

一、重要提示
鹏华行业成长证券投资基金(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10月23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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况
1.基金简称:鹏华行业成长基金
2.基金运作方式:契约型开放式
3.基金合同生效日:2002年5月24日
4.报告期末基金份额总额:255,644,477.44份
5.投资目标:在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
6.投资策略:
(1)一级资产配置:本公司的投资决策委员会在综合考虑宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素的前提下及时调整基金资产中股票、债券和现金的分配比例。
(2)股票投资:在基金一级资产配置中股票的投资比例确定之后,本基金通过两次优化配置最终完成投资组合的构建。
(3)债券投资:本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响,收益率水平、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。
7.业绩比较基准:中信综合指数涨跌幅*80%+中信标普国债指数涨跌幅*20%。
8.风险收益特征:本基金为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金,高于指数型基金、货币型基金、纯债券基金和货币基金。
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
1 本期利润	245,383,920.82
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	207,506,112.17
3 加权平均基金份额本期利润	0.8986
4 期末基金资产净值	1,007,500,820.66
5 期末基金份额净值	3.9410

提示:1.2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。
2.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)本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对比列表

	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	29.92%	1.49%	34.73%	1.67%	-4.81%	-0.18%

注:业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*80%+中信标普国债指数涨跌幅*20%。

(2)鹏华行业成长基金自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较的走势

一、重要提示
鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)(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。
基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年10月23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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况
1.基金简称:鹏华动力
2.基金运作方式:上市契约型开放式
3.基金合同生效日:2007年11月9日
4.报告期末基金份额总额:7,277,113,280.06份
5.投资目标:精选具有较高成长和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票,进行积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资增值。
6.投资策略:
(1)股票投资:本基金股票投资采取“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理策略,策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择三个层次,重点投资具备高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票。
(2)债券投资:本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险,在投资过程中综合运用久期、收益率曲线、流动性、相对价值择机、套利等策略。

7.业绩比较基准:新华富时600成长指数*70%+新华富时中国综合债券指数*30%
8.风险收益特征:本基金属于混合型(偏股票)基金,其预期风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金中的偏债型基金,低于股票型基金,为证券投资基金中的中等风险品种。
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:中国农业银行
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
1 本期利润	5,583,126,627.46
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,773,910,420.42
3 加权平均基金份额本期利润	0.8153
4 期末基金资产净值	17,101,089,526.66
5 期末基金份额净值	2.380

提示:1.2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。
2.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)本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对比列表

	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	53.59%	2.05%	30.56%	1.43%	23.03%	0.62%

提示:业绩比较基准=新华富时600成长指数*70%+新华富时中国综合债券指数*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

一、重要提示
鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)(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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月24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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中的财务资料未经审计。

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:上市契约型开放式
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:13,475,299,429.06份
5.投资目标:本基金依严格的选股流程和投资纪律,强调运用相对估值分析方法,发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对优势的国内企业,谋求基金资产的长期稳定增值。
6.投资策略:
(1)股票投资:首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择,再用相对估值分析方法,进行多估值比较,分析行业、个股的合理价值区间,深入发掘行业和公司层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会,以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。
(2)债券投资:以降低组合总体波动性从而改善组合风险收益为目的,采取积极主动的投资策略,进而谋取超额收益。
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
1 本期利润	1,096,388,437.07
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	172,027,419.19
3 加权平均基金份额本期利润	0.1308
4 期末基金资产净值	14,312,700,700.46
5 期末基金份额净值	1.022

提示:1.2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。
2.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。

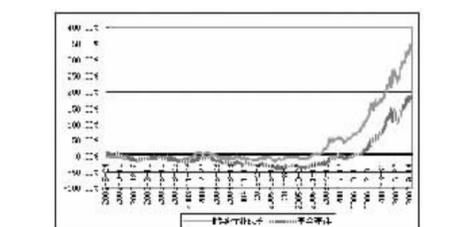
2.基金净值表现

(1)本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对比列表

	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	33.35%	1.59%	29.98%	1.46%	3.37%	0.12%

注:业绩比较基准=中信综合指数*70%+中信标普国债指数*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

鹏华行业成长证券投资基金 2007年第三季度报告



四、管理人报告
1.本报告期基金经理变更情况及其简历
本报告期内本基金基金经理由程世先变更为陈鹏先生。
陈鹏先生,硕士,CPA,4年证券从业经验,自2007年8月起担任鹏华行业成长开放式证券投资基金基金经理。曾在联合证券从事行业研究员;2006年加入鹏华基金管理有限公司,从事行业研究工作,2007年3月起担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理。陈鹏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
2007年第三季度,本基金净值增长率为10%,比季初增加0.9075%,涨幅为29.92%。同期上证指数和沪深300指数分别上涨了45.32%和42.19%。
2007年三季度本基金资产配置重点主要在金融、交通运输、钢铁等行业,整体配置相对均衡。我们在海运、保险、化工等行业上的配置取得了较好的超额收益,但是在持续上涨的煤炭和有色金属行业配置不足。四季度我们将继续调整仓位以及相关资产配置。
展望四季度,我们认为国家宏观调控力度可能加大,紧缩流动性的政策不会放松,随着指数不断攀升,市场风险也在逐步累积,5000点之上,A股市场各种投资理念相互碰撞,机会与诱惑并存。在行业配置和个股选择上,我们将更加注重风险的评估,侧重业绩优良的地产、金融、食品饮料等行业,以及人民币升值、奥运等主题,选择行业成长长期明确,且具有持续性的公司。

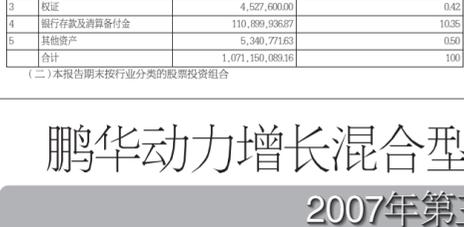
五、投资组合报告(未经审计)

(一)本报告期末基金投资组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	746,038,900.36	69.65
2	债券	204,342,890.30	19.08
3	权证	4,527,690.00	0.42
4	银行存款及清算备付金	110,899,936.97	10.35
5	其他资产	5,340,771.63	0.50
合计		1,071,150,089.16	100

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF) 2007年第三季度报告



四、管理人报告
1.基金经理简历
管文成先生,硕士,8年证券从业经验,自2007年1月9日基金合同生效之日起至今任本基金基金经理。历任中国社科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,国信证券研究所研究员,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,2006年9月起至2007年7月担任鹏华动力增长混合型证券投资基金基金经理。管文成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。
(1)三季度证券市场走势与基金业绩回顾
2007年三季度国内资本市场呈现单边加速上涨行情,以有色、煤炭等为主的资源股领涨热点,热点转换相当迅速。截止9月28日的三个月内,上证指数和深圳成指分别上涨了45.32%和42.19%,同期本基金净值增长53.59%,明显跑赢大盘指数上涨水平。
(2)三季度投资策略回顾
在流动性过剩局面不改、人民币持续升值、国内通货膨胀压力加大的背景下,三季度本基金仍然延续了上半年积极成长的策略,股票投资比例一直维持在基金合同允许的上限附近,在行业配置上,一方面坚持传统的金融、地产、有色、机械、化工、建材等重仓行业的同时,另一方面加大了对钢铁、煤炭等上半年配置较少行业的配置,考虑到国内基建政策利好人民币升值预期,本基金适当减少了对出口主导行业主要是上游制造业的配置,调整效果是比较好的。
(3)四季度投资策略
在估值水平高、调控政策频繁出台的情况下,四季度市场震荡幅度可能加大,但在银行存款实际利率下调下,资金将继续流入各类资产市场,资本市场上涨趋势仍将继续以发生根本性逆转,本基金将继续坚持积极成长的投资策略,适度调整资产配置,加强对十七次之后央企整体上市进程的注意,努力创造超额收益。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)本报告期末基金投资组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	16,067,595,026.60	90.05
2	债券	407,389,834.20	2.30
3	权证	23,288,000.00	0.13
4	银行存款及清算备付金	819,590,530.10	4.62
5	其他资产	407,566,779.98	2.30
合计		17,725,230,172.88	100.00

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF) 2007年第三季度报告



四、管理人报告
1.基金经理简历
程世先先生,硕士,10年金融证券从业经验,自2007年4月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50基金基金经理、鹏华证券投资基金基金经理、鹏华价值优势股票型证券投资基金基金经理。程世先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
三季度,国内证券市场继续呈现快速攀升的状况,上证指数涨幅为45.32%,深证综指上涨42.19%。本基金期末份额净值为1.062,较季初增长33.35%,明显跑赢市场。
报告期内本基金的表现可以分为三个阶段,8月中旬以前表现较好,8月中旬以后进行了分析扩容,基金规模扩大10倍以上,基金仓位迅速下降,考虑到大量新申购的基金投资者对基金投资的风险可能缺乏足够认识,加大仓位于高位,经过仔细的分析与讨论以后,本基金确立了以绝对回报为主的投资策略,在基金仓位新进入的基金投资者出现亏损,因此在仓位上采取了谨慎建仓的策略,控制建仓节奏,同时在选择品种方面,也主要以防守为主,重点投资那些前期涨幅较大、相对估值具有一一定优势的个股,而在市场表现较好的有色金属、航空等行业基本没有投资,煤炭股的配置也较低。从目前看,上述投资策略完全偏离了市场方向,未能给投资者取得良好的投资回报,在此向广大基金投资者致以深深的歉意。
展望后市,我们认为中市场情绪未变,但大多数股票的估值水平已不具有吸引力,短期市场可能存在一定的调整压力,本基金将继续保持价值投资理念,以风险防范为主,耐心等待好的加仓时机。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)本报告期末基金投资组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	7,773,472,027.83	51.98
2	债券	566,887,400.00	3.78
3	权证	179,578,935.00	1.19
4	银行存款及清算备付金	6,316,585,350.40	42.34
5	其他资产	220,247,987.06	1.47
合计		14,955,161,340.14	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)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农林牧渔	0.00	0.00
2	B 采掘业	33,156,960.00	3.29
3	C 制造业	357,869,399.26	35.53
其中:	C0 食品、饮料	36,864,147.30	3.66
	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	26,199,140.64	2.60
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	81,063,936.08	8.05
	C5 电子	0.00	0.00
	C6 金属、非金属	113,205,474.85	11.24
	C7 机械、设备、仪表	54,772,316.44	5.44
	C8 医药、生物制品	46,774,383.96	4.54
	C9 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	25,320,405.56	2.51
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	86,524,443.26	8.59
7	G 信息技术业	25,885,000.00	2.57
8	H 批发和零售业	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	121,859,899.98	12.10
10	J 房地产业	31,561,950.00	3.13
11	K 社会服务业	38,121,522.75	3.78
12	L 传播与文化产业	25,740,349.55	2.55
13	M 综合类	0.00	0.00
合计		746,038,900.36	74.05

(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	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	601919	中国远洋	719,935	32,440,271.10	3.22
2	601318	中国平安	220,000	29,689,000.00	2.96
3	600569	宝钢钢铁	2,200,000	28,402,000.00	2.82
4	600069	招商银行	1,249,959	26,199,140.64	2.60
5	600880	博瑞传播	729,356	25,740,349.55	2.55
6	000069	华侨城 A	409,475	25,056,722.75	2.49
7	000012	南 资 A	1,007,660	24,183,880.00	2.40
8	600036	招商银行	607,600	22,962,000.00	2.28
9	601628	中国人寿	367,678	22,946,783.98	2.28
10	600028	中国石化	1,200,000	22,728,000.00	2.26

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF) 2007年第三季度报告



四、管理人报告
1.基金经理简历
管文成先生,硕士,8年证券从业经验,自2007年1月9日基金合同生效之日起至今任本基金基金经理。历任中国社科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,国信证券研究所研究员,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,2006年9月起至2007年7月担任鹏华动力增长混合型证券投资基金基金经理。管文成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。
(1)三季度证券市场走势与基金业绩回顾
2007年三季度国内资本市场呈现单边加速上涨行情,以有色、煤炭等为主的资源股领涨热点,热点转换相当迅速。截止9月28日的三个月内,上证指数和深圳成指分别上涨了45.32%和42.19%,同期本基金净值增长53.59%,明显跑赢大盘指数上涨水平。
(2)三季度投资策略回顾
在流动性过剩局面不改、人民币持续升值、国内通货膨胀压力加大的背景下,三季度本基金仍然延续了上半年积极成长的策略,股票投资比例一直维持在基金合同允许的上限附近,在行业配置上,一方面坚持传统的金融、地产、有色、机械、化工、建材等重仓行业的同时,另一方面加大了对钢铁、煤炭等上半年配置较少行业的配置,考虑到国内基建政策利好人民币升值预期,本基金适当减少了对出口主导行业主要是上游制造业的配置,调整效果是比较好的。
(3)四季度投资策略
在估值水平高、调控政策频繁出台的情况下,四季度市场震荡幅度可能加大,但在银行存款实际利率下调下,资金将继续流入各类资产市场,资本市场上涨趋势仍将继续以发生根本性逆转,本基金将继续坚持积极成长的投资策略,适度调整资产配置,加强对十七次之后央企整体上市进程的注意,努力创造超额收益。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)本报告期末基金投资组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	16,067,595,026.60	90.05
2	债券	407,389,834.20	2.30
3	权证	23,288,000.00	0.13
4	银行存款及清算备付金	819,590,530.10	4.62
5	其他资产	407,566,779.98	2.30
合计		17,725,230,172.88	100.00

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF) 2007年第三季度报告



四、管理人报告
1.基金经理简历
程世先先生,硕士,10年金融证券从业经验,自2007年4月起至今担任鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、鹏华中国50基金基金经理、鹏华证券投资基金基金经理、鹏华价值优势股票型证券投资基金基金经理。程世先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
三季度,国内证券市场继续呈现快速攀升的状况,上证指数涨幅为45.32%,深证综指上涨42.19%。本基金期末份额净值为1.062,较季初增长33.35%,明显跑赢市场。
报告期内本基金的表现可以分为三个阶段,8月中旬以前表现较好,8月中旬以后进行了分析扩容,基金规模扩大10倍以上,基金仓位迅速下降,考虑到大量新申购的基金投资者对基金投资的风险可能缺乏足够认识,加大仓位于高位,经过仔细的分析与讨论以后,本基金确立了以绝对回报为主的投资策略,在基金仓位新进入的基金投资者出现亏损,因此在仓位上采取了谨慎建仓的策略,控制建仓节奏,同时在选择品种方面,也主要以防守为主,重点投资那些前期涨幅较大、相对估值具有一一定优势的个股,而在市场表现较好的有色金属、航空等行业基本没有投资,煤炭股的配置也较低。从目前看,上述投资策略完全偏离了市场方向,未能给投资者取得良好的投资回报,在此向广大基金投资者致以深深的歉意。
展望后市,我们认为中市场情绪未变,但大多数股票的估值水平已不具有吸引力,短期市场可能存在一定的调整压力,本基金将继续保持价值投资理念,以风险防范为主,耐心等待好的加仓时机。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)本报告期末基金投资组合情况

序号	资产品种	金额(元)	金额占基金总资产比例(%)
1	股票	7,773,472,027.83	51.98
2	债券	566,887,400.00	3.78
3	权证	179,578,935.00	1.19
4	银行存款及清算备付金	6,316,585,350.40	42.34
5	其他资产	220,247,987.06	1.47
合计		14,955,161,340.14	100

(二)本报告期末按行业分类的股票投资组合

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	179,704,380.30	17.94
2	金融债	24,638,500.00	2.44
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
合计		204,342,890.30	20.28

(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

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	02国债04	57,277,200.00	5.69
2	21国债03	33,900,650.00	3.36
3	02国债07	30,288,624.50	3.01
4	20国债07	27,968,655.00	2.78
5	21国债08	16,800,000.00	1.67

(六)投资组合报告附注
1. 报告期内本基金投资组合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

其他资产明细	金额(元)
应收交易保证金	1,681,347.05
应收利息	3,169,357.25
应收申购款	409,067.33
合计	5,249,771.63

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、分离交易可转债。
(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)	本报告期末获权权证市值(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(%)
华侨城认购权证	4,418,400.00	0.00	0.00	4,527,600.00	0.45
合计	4,418,400.00	0.00	0.00	4,527,600.00	0.45

本基金投资、持有权证的情况、比例等符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。
六、开放式基金份额变动

	份额(份)
本报告期初基金份额总额	304,023,008.66
本报告期基金份额总额	255,644,477.44
本报告期基金总申购份额	16,885,944.35
本报告期基金总赎回份额	66,263,