年证券从业经验。曾在长城证券公司从事证券研究工作,先后任研究员、行业研究小组组长。2001年6月加盟普华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年9月起担任普华中国50基金、普华行业领先基金和普润基金基金经理。2006年9月起担任本基金基金经理。

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,忠实履行基金管理人职责。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
四季度上证指数上涨52.67%,深证综指上涨25.45%,本基金期末净值为1.6809,较

3.本报告期内基金业绩表现和投资策略
2006年四季度末,本基金基金份额净值为2.0764元,比06年三季度末增加0.4888元,涨幅为33.11%,同期上证指数和深圳综指分别上涨了52.67%和25.45%。

四季度本基金除了房地产行业、金融行业的配置,还增加了钢铁、煤炭等由于行业复苏和盈利驱动而产生的投资机会,对个股的配置,取得较好的效果。展望2007年,我们认为行情的持续,但由于06年个股和市场的累计涨幅过高,行业分化将进一步加剧,07年我们将重点关注具有持续性的上市公司,只有高成长性才能支撑高估值。此外,我们将持续关注消费服务类企业、行业龙头企业,以及由于并购、重组和管理层激励等带来的投资机会。

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

Table with 3 columns: 序号, 资产品种, 金额(元), 金额占基金总资产比例(%). Values: 1 股票 802,524,124.41 66.01.

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 A 农、林、牧、渔业 14,600,587.71 1.41.

(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

Table with 3 columns: 序号, 股票名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 万科A 2,800,000.00 43.316.

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 国债 198,807,186.30 19.15.

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 02国债09 46,941,120.60 4.52.

(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

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元).

4.本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七)本基金投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

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(%)

Table with 5 columns: 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(%).

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

(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

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元).

4.本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券。

(七)本基金投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

权证名称 本报告期末买入权证金额(元) 本报告期获权权证市值(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例(%)

Table with 5 columns: 权证名称, 本报告期末买入权证金额(元), 本报告期获权权证市值(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例(%).

本基金持有有价证券的金额,比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

六、其他披露事项
本基金管理人投资本基金符合相关法律法规及中国证监会相关规定。本基金管理人持有本基金的份额在本报告期内无变动。

七、备查文件目录
(一)《普润证券投资基金基金合同》;

(二)《普润证券投资基金托管协议》;

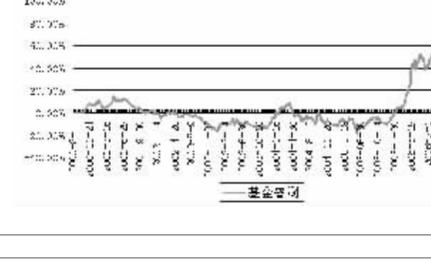
(三)《普润证券投资基金二〇〇六年度第四季度报告(原文)》。

存放地点:深圳市福田区福华三路益田路交汇处深圳国际商会中心43层普华基金管理有限公司。

查询方式:投资者可在基金管理人营业时间内免费查询,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)查询。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人普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:4006788959。

普华基金管理有限公司 2007年1月22日



鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF) 2006年第四季度报告

一、重要提示
鹏华价值优势股票型证券投资基金(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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年1月19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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,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。

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:1,263,706,287.37份
5.投资目标:本基金依托严格的研究流程和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,深入发掘行业和公司层面由具备相对价值优势而存在的投资机会,以此作为基金业绩的投资线索以及权益调整的重要依据。

6.投资策略: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,进而实现超额收益。

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

Table with 2 columns: 基金本报告期内收益, 基金本报告期内收益增长率. Values: 210,378,404.91, 0.1359.

2.基金净值表现
(1)本基金本报告期基金份额净值增长率

Table with 3 columns: 阶段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②. Values for 过去三个月: 43.89%, 1.16%.

注:1.业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*70%+中信标普国债指数涨跌幅*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(见附图)

四、管理人报告
1.基金经理简介
胡建平先生,鹏华价值优势基金基金经理,经济学硕士学位,CPA,具有8年证券从业经验,先后在浙江证券、浙江天壹联合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、鹏华行业领先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。2006年7月起担任鹏华价值优势基金基金经理。

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,忠实履行基金管理人职责。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
四季度本基金仍处于建仓期,实现43.89%的增长率,在经过三季度建仓积累部分收益以后,我们加快了建仓的步伐,在投资方向上,我们在中长期保持良好态势的前提下,对一些价格合理且中长期看好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,以合理行业轮动的市场环境,对银行、地产、连锁商业等行业有所侧重。

展望未来,在宏观上我们对中国经济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在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以基金为代表的理性投资者的进一步壮大,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,我们将顺应市场的变化,坚持价值投资之道,选择长期持有持续竞争优势、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

Table with 3 columns: 序号, 资产品种, 金额(元), 金额占基金总资产比例(%). Values: 1 股票 1,684,787,061.14 91.66.

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 A 农、林、牧、渔业 2,605,319.52 0.14.

(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

Table with 3 columns: 序号, 股票名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 万科A 4,108,022 63.427.

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 1 国债 25,127,500.00 1.39.

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Values: 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。

(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

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(%)

Table with 5 columns: 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(%).

(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

Table with 3 columns: 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(%).

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

(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

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%).

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

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元).

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

其他资产明细 金额(元)

Table with 2 columns: 其他资产明细, 金额(元). Values: 交易保证金 250,000.00.

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 本报告期末买入权证金额(元) 本报告期获权权证市值(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例(%)

Table with 5 columns: 权证名称, 本报告期末买入权证金额(元), 本报告期获权权证市值(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例(%).

本基金持有有价证券的金额,比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

六、基金业绩比较基准

本报告期期初基金份额总额 1,783,105,099.98

本报告期末基金份额总额 1,263,706,287.37

本报告期间基金总申购份额 100,775,426.55

本报告期间基金总赎回份额 630,174,239.16

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)二〇〇六年度第四季度报告(原文)》。