

鹏华普天系列开放式证券投资基金 2007年第四季度报告

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...

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。

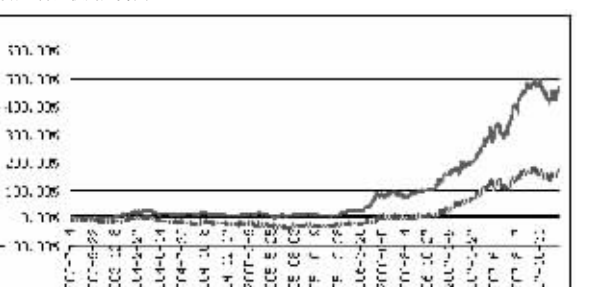
二、鹏华普天收益证券投资基金
(一)基金产品概况
1、基金简称:普天收益基金
2、基金运作方式:契约开放式
3、基金合同生效日:2003年7月12日
4、报告期末基金份额总额:3,546,615,683.26份
5、投资目标:本基金以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨...

三、主要财务指标
1、本期利润 -78,263,942.67元
2、本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额 -2,181,120.28元
3、投资收益扣除本期公允价值变动损益后的净额 3,747,969,253.17元
4、期末基金资产净值 1,057,233,528.17元

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“本期利润扣除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...

Table with 5 columns: 净值增长率, 业绩比较基准, 业绩比较基准差, 1-3, 2-4. Data for 过去三个月 and 过去一年.

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%。
鹏华普天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对比的走势图中...



三、管理人报告
(一)基金经理简历
林宇坤先生,博士,4年证券从业经验。自2007年8月起担任普天收益证券投资基金基金经理。曾在华西证券有限公司从事研究部主任研究员,先后从事行业分析、宏观策略研究等工作...

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,忠实履行基金管理职责。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。

权重股继续演绎指数牛市,但此后随着宏观调控升级以及有形之手挤压指数泡沫,以地产金融为代表的权重股大幅下跌,而中国原油期货上市后持续下跌的走势也进一步拉低了指数,市场走势由“二八”转化为“九二”现象,多数股票反而走出上涨行情,呈现鲜明的结构分化走势。

由于看好人民币升值受益板块,本基金在10月份扩募后重点建仓于金融地产板块,在11月份后净值承受了较大的损失,在此向持有人深表歉意。

展望2008年,我们认为市场走牛的基础还在,中国宏观经济仍处于景气期,内需旺盛,随着产业升级与整合的加快,优势上市公司的经营环境十分有利,成长空间广阔,但是由于宏观经济不确定性增大,发达国家的消费需求减弱,而中国通胀压力加大,央行从紧的货币政策给资本市场带来了较大的冲击,我们密切关注利率的走势。总体上,我们认为2008年A股市场将进入牛市的修整期,基金的预期回报率将显著下降,呈现震荡市特征,个股机会较多,选时的重要性提高。

我们的策略选择:股票投资偏向中下游,超额收益来自估值较低且产生催化剂的行业和公司,自下而上精选个股;把握了大投资机会:通胀升温受益者,重点寻找主导产品、持续领先的行业与公司;相对估值洼地;节能减排与自主创新;行业整合与资产重组;人民币升值与消费升级;小市值股票在1季度有超额收益机会;股权激励。

Table with 5 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists various industries like A股, 医药, 食品饮料, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券品种, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists bond types like 国债, 金融债, 可转债, etc.

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(%). Lists top 10 stocks like 600875, 600162, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists top 5 bonds like 07央行02, 07央行01, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists top 5 convertible bonds like 07华新转债, 07华冠转债, etc.

Table with 5 columns: 权证名称, 本报告期末买入权证金额(元), 本报告期末卖出权证金额(元), 本报告期初持有权证市值(元), 本报告期末持有权证市值(元), 本报告期末权证市值占基金资产净值比例(%).

(五)开放式基金份额变动
本报告期初基金份额总额 2,875,666,117.22份
本报告期末基金份额总额 3,546,615,683.26份

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:112,251,223.84份
B类:1,988,702,010.98份

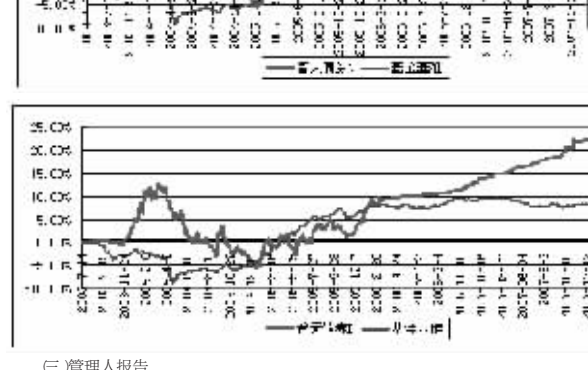
5、投资目标:普天债券基金以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨,主要投资于债券及固定收益类资产,在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
6、投资策略:债券资产的投资策略主要依据其超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择,我们针对每一类另类的风险因素设计相应的管理方法以形成投资策略,依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。

7、业绩比较基准:中信国债指数涨幅*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。

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“本期利润扣除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...

Table with 5 columns: 净值增长率, 业绩比较基准, 业绩比较基准差, 1-3, 2-4. Data for 过去三个月 and 过去一年.

注:业绩比较基准=中信综合指数涨跌幅*90%+金融同业存款利率*10%。
鹏华普天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对比的走势图中...



三、管理人报告
(一)基金经理简历
阳光先生,硕士,5年证券从业经验。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...

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,忠实履行基金管理职责。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。

鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2007年第四季度报告

一、重要提示
鹏华中国50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。

二、基金产品概况
1、基金简称:鹏华中国50基金
2、基金运作方式:契约开放式
3、基金合同生效日:2004年5月12日
4、报告期末基金份额总额:3,500,711,558.79份
5、投资目标:本基金以价值投资为本,通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票,长期持有结合适度波段操作,以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金资产的长期稳定增值。

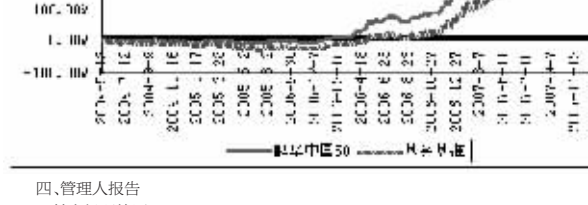
三、主要财务指标
1、本期利润 -127,750,413.20元
2、本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额 -1,221,169,186.82元
3、投资收益扣除本期公允价值变动损益后的净额 1,034,845.25元
4、期末基金资产净值 8,017,733,528.17元

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“本期利润扣除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...

Table with 5 columns: 净值增长率, 业绩比较基准, 业绩比较基准差, 1-3, 2-4. Data for 过去三个月 and 过去一年.

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标准差 3 业绩比较基准收益率标准差 4 1-3 2-4
过去三个月 -1.11% 1.74% -3.79% 1.89% 2.68% -0.15%

注:业绩比较基准=上证180指数涨跌幅*65%+深证100指数涨跌幅*30%+金融同业存款利率*5%。
鹏华中国50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对比的走势图中...



四、管理人报告
(一)基金经理简历
黄鑫先生,硕士,5年证券从业经验,2007年8月开始担任鹏华中国50基金基金经理。曾在民生证券有限公司从事研究员,长城证券公司研究所从事研究工作;2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年6月起担任鹏华基金管理有限公司机构理财部助理,现同时担任机构理财部证券投资基金组合管理助理。黄鑫先生具备基金从业资格。

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,忠实履行基金管理职责。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。

2、本报告期内基金业绩表现和投资策略
报告期末本基金资产净值为2.233元,报告期内基金份额净值增长率为-1.11%,同期上证指数及深证综合指数分别下跌5.24%和5.59%,本基金在报告期内战胜了市场。
报告期内,上证指数在6100点高位回落,前期强势的地产、有色、煤炭、金融等行业均出现大幅回调,相对而言,下游板块和内需板块表现抗跌,并在季度末成为市场追逐的对象。

回顾本报告期的操作,我们对市场大幅调整的估计不足,因而组合受到了一定的损失。但我们较早配置了消费板块和医药板块,使得基金净值较市场更为抗跌。08年是本基金最不确定的一年,外部经济减速,使得贸易顺差增速下降,国内抑制通胀的调控有可能迫使企业盈利。另一方面,当前市场估值水平已经触及天花板,我们判断未来市场向上的可能性较小,但流动性仍然充裕,企业盈利平均增长率仍有20%-30%,所以在上述市场波动中还蕴含许多机会。

我们将自上而下的挖掘在过去一年中产业布局完毕,产能扩张结束,企业管理层富有进取心的上市公司作为重点投资。同时我们将关注被市场阶段性抛弃的行业,如地产、金融、有色等行业的景气回升,把握市场过度悲观的机会。

Table with 5 columns: 序号, 资产品种, 金额(元), 金额占基金总资产比例(%). Lists assets like 股票, 债券, 权证, etc.

Table with 5 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists industries like A股, 医药, 食品饮料, etc.

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(%). Lists top 10 stocks like 600311, 600513, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists top 10 bonds like 07央行02, 07央行01, etc.

本基金在四季度继续维持短久期操作,避免了债券市场调整的风险;同时,通过一级市场申购和回购转债,获取了一定无风险收益。
四季度中国宏观经济仍然偏热:投资增速高位徘徊,信贷反弹压力较大;11月份CPI创出同比上涨6.9%的新高。在此背景下,人民银行在四季度继续调高准备金率并上调利率,对债券市场形成了较大压力。

展望2008年一季度,我们认为在经济增长偏热和货币政策适度从紧的背景下,市场利率将继续保持高位,但进一步上升的空间有限。历史上看商业银行在一季度存在较强的放贷冲动,可能因此会分流债券资金,压制市场反弹。

债券投资方面,在久期配置上,我们将继续保持较低久期,严格控制风险,适当参与债券一级市场的申购;在类属配置上,将以银行间中央银行票据、金融债等为主,适当参与交易所短期品种。同时,我们将积极参与新股申购,争取无风险收益,保持基金份额净值平稳增长。

Table with 5 columns: 序号, 资产品种, 金额(元), 金额占基金总资产比例(%). Lists assets like 股票, 债券, 权证, etc.

Table with 5 columns: 序号, 行业, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists industries like A股, 医药, 食品饮料, etc.

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(%). Lists top 10 stocks like 002021, 九鼎新材, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists top 10 bonds like 国债, 金融债, 可转债, etc.

Table with 5 columns: 序号, 债券名称, 期末市值(元), 市值占基金资产净值比例(%). Lists top 5 convertible bonds like 07华新转债, 07华冠转债, etc.

Table with 5 columns: 权证名称, 本报告期末买入权证金额(元), 本报告期末卖出权证金额(元), 本报告期初持有权证市值(元), 本报告期末持有权证市值(元), 本报告期末权证市值占基金资产净值比例(%).

四、备查文件目录
(一)鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同;
(二)鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议;
(三)鹏华普天系列开放式证券投资基金二〇〇七年第四季度报告(原文)。
存放地点: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。
查询方式:投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,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查阅。
投资者对本报告如有任何疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务热线,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2008年1月21日

鹏华中国 50 开放式证券投资基金 2007年第四季度报告

一、重要提示
鹏华中国50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。

二、基金产品概况
1、基金简称:鹏华中国50基金
2、基金运作方式:契约开放式
3、基金合同生效日:2004年5月12日
4、报告期末基金份额总额:3,500,711,558.79份
5、投资目标:本基金以价值投资为本,通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票,长期持有结合适度波段操作,以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金资产的长期稳定增值。

三、主要财务指标
1、本期利润 -127,750,413.20元
2、本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额 -1,221,169,186.82元
3、投资收益扣除本期公允价值变动损益后的净额 1,034,845.25元
4、期末基金资产净值 8,017,733,528.17元