

普惠证券投资基金 2007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签字同意,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2007年8月20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,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。请投资者根据自身风险承受能力谨慎选择基金产品。
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。
本报告期中的财务数据未经审计。

一、基金简介

(一) 基金简称:基金普惠
交易代码:194689
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1999年1月6日
报告期末基金份额总额:20.1亿份
基金合同存续期:15年
本基金在上海证券交易所、深圳证券交易所上市日期:1999年1月27日
(二) 基金投资目标:为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

基金投资策略:本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资思路,以宏观经济、政策研究和行业研究作为投资方向的指导,以市场、技术、管理、机制等为主体内容的核心竞争力作为成长性企业的选择标准,同时兼顾具有稳固基础被市场低估的质优和价值低估。本基金在投资组合管理中注重引入投资组合理论思想辅助工具,根据市场环境灵活调整各类资产的投资比例,注重基金资产的流动性,以优化投资组合的风险和收益特征。

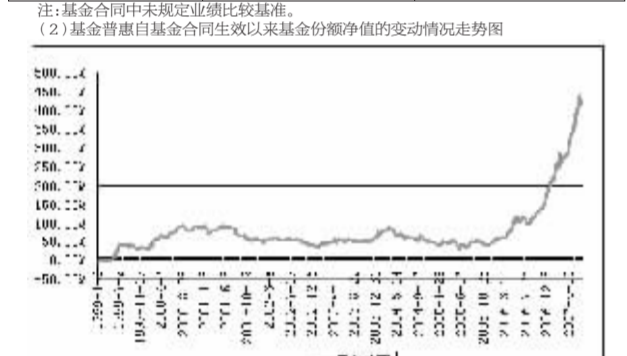
(三) 基金管理人
基金名称:鹏华基金管理有限公司
信息披露负责人:程国洪
联系电话:0755-82021186
传真:0755-82021126
电子邮箱:phfund@phfund.com.cn
(四) 基金托管人
基金名称:交通银行股份有限公司
信息披露负责人:张咏东
联系电话:021-68888917
传真:021-68898836
电子邮箱:zhangyong@bankcomm.com
(五) 信息披露
登载半年度报告正文的管理人互联网网址: http://www.phfund.com.cn
基金半年度报告置备地点:深圳市福田区福华路与益田路交汇处深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司
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)

单位:人民币元	
序号	项目
1	基金本期净收益 851,244,119.38
2	基金本期基金份额收益 0.4256
3	期末可供分配基金份额收益 684,850,711.65
4	期末可供分配基金份额收益 0.3424
5	期末基金资产净值 5,901,690,703.33
6	期末基金份额净值 2.9508
7	基金加权平均净值收益率 16.89%
8	本期基金份额净值增长率 61.77%
9	基金份额净值增长率 41.67%

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,封闭式基金交易佣金),计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

基金净值表现	
(1) 基金净值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 6.97%	4.38%
过去三个月 34.74%	3.14%
过去六个月 61.77%	3.73%
过去一年 140.10%	3.23%
过去三年 22.01%	2.75%
自基金合同生效起至今 41.67%	2.45%



注:基金合同中未规定业绩比较基准。
(2) 基金净值自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图

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,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券有限责任公司、Euronext Financial Group、深圳市北融信投资发展有限公司组成。公司注册资本人民币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。公司目前管理两只封闭式基金,八只开放式基金,即以社保组合、伴随着中国证券投资基金的发展壮大,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期,鹏华基金管理人将进一步提升基金管理水平和,完善市场服务体系,业务开发合作,国际合作等诸多方面加快步伐,努力进取,继续诚信务实,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的贡献。

(二) 基金业绩说明
黄敏先生,硕士,7年证券从业经验,自2006年11月至今担任基金普惠基金经理。曾在南方证券有限公司研究所任研究员,先后从事市场分析、债券研究、化工行业分析及投资组合设计等工作;2005年2月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年9月开始担任鹏华行业成长基金、普润基金、鹏华中国50基金基金经理助理,2006年9月至2007年7月担任鹏华中国50基金基金经理。黄敏先生具备基金从业资格。
根据本基金管理人于2007年8月1日刊登的《鹏华基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》,黄敏先生从2007年8月1日起不再担任鹏华中国50基金基金经理。

(三) 基金运作的遵守信情况
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规,中国证监会的有关规定以及《普惠证券投资基金合同》(证券投资基金合同)等法律文件,和中国证监会有关基金资产,在严格风险控制的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,普惠证券投资基金运作符合法律法规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(四) 投资策略和业绩表现
2007年上半年,本基金份额净值2.9508元,份额净值增长率为61.77%,同期上证指数上涨42.80%,深证综合指数上涨95.78%。
报告期内,在对市场看好的判断下,我们在仓位上继续采取了较为积极的策略,在行业上超配地产、商业和食品饮料,在个股上重点投资于盈利能力和成长性突出、公司治理结构完善的优质公司,取得了较好效果。
A股在上半年出现了截然不同的市场走势,在5月30日以前,市场格局基本上是散户资金推动的行情,绩优股、绩优股和绩优股涨幅居前,5月30日以后,以金融、地产股为核心的蓝筹股涨幅新高,市场经历了惨烈的股份结构调整,A股加快与日接轨。

(五) 市场展望
我们认为在国民经济高速增长、企业利润快速提高和人民币升值趋势强化的背景下,A股市场步入了长期牛市,但是短期内,由于A股估值水平已经偏高,随着季报、资金面的收紧,市场可能进入了调整期。在投资线上,我们认为人民币升值是行业配置上的一条最重要的主线,而资产注入和整体上市是下半年的最大机会;我们充分挖掘公司的成长性,牛市中只有成长性才能消除一切对过高估值水平的担忧,而股指期货推出将可能使长期期选股偏好出现大的调整。
在投资策略上,我们将由进攻转向防守,坚持行业均衡配置,个股逐步转向集中,加大持仓集中度,以业绩作为选股的最重要标准。
我们期望通过我们的努力,为基金份额持有人取得良好的回报。

风险提示
2007年上半年,托管人在普惠证券投资基金托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、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份额持有人利益的行为。

2007年上半年,鹏华基金管理有限公司在普惠证券投资基金运作、基金资产净值的计算、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。
2007年上半年,由鹏华基金管理有限公司编制并经过托管人复核的有关普惠证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、投资组合报告、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 2007年8月20日

五、基金财务会计报告(未经审计)

1. 普惠证券投资基金本报告期末及前一年度末的对比式资产负债表			
单位:人民币元			
项目	行次	2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款	1	5,172,076.92	219,985,539.30
清算备付金	2	15,005,513.21	158,155,065.81
交易保证金	3	601,282.06	763,152.94
应收证券清算款	4	0.00	4,344,617.00
应收股利	5	1,620,000.00	0.00
应收利息	6	18,271,490.17	5,900,124.00
其他应收款	8	0.00	0.00
股票投资—市值	9	4,532,891,754.05	3,140,136,177.61
其中:股票投资成本	10	4,325,251,447.85	1,526,174,476.64
债券投资—市值	11	1,218,745,925.09	841,478,310.50
其中:债券投资成本	12	1,219,152,402.27	830,228,677.00
权证—市值	13	119,606,162.56	66,052,158.50
其中:权证投资成本	14	0.00	0.00
买入返售证券	15	0.00	0.00
待摊费用	16	1,117,024.46	0.00
预收账款	17	0.00	0.00
资产总计	18	5,913,032,218.41	4,436,882,145.93
负债			
应付证券清算款	19	0.00	0.00
应付赎回款	20	0.00	0.00

2. 普惠证券投资基金本报告期及上年度可比期间的对比式经营业绩表			
单位:人民币元			
项目	行次	2007年上半年	2006年上半年
收入:			
股票差价收入	1	904,090,371.90	287,650,944.61
债券差价收入	2	858,528,911.02	246,257,422.24
债券差价收入	3	724,301.65	-7,884.65
利息收入	4	14,305,860.96	29,062,607.57
债券利息收入	5	13,803,357.96	6,896,856.49
存款利息收入	6	1,369,433.09	532,704.60
股利收入	7	15,284,279.39	14,910,238.36
买入返售证券收入	8	0.00	0.00
其他收入	9	14,227.94	0.00
费用:			
基金管理人报酬	10	52,846,252.52	20,913,093.10
基金托管费	11	37,323,152.06	17,152,480.05
基金销售费用	12	6,220,525.38	2,888,746.57
卖出回购证券支出	13	8,637,859.93	654,734.67
利息支出	14	0.00	0.00
其他费用	15	664,715.16	247,131.71
其中:上市费用	16	29,752.78	29,752.78
信息披露费	17	148,765.71	148,765.71
审计费	18	49,588.57	49,588.57
基金净收益	19	851,244,119.38	276,737,851.51
加:未实现资本利得	20	1,525,517,497.71	541,973,422.12
基金经营业绩	21	2,376,761,617.09	818,711,273.63

3. 普惠证券投资基金本报告期及上年度可比期间的对比式收益分配表			
单位:人民币元			
项目	行次	2007年上半年	2006年上半年
本期基金净收益	1	851,244,119.38	276,737,851.51
加:期初基金净收益	2	337,606,592.27	-193,233,747.92
减:本期基金净收益	3	0.00	0.00
可供分配基金净收益	4	1,188,850,711.65	83,504,103.59
减:本期已分配基金净收益	5	504,000,000.00	83,504,103.59
期末基金净收益	6	684,850,711.65	0.00

4. 普惠证券投资基金本报告期及上年度可比期间的对比式基金份额净值变动表			
单位:人民币元			
项目	行次	2007年上半年	2006年上半年
一、期初基金份额净值	1	4,028,929,082.24	1,945,556,085.24
二、本期基金份额净值变动	2	2,766,737,851.51	276,737,851.51
基金净收益	3	851,244,119.38	276,737,851.51
未实现利得	4	1,525,517,497.71	541,973,422.12
经营活动产生的基金净值变动数	5	2,376,761,617.09	818,711,273.63
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、本期持有入分配收益	10	0.00	0.00
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	504,000,000.00	0.00
五、期末基金份额净值	12	5,901,690,703.33	2,764,267,368.87

注:1. 本基金会财务报表附注为本报财务报表的组成部分。
(二) 会计报表附注
1. 本基金会本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计除下述变更外与上年度会计报表相一致。
根据财政部、国家税务总局2007194号《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》规定,从2007年5月30日起,将证券(股票)交易印花税率由1%调低至0.3%。
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。
3. 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		
交通银行股份有限公司	基金托管人		
国信证券有限责任公司	基金管理人股东		
Euronext Financial Group	基金管理人股东		
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人股东		
方正证券有限责任公司	基金管理人股东		
安徽国元信托投资有限责任公司	基金发起人		

A. 基金管理人持有基金的情况			
年度	基金管理人期末持有基金份额(份)	占基金总份额比例(%)	报告期末持有基金份额的变化
2007年上半年	7,500,000.00	0.37%	无
2006年上半年	7,500,000.00	0.37%	无

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构投资情况
下述为基金管理人主要股东、安徽国元信托投资有限责任公司为本报期末基金管理人股权变化前的公司股东。

关联方名称		与本基金的关系		期末持有基金份额(份)		占基金总份额比例(%)	
鹏华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人			30,000,000	1.5		
国信证券	基金发起人、基金管理人股东			30,000,000	1.5		
方正证券	基金发起人			3,750,000	0.19		
安徽国元信托	基金发起人			7,500,000	0.38		

(3) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金会银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为5,172,076.92元(2006年6月30日/76,048,016.57元)。2007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620,410.28元(2006年上半年:198,187.96元)。

本基金会用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转入“中国证券登记结算有限责任公司”,于2007年6月30日的相关余额15,005,513.21元(计入“结算备付金”科目(2006年6月30日:58,022,824.51元),其中最低结算备付金9,228,286.73元(2006年6月30日/7,755,835.23元),其他结算备付金5,777,226.38元(2006年6月30日/50,266,989.58元))。

(4) 本基金会参与关联方承销证券的情况
下述方正证券有限责任公司为本报报告期内本基金管理人股权变化前的公司股东。
关联方名称: 2007年1月1日—2007年6月30日 2006年1月1日—2006年6月30日
方正证券 证券名称: 安纳达 获配数量(股) 18,794 获配数量(股) —

本基金会投资关联方承销的证券符合相关法律法规和中国证监会的规定,并依法进行了信息披露。				
(3) 关联方交易,下列关联交易均在正常业务范围按一般商业条款进行。				
下述方正证券有限责任公司为本报期末基金管理人股权变化前的公司股东。				
关联方名称	2007年上半年	2006年上半年		
股票买卖成交金额(元)	占股票成交金额比例(%)	股票买卖成交金额(元)	占股票成交金额比例(%)	
国信证券	6,286,262.12	2,329	318,242,184.08	7.62
方正证券	49,678,027.21	0.23	98,349,771.79	2.36

B. 通过关联方席位交易支付的佣金				
2007年上半年				
关联方名称	累计成交金额(元)	占累计成交金额比例(%)	累计佣金(元)	
国信证券	4928.40	0.23	251,967.98	7.53
方正证券	38873.36	0.29	76,960.59	2.50

注:佣金的计算公式
上海证券交易所的交易佣金 = 买(卖)成交金额 × 1‰ - 买(卖)经手费 - 买(卖)证券清算风险基金

深圳证券交易所的交易佣金 = 买(卖)成交金额 × 1‰ - 买(卖)经手费 - 证券清算风险基金

C. 从关联方获得的证券说明
本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定,上述定期或不定期地为本基金管理人提供研究服务以及其他支持。
D. 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年费率为1.5%,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2007年6月30日,本基金2007年上半年共需支付基金管理人报酬人民币37,323,152.06元。2006年上半年本基金共支付基金管理人报酬人民币17,152,480.05元。
b. 基金托管人报酬
支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费年费率为0.25%,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2007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6,220,525.38元。2006年上半年本基金共支付基金托管人报酬人民币2,888,746.57元。
E. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
2007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. 本报告期末流通受限的基金资产			
截至2007年6月30日,本基金获配不能流通的股票成本为136,484,469.61元,股票市值为585,750,159.87元,对比成本估值增值为449,266,129.12元。			
普惠证券投资基金持有未上市或未流通的股票明细如下:			
股票名称	数量(股)	总市值(元)	公允价值(元)
天股股份	25,964	206,278.60	977,112.16
天股股份	35,967	300,565.46	633,130.07
中航证券	98,289	574,603.19	1,561,612.51
中航证券	19,284	263,397.96	685,462.24
安泰达	14,784	119,454.72	338,997.12
金源达	106,136	451,333.00	1,569,576.88
连云港	138,007	687,274.86	2,052,164.09
中国远洋	671,104	5,690,361.92	12,406,712.96
津滨发展	6,000,000	20,890,000.00	89,400,000.00
沪东重机	2,470,000	36,815,000.00	336,586,900.00
宝钛股份	1,584,000	27,380,000.00	67,525,920.00
万科A	3,375,000	23,625,000.00	43,606,000.00
宁波雅戈尔	2,400,000	20,520,000.00	28,896,000.00
合计		136,484,469.61	585,750,159.87

六、基金投资组合			
(一) 本报告期末基金投资组合概况			
序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	4,532,891,754.05	76.86
2	债券	1,218,745,925.09	20.61
3	权证	119,606,162.56	2.02
4	银行存款及清算备付金	20,178,500.03	0.34
5	其他资产	21,609,789.68	0.37
合计		5,913,032,218.41	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	97,310,400.00	1.65
3	C 制造业	2,185,318,173.10	37.03
其中:	C0 食品、饮料	413,994,582.16	7.01
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	391,579,797.12	6.64	
C5 电子	1,561,612.51	0.03	
C6 金属、非金属	315,835,049.90	5.35	
C7 机械、设备、仪表	946,384,719.49	16.04	
C8 医药、生物制品	60,727,419.36	1.03	
C9 其他制造业	55,233,989.96	0.94	
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	77,500,000.00	1.31
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	181,880,877.05	3.08
7	G 信息技术业	218,801,580.66	3.71
8	H 批发和零售贸易	337,390,164.16	5.72
9	I 房地产业	429,777,000.00	7.28
10	J 房地产业	695,319,982.40	11.78
11	K 社会服务业	309,593,576.88	5.25
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
合计		4,532,891,754.05	76.81

(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	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	600150	沪东重机	2,470,000	336,586,900.00	5.70
2	000002	万科 A	17,332,400	310,501,760.00	5.25
3	000024	招商地产	5,400,000	262,602,000.00	4.46
4	600309	中信银行	4,470,000	234,630,300.00	3.98
5	600069	华侨城 A	5,600,000	218,624,000.00	3.70
6	000000	华联控股	5,953,487	205,871,580.46	3.49