银河银联系列证券投资基金

2007年第一季度报告

第一节 重要提示

本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16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。

本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。

本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。

本季度报告中的财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

一、基金简称：银河银联系列证券投资基金

二、基金运作方式：本系列基金为契约型开放式基金，由两只基金构成，包括银河稳健证券投资基金（简称：银河稳健基金）和银河收益证券投资基金（简称：银河收益基金），每只基金彼此独立运作，并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

三、基金合同生效日：2003年8月4日

四、本季度末基金份额总额

银河稳健基金：178,117,727.25份

银河收益基金：391,226,817.54份

五、投资目标

银河稳健基金：以稳健的投资风格，构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合，在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值

银河收益基金：以债券投资为主，兼顾股票投资，在充分控制风险和保持较高流动性的前提下，实现基金资产的安全及长期稳定增值

六、投资策略

银河稳健基金：采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，动态配置资产，精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是：股票投资的比例范围为基金资产净值的35%至75%；债券投资的比例范围为基金资产净值的20%至45%；现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。

银河收益基金：根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上，通过组合投资，为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，力争在严格控制风险的情况下，提高基金的收益率。在正常情况下，债券投资的比例范围为基金资产净值的50%至95%；股票投资的比例范围为基金资产净值的0%至30%；现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。

七、业绩比较基准

银河稳健基金业绩比较基准：

上证A股指数涨跌幅×75%＋中信国债指数涨跌幅×25%

银河收益基金业绩比较基准：

债券指数涨跌幅×85%＋上证A股指数涨跌幅×15%，其中债券指数为中信国债指数涨跌幅×51%＋中信银债指数涨跌幅×49%

八、风险收益特征

银河稳健基金属证券投资基金中风险中度品种（在股票型基金中属风险中度偏低），力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。

银河收益基金属于证券投资基金中的低风险品种，其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金，高于纯债券基金。

九、基金管理人：银河基金管理有限公司

十、基金托管人：中国农业银行

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标：

单位：元

指标名称	银河稳健基金	银河收益基金
基金本期净收益	39,498,498.08	59,109,343.22
加权基金份额本期净收益	0.3231	0.1561
期末基金资产净值	224,881,926.67	512,738,277.58
期末基金份额净值	1.2625	1.3106

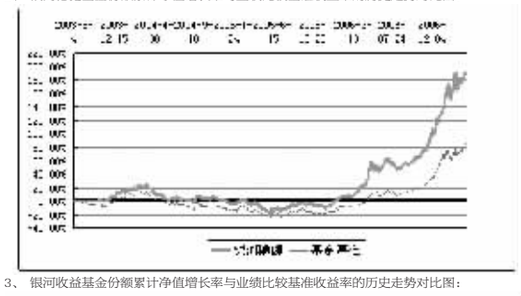
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

二、基金净值表现

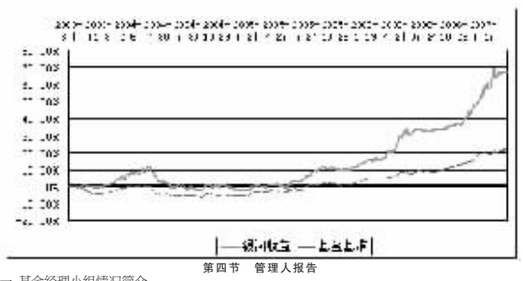
1、本季度银河稳健基金及银河收益基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

基金名称	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	–	–
银河稳健基金	25.79%	2.10%	14.29%	1.81%	11.5%	0.29%
银河收益基金	12.26%	0.78%	3.01%	0.37%	9.25%	0.41%

2、银河稳健基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



3、银河收益基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



第四节 管理人报告

一、基金经理小组情况简介

银河稳健证券投资基金的基金经理：

王劲松先生，基金经理，经济学博士，毕业于复旦大学世界经济系，通过CFA第三级考试。曾在华安基金管理有限公司从事新产品开发工作。历任银河基金管理有限公司行业研究员、银河稳健证券投资基金与银河收益证券投资基金的基金经理助理，2007年1月起任银河稳健证券投资基金的基金经理。

银河收益证券投资基金的基金经理：

索峰先生，基金经理，本科学历，13年证券、期货行业从业经历。曾就职于润庆期货公司、申银万国证券、原君安证券和中国银河证券有限责任公司，期间主要从事国际商品期货交易，营业部债券自营业务和证券投资咨询工作。2004年6月至今，担任银河基金管理有限公司银河银富基金基金经理，2006年3月起兼任银河收益证券投资基金基金经理。

二、基金规范运作情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

三、银河稳健基金投资策略和业绩表现

2007年1季度，在市场整体估值进入合理区间、海外市场大幅波动等因素影响下，A股呈现宽幅震荡格局，基金重仓股滞胀的同时低价股、重组股等大幅上涨。基金在战略性持有消费品、金融、先进制造业优势企业的同时，适度加大对资产注入类上市公司的投资比例，并重点增持了券商类上市公司。一季度基金净值增长率为25.79%。

目前，宏观经济和上市公司业绩仍维持快速增长，股权分置改革和管理层激励等制度性变革的效应继续释放，流动性充裕的格局短期内也不会出现根本性改变，A股市场仍将处在牛市通道之中。但随着持续上涨，市场的估值已经逼近合理估值区间的上限，并出现局部泡沫化的迹象。在这样的情况下，基金将继续坚持一贯的投资理念，寻找估值相对有吸引力，成长性好的股票，同时继续注意把握基本面良好，未来有望通过资产注入实现进一步增长的股票的投资机会。

四、银河收益基金投资策略和业绩表现

投资回顾：

07一季度宏观经济增长强劲，持续高增长的贸易顺差和信贷扩张导致货币政策持续紧缩，股票市场受估值困惑和周边市场影响大幅度震荡，收益基金在本季度采取了灌病配置策略，债券方面逐步降低可转债比例，集中配置货币市场品种，组合久期不足1年，股票平均仓位水平最低下调到15%左右，并采取个股分散策略，有效降低了基金净值的波动。

债券市场先扬后抑

一季度央行紧缩政策频频出台，两次上调存款准备金率到10%，启动3年央票和定向票据，上调存贷款利率，并通过公开市场操作引导货币市场利率逐步上升，旨在对冲过剩的流动性，控制信贷高速扩张，预防资产价格快速膨胀，化解经济中的潜在隐患。受此影响，尽管债券市场资金面充足，市场只在年初短暂上扬，之后受货币紧缩政策和物价指数缓慢盘升影响，收益率曲线呈现陡峭化演变，中长期品种的收益率上涨幅度较大。

股票市场大幅度震荡

经过06年大幅度上涨后，市场在一季度凸显估值困境，以基金为主的机构投资者从价值和成长两个角度对公司基本面的挖掘已比较充分，不断涌入的场外资金转向资产注入和题材概念类个股，市场投资气氛逐步升温，期间因受泡沫论和周边市场集体性下跌影响，季度内市场出现两次重要震荡。

市场展望：

宏观经济增长动力充足，在人民币可控升值背景下，出口和投资仍将是拉动经济的主要力量，值得注意的是消费增长开始提速，表明经济增长结构出现向好转变。需要进一步跟踪的重要因素是美国经济和国内房地产行业，我们注意到，关于美国次级抵押贷款风险的警报可能被市场短期消化，但其可能导致美国经济衰退的风险实际上需要时间观察，美国在中东的失意和联储有意稳定或下调利率的态度，加重了美圆中长期走弱趋势，势必形成能源以外的原材料和农产品价格再次上升，由此对中国经济的影响将是较为严重的；国内方面，随着紧缩政策效应的延续和一系列调控房地产价格的实施，中小房地产开发商资金链面临严峻形式，房价回落是必然趋势，潜在购买需求可能延缓，从而抑制与地产相关行业的景气度。

内外部环境的不稳定因素对证券市场是潜在利好，随着虚拟经济吸纳实体经济能力的严重过剩，过剩流动性将推动资产价格继续膨胀。二季度债券市场的环境略好于一季度，市场已逐步消化了一季度密集的紧缩政策，二季度将趋于稳定，但大的投资机会仍然难以出现，特别是外汇投资公司成立后债券市场将经受考验。股票市场延续牛市格局的条件依然充足，但推动指数上升的核心结构力量将比06年变化更快，个股机会大于行业机会，外生性增长和制度性引导导致的不确定性投资机会将更加醒目，股指期货推出前后对市场将出现较大的变化，对投资者风险识别和控制能力提出更高的要求。

投资策略

二季度债券市场应谨慎乐观，投资策略上，将适当加大组合久期，增加1-3年段中期债券品种的配置，兼顾息票收入和短差博取；可转债方面重点投资新发品种和可分离债券。

基金将控制股票仓位在适度积极的水平，个股选择上优选行业龙头，注重公司未来三年增长的稳定性和抗周期性，增配估值弹性较宽行业的个股，布局实质性奥运受益股票，对地产业相关的行业谨慎配置。

第五节 投资组合报告

一、本季度末基金资产组合情况

1、本季度末银河稳健基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占资产总值比例
股 票	146,490,422.58	50.04%
债 券	85,194,798.70	29.10%
权 证	5,360,885.97	1.83%
银行存款及清算备付金合计	27,190,676.19	9.29%
其他资产	28,510,334.02	9.74%
合计	292,747,117.46	100.00%

2、本季度末银河收益基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占资产总值比例
股 票	82,224,011.42	13.59%
债 券	0.00	0.00%
权 证	455,550,828.03	75.27%
银行存款及清算备付金合计	61,190,281.53	10.11%
其他资产	6,258,358.33	1.03%
合计	605,223,479.31	100.00%

二、本季度末按行业分类的股票投资组合

1、本季度末银河稳健基金按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	7,945.00	0.00%
B 采掘业	10,309.00	0.00%
C 制造业	78,165,472.82	34.76%
C0 食品、饮料	8,281,050.00	3.68%
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	2,487,148.00	1.11%
C5 电子	3,595,928.08	1.60%
C6 金属、非金属	23,299,628.27	10.36%
C7 机械、设备、仪表	27,560,384.00	12.26%
C8 医药、生物制品	12,941,334.47	5.75%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	2,406,999.40	1.07%
H 批发和零售贸易	26,784,866.36	11.91%
I 金融、保险业	23,715,094.00	10.55%
J 房地产业	15,399,736.00	6.85%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	146,490,422.58	65.14%

2、本季度末银河收益基金按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	53,521,144.02	10.44%
C0 食品、饮料		
C1 纺织、服装、皮毛	1,229,708.02	0.24%
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	20,995,762.65	4.09%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	13,565,002.80	2.65%
C7 机械、设备、仪表	6,863,731.18	1.34%
C8 医药、生物制品	7,329,318.25	1.43%
C9 其他制造业	3,537,621.12	0.69%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	2,647,347.30	0.52%
F 交通运输、仓储业	2,911,049.28	0.57%
G 信息技术业	761,234.00	0.15%
H 批发和零售贸易	14,238,064.32	2.78%
I 金融、保险业	6,597,600.00	1.29%
J 房地产业	1,496,572.50	0.29%
K 社会服务业	51,000.00	0.01%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	82,224,011.42	16.04%

三、本季度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

1、银河稳健基金前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值比例
600030	中信证券	229,800	9,888,294.00	4.40%
000002	万 科 A	575,000	9,539,250.00	4.24%
600616	第一食品	324,818	7,717,675.68	3.43%
600036	招商银行	420,000	7,299,600.00	3.25%
002028	思源电气	154,050	7,035,463.50	3.13%
000039	中集集团	279,078	6,840,201.78	3.04%
000157	中联重科	255,000	6,754,950.00	3.00%
000623	吉林敖东	134,000	6,568,680.00	2.92%
600019	宝钢股份	605,000	5,989,500.00	2.66%
002024	苏宁电器	90,000	5,760,000.00	2.56%

2、银河收益基金前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值比例
600660	福耀玻璃	612,681	11,518,402.80	2.25%
600825	新华传媒	605,792	11,031,472.32	2.15%
600423	柳化股份	587,487	9,399,792.00	1.83%
600096	云天化	300,156	5,991,113.76	1.17%
000707	双环科技	700,000	4,578,000.00	0.89%
000651	格力电器	260,000	4,396,600.00	0.86%
600436	片仔癀	150,473	4,250,862.25	0.83%
600208	中宝股份	325,149	3,537,621.12	0.69%
600030	中信证券	80,000	3,442,400.00	0.67%
601166	兴业银行	116,000	3,155,200.00	0.62%

四、本季度末按券种分类的债券投资组合

1、银河稳健基金债券投资组合

券种	市值（元）	市值占净值比例
国债	66,429,087.10	29.54%
企业债券	18,765,711.60	8.34%
合计	85,194,798.70	37.88%

2、银河收益基金债券投资组合

券种	市值（元）	市值占净值比例
国债	456,872.00	0.09%
金融债券	344,499,450.00	67.19%
央行票据	97,288,475.82	18.97%
企业债券	13,306,030.21	2.60%
合计	455,550,828.03	88.85%

五、本季度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

1、银河稳健基金前五名债券明细

债券名称	市值（元）	市值占净值比例
02国债(10)	14,532,221.00	6.46%
21国债(15)	8,140,500.00	3.62%
02国债(10)	7,297,368.00	3.25%
99国债(8)	6,179,976.00	2.75%
20国债(4)	5,494,084.40	2.44%

2、银河收益基金前五名债券明细

债券名称	市值（元）	市值占净值比例
06农发 14	99,901,000.00	19.48%
07央行票据 01	97,288,475.82	18.97%
06进出 05	69,989,500.00	13.65%
06农发 06	60,015,000.00	11.70%
06进出 03	30,013,800.00	5.85%

六、投资组合报告附注

(一)本季度银河稳健基金及银河收益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情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

(二)银河稳健基金及银河收益基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

(三)其他资产主要包括应收证券清算款、应收利息、应收申购款、买入返售证券、待摊费用及其他应收款等。

其具体金额如下表（单位：元）：

其他资产项目	银河稳健基金	银河收益基金
交易保证金	910,000.00	660,000.00
应收证券清算款	25,198,326.29	–
应收利息	1,063,905.78	5,412,319.72
应收申购款	1,338,101.95	186,038.61
合 计	28,510,334.02	6,258,358.33

(四)银河稳健基金持有的处于转股期的可转换债券明细

可转债代码	可转债名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
100117	西钢转债	437,697.00	0.19%
100795	国电转债	5,447,400.00	2.42%
110021	上电转债	1,783,320.00	0.79%
125488	晨鸣转债	4,457,733.02	1.98%
125932	华菱转债	1,364,124.00	0.61%
125959	首钢转债	3,006,750.00	1.34%
合计		16,497,024.02	7.33%

(五)银河收益基金持有的处于转股期的可转换债券明细

可转债代码	可转债名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
100726	华电转债	480,396.00	0.09%
125488	晨鸣转债	970,965.80	0.19%
125932	华菱转债	557,567.35	0.11%
合计		2,008,929.15	0.39%

（六）银河稳健基金本报告期末主动或被动持有的权证明细

	权证代码	权证名称	数量（份）	市值（元）
主动投资	580005	万华 HXB1	127,112	4,539,677.97
	580007	长电 CWB1	64,000	479,168.00
	030002	五粮 YGC1	20,000	342,040.00
合计			211,112	5,360,885.97

本报告期末本基金未被动持有权证。

第六节 开放式基金份额变动

银河稳健基金及银河收益基金本季度基金份额的变动情况如下表：

单位：份

基金名称	期初基金份额	期间总申购份额	期间总赎回份额	期末基金份额
银河稳健基金	63,937,682.44	170,458,615.82	56,278,571.01	178,117,727.25
银河收益基金	375,010,175.32	24,735,004.37	8,518,362.15	391,226,817.54

第七节 备查文件目录

1、中国证监会批准设立银河银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列证券投资基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河银联系列证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市东大名路908号金岸大厦3层

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（http://www.galaxyasset.com）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司，咨询电话：(021)35104688/800-820-0860

银河基金管理有限公司

二〇〇七年四月一十九日

鹏华普天系列开放式证券投资基金

2007年第一季度报告

一、重要提示

鹏华普天系列开放式证券投资基金（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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年4月18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，投资者在做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、鹏华普天收益证券投资基金

（一）基金产品概况

1、基金简称：普天收益基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2003年7月12日

4、报告期末基金份额总额：713,368,557.69份

5、投资目标：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财产的长期稳定增值。

6、投资策略：

（1）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。在债券的投资上，采取积极主动的投资策略，不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。

（2）股票投资方法：本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年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。

7、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*25%＋金融同业存款利率*5%”。

8、风险收益特征：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。

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：交通银行股份有限公司

（二）主要财务指标及基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	77,013,415.79
加权平均基金份额本期净收益	0.1250
期末基金资产净值	827,845,924.25
期末基金份额净值	1.160

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。

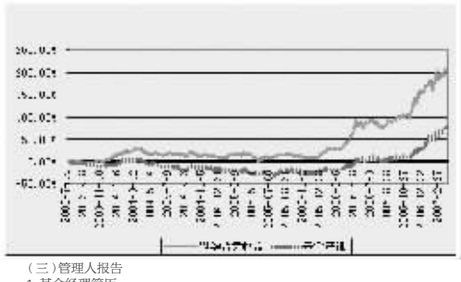
2、基金净值表现

（1）普天收益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	16.92%	1.81%	31.88%	1.68%	-14.96%	0.13%

注：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*25%＋金融同业存款利率*5%。

（2）普天收益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



（三）管理人报告

1、基金经理简历

管文浩先生，硕士，八年证券从业经验，自2005年9月至今担任普天收益证券投资基金基金经理。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投资总监兼泰信先行策略基金基金经理。管文浩先生具备基金从业资格。

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年一季度末，本基金份额净值和累计净值分别为1.160元和2.470元，净值增长率约为16.92%，同期上证指数和深圳综合指数分别上涨19.01%和49.98%。由于本基金在1月中旬进行了大比例分红，对基金操作造成了一定的影响，所以净值增长落后于大盘。

总体来看一季度大盘符合持续上涨，波动加剧的行情，并呈现热点异常分散的局面，整体上市和资产注入成为市场焦点，大盘股的涨幅远远落后于小盘股。1月份本基金进行了大比例分红后，针对市场形势积极建仓，采取均衡配置的策略，重点配置在金融、钢铁有色、地产、机械等行业，取得了不错的收益。

我们认为二季度市场保持谨慎乐观的态度，震荡波动在所难免，均衡配置和灵活操作还是主要策略，本基金也将积极关注整体上市和资产注入的投资机会，拓宽视野，为持有人创造更好的投资回报。

（四）投资组合报告（未经审计）

1、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	640,029,170.05	75.43
2	债券	169,478,645.00	19.97
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	20,479,513.85	2.41
5	其他资产	18,559,455.71	2.19
	合计	848,546,784.61	100.00

2、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	29,459,600.00	3.56
3	C 制造业	258,734,582.75	31.25
其中:	C0 食品、饮料	7,625,000.00	0.92
	C1 纺织、服装、皮毛	11,350,000.00	1.37
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	21,580,000.00	2.61
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	366,656.00	0.04
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	85,488,500.00	10.33
	C7 机械、设备、仪表	124,260,426.75	15.01
	C8 医药、生物制品	8,064,000.00	0.97
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	15,435,000.00	1.86
5	E 建筑业	18,370,000.00	2.22
6	F 交通运输、仓储业	63,499,000.00	7.67
7	G 信息技术业	12,427,398.57	1.50
8	H 批发和零售贸易	18,605,000.00	2.25
9	I 金融、保险业	112,857,056.00	13.63
10	J 房地产业	81,215,532.73	9.81
11	K 社会服务业	28,712,000.00	3.47
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	714,000.00	0.09
	合计	640,029,170.05	77.31

3、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	620,000	26,678,600.00	3.22
2	600036	招商银行	1,500,000	26,070,000.00	3.15
3	600016	民生银行	2,000,000	24,880,000.00	3.01
4	000960	锡业股份	1,250,000	24,062,500.00	2.91
5	600000	浦发银行	900,000	24,048,000.00	2.90
6	000400	许继电气	1,800,000	23,724,000.00	2.87
7	000898	鞍钢股份	1,500,000	21,855,000.00	2.64
8	600456	宝钛股份	530,000	21,730,000.00	2.62
9	002078	太阳纸业	650,000	21,580,000.00	2.61
10	000002	万 科 A	1,200,000	19,908,000.00	2.40

4、本报告期末按券种分类债券投资组合

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	119,300,685.00	14.41
2	金融债	50,177,960.00	6.06
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	169,478,645.00	20.47

5、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)	70,639,440.00	8.53
2	02国债(10)	47,305,440.00	5.71
3	06进出 05	40,011,960.00	4.83
4	05国开 02	10,166,000.00	1.23
5	02国债(14)	1,355,805.00	0.16

6、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）
应收交易保证金	609,609.61
应收证券清算款	14,086,610.99
应收利息	2,180,597.88
应收申购款	1,682,637.23
合计	18,559,455.71

（4）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。

7、因股权分置获配权证情况及本报告期末本基金持有权证情况

本基金本报告期没有主动投资权证，因股权分置获配权证情况统计如下表：

权证名称	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（%）
华侨城认购权证	0.00	2,248,281.00	0.00	0.00
合计	0.00	2,248,281.00	0.00	0.00

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。

（五）开放式基金份额变动

项目	份额（份）
本报告期期初基金份额总额	117,464,804.97
本报告期末基金份额总额	713,368,557.69
本报告期间基金总申购份额	928,229,485.67
本报告期间基金总赎回份额	332,325,732.95

三、鹏华普天债券投资基金

（一）基金产品概况

1、基金简称：普天债券基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2003年7月12日

4、报告期末基金份额总额：A类：148,995,104.71份

B类：244,290,041.97份

5、投资目标：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财产的长期稳定增值。

6、投资策略：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。

7、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%”。

8、风险收益特征：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。

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：交通银行股份有限公司

（二）主要财务指标及基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益 ——A 类	2,194,624.94
基金本期净收益—B 类	2,406,443.63
加权平均基金份额本期净收益 ——A 类	0.0165
加权平均基金份额本期净收益—B 类	0.0156
期末基金资产净值 ——A 类	151,925,417.17
期末基金资产净值—B 类	248,217,764.60
期末基金份额净值—A 类	1.020
期末基金份额净值—B 类	1.016

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

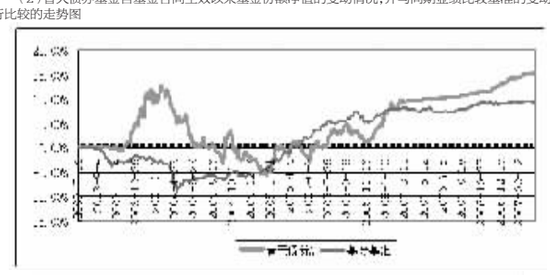
（1）普天债券基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

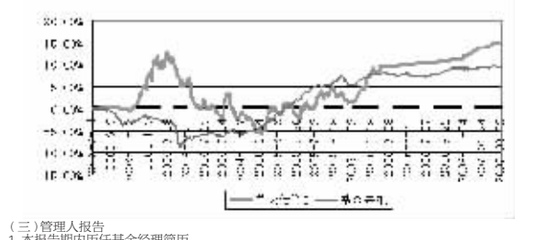
A类	净值增长率1	净值增长率标准差2	业绩比较基准收益率3	业绩比较基准收益率标准差4	1-3	2-4
过去三个月	1.77%	0.09%	0.36%	0.04%	1.41%	0.05%

B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
过去三个月	1.68%	0.08%	0.36%	0.04%	1.32%	0.04%

注：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）普天债券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





（三）管理人报告

1、本报告期内历任基金经理简历

阳先伟先生，硕士，5年证券从业经历，自2006年12月至今担任普天债券基金经理。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作，历任研究员、高级经理等职，2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券及宏观研究工作，曾任普天债券开放式证