普惠证券投资基金

2007年年度报告摘要

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2008年3月26日复核了本报告中的财务指标、基金净值表现、收益分配情况、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。

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

安永华明会计师事务所注册会计师对本基金出具了"无保留意见"的审计报告。

一、基金简介

(一)基金简称:基金普惠

交易代码:184689

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:20亿份

基金合同存续期:至2014年1月6日止

基金份额上市交易的证券交易所: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但被市场低估的质优和绩优个股。本基金在投资组合构建中注意引入投资组合理论思想和辅助工具,根据市场变化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

法定名称: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:ph@mail.phfund.com.cn

(四)基金托管人

法定名称: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:021-58408836

电子邮箱:zhangyd@bankcomm.com

(五)信息披露

登载年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.phfund.com.cn

基金年度报告置备地点:深圳市福田区福华三路168号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、基金净值表现及收益分配情况

(一)财务指标

单位:人民币元

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	4,393,798,859.93	2,143,373,001.00	62,773,294.31
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,796,046,327.75	590,840,340.19	-174,627,444.45
3	加权平均份额本期利润	2.1969	1.0717	0.0314
4	期末可供分配利润	2,429,652,920.02	337,606,592.27	-193,233,747.92
5	期末可供分配份额利润	1.2148	0.1688	-0.0966
6	期末基金资产净值	7,718,727,946.17	4,028,929,086.24	1,945,556,085.24
7	期末基金份额净值	3.8594	2.0145	0.9728
8	加权平均净值利润率	70.29%	79.69%	3.34%
9	本期份额净值增长率	116.89%	110.87%	3.34%
10	份额累计净值增长率	590.05%	218.15%	50.87%

提示:1、2007年7月1日基金实施新会计准则后,上述主要财务指标相关名称等内容做如下调整:

(1)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"。

(2)原"加权平均份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",原"加权平均份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项);原"加权平均净值收益率"名称调整为"加权平均净值利润率"。

(3)原"期末可供分配收益"名称调整为"期末可供分配利润";原"期末可供分配份额收益"名称调整为"期末可供分配份额利润"。

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,封闭式基金交易佣金费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

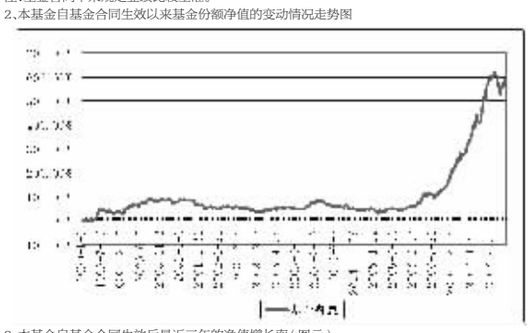
(二)基金净值表现

1、本基金历史各时间段基金份额净值增长率

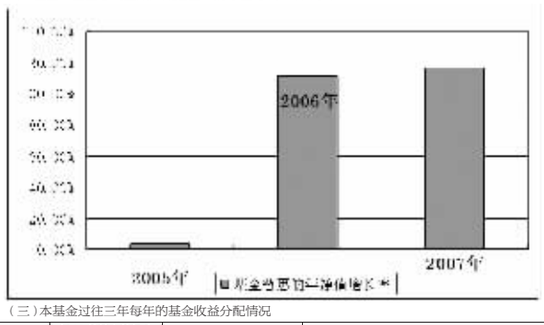
	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-1.54%	2.71%
过去六个月	34.07%	3.37%
过去一年	116.89%	3.54%
过去三年	372.62%	2.93%
过去五年	402.74%	2.64%
自基金合同生效起至今	590.05%	2.52%

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

2、本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况走势图



3、本基金自基金合同生效后最近三年的净值增长率(图示)



(三)本基金过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	发放红利金额(元)	备注
2005年	0.000	0.00	本年度没有进行收益分配
2006年	0.300	60,000,000.00	2006年11月24日分红,每10份分配0.300元
2007年	3.520	704,000,000.00	2007年4月3日第一次分红,每10份分配1.520元 2007年6月8日第二次分红,每10份分配1.000元 2007年10月16日第三次分红,每10份分配1.000元
合计	3.820	764,000,000.00	

(四)财务指标和净值表现的期末数均为截止至2007年12月31日。

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、Eurizon Financial Group、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本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、八只开放式基金和五只社保组合。伴随着中国证券市场的发展壮大,面对中国人世后的机遇和挑战,身处中国基金业高速发展的历史时刻,鹏华基金管理有限公司将在进一步提高基金管理水平、完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快步伐,努力进取,继续诚实信用、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贡献。

(二)基金经理简历

黄敬东先生,硕士,9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、化工行业分析以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年开始先后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。黄敬东先生具备基金从业资格。

(三)基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及《普惠证券投资基金基金合同》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责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。本报告期内,普惠证券投资基金运作合法合规,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说明

报告期内本基金份额净值增长率为116.89%,同期上证指数上涨96.66%,深圳综合指数上涨162.81%。

报告期内,本基金净值增长率116.89%,出于对中国经济增长前景及证券市场表现的看好,今年我们在仓位上一直保持了积极策略,行业配置上则继续对地产、金融、食品饮料作了重点配置,并根据市场环境变化,在医药、IT、家电、交通运输、机械等行业上做了阶段性轮动,取得了较好效果。

(五)市场展望

在央行连续加息之后,宏观经济的紧张效应正逐步显现,市场对金融地产行业业绩增长可能出现的隐忧仍将持续一段时间,两大行业如果继续调整,大盘指数也将难以走高,三月份开始的大规模大小非减持也将进一步压抑市场热情。从国际经济形势来看,美国次级债对美国经济的影响仍未尘埃落定,对世界经济的影响仍难以判断,因此,我们认为08年一季度市场震荡幅度可能较大,但个股行情仍将继续分化。

投资策略上,我们将继续保持高度警惕,密切跟踪宏观调控对经济所带来的不利影响,提高操作的灵活性。市场出于对宏观经济调控的警惕,钢铁、煤炭、金融、地产等权重行业和个股表现仍可能疲软,这就给一些小型公司和主题投资提供了表现的机会,因此个股选择上,我们将保持相对分散。行业选择上,金融地产行业短期内受到了一定的压制,但在人民币升值以及经济转型的预期之下,在经过调整之后,后市仍将有表现机会,我们将对这两个行业继续保持重点关注;食品饮料、医药以及品牌消费品等行业,在内需不断增长的背景下,相关公司的业绩仍有持续提升空间;钢铁、煤炭、航空、化工等周期行业我们将及时跟踪行业变化,做阶段性配置;

投资主题上,奥运、资产注入、整体上市以及股权激励仍将演绎大量个股行情;节能减排政策的实施,对一些高污染、高耗能行业的龙头公司带来了做大做强的机遇;创业板、分拆上市等随着相关政策的逐步明朗也将带来一定投资机会。

在经过连续两年的大幅上涨之后,2008年的中国A股市场将面临更多挑战,我们将继续努力工作,不断为持有人带来良好回报。

四、基金托管人报告

2007年度,托管人在普惠证券投资基金的托管过程中,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持有人利益的行为。

2007年度,鹏华基金管理有限公司在普惠证券投资基金投资运作、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年度,由鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关普惠证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、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

2008年3月26日

五、审计报告

安永华明会计师事务所注册会计师对本基金出具了"无保留意见"的审计报告。

六、基金财务会计报告

(一)基金会计报告书

1、普惠证券投资基金本报告期末与前一年度末的比较式资产负债表

单位:人民币元

项目	行次	2007年12月31日	2006年12月31日
资 产:			
银行存款	1	13,569,964.58	219,985,539.38
结算备付金	2	10,034,147.48	158,155,065.81
存出保证金	3	1,293,184.53	763,152.94
交易性金融资产	4	7,657,839,667.89	3,981,673,488.11
其中:股票投资	5	6,080,766,299.49	3,140,195,177.61
债券投资	6	1,577,073,368.40	841,478,310.50
资产支持证券投资	7	0.00	0.00
衍生金融资产	8	0.00	66,052,158.50
买入返售金融资产	9	0.00	0.00
应收证券交易清算款	10	32,556,409.89	4,344,617.00
应收利息	11	18,059,391.51	5,908,124.09
应收股利	12	0.00	0.00
应收申购款	13	0.00	0.00
其他资产	14	0.00	0.00
资产合计:	15	7,733,352,765.88	4,436,882,145.83
负债:			
短期借款	16	0.00	0.00
交易性金融负债	17	0.00	0.00
衍生金融负债	18	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	19	0.00	399,000,000.00
应付证券清算款	20	0.00	0.00
应付赎回款	21	0.00	0.00
应付管理人报酬	22	9,380,085.28	4,702,645.36
应付托管费	23	1,563,347.57	783,774.23
应付销售服务费	24	0.00	0.00
应付交易费用	25	1,940,427.77	917,689.49
应交税费	26	1,390,959.09	1,341,559.09
应付利息	27	0.00	557,391.42
应付利润	28	0.00	0.00
其他负债	29	350,000.00	650,000.00
负债合计	30	14,624,819.71	407,953,059.59
所有者权益:			
实收基金	31	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	32	5,718,727,946.17	2,028,929,086.24
所有者权益合计	33	7,718,727,946.17	4,028,929,086.24
负债和所有者权益总计	34	7,733,352,765.88	4,436,882,145.83

附注:2007年12月31日基金份额净值3.8594元,基金份额总额2,000,000,000.00份;
2006年12月31日基金份额净值2.0145元,基金份额总额2,000,000,000.00份。

2、普惠证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金利润表

单位:人民币元

项目	行次	2007年度	2006年度
一、收入:	1	4,569,552,518.89	2,210,560,978.60
1.利息收入	2	40,404,431.39	17,209,810.49
其中:存款利息收入	3	4,063,765.04	1,571,607.13
债券利息收入	4	36,340,666.35	15,638,203.36
资产支持证券利息收入	5	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	6	0.00	0.00
2.投资收益(损失以"-"填列)	7	2,931,373,209.35	640,786,522.82
其中:股票投资收益	8	2,680,354,280.12	588,398,975.93
债券投资收益	9	-2,164,525.13	-5,202,114.85
资产支持证券投资收益	10	0.00	0.00
衍生工具收益	11	230,903,747.49	31,185,573.63
股利收益	12	22,279,706.87	26,404,088.11
3.公允价值变动收益(损失以"-"填列)	13	1,597,752,532.18	1,552,532,660.81
4.其他收入(损失以"-"填列)	14	22,345.97	31,984.48
二、费用:	15	175,753,658.96	67,187,977.60
1.管理人报酬	16	92,751,276.76	39,742,894.53
2.托管费	17	15,458,546.16	6,623,815.75
3.销售服务费	18	0.00	0.00
4.交易费用	19	29,550,997.22	14,337,640.88
5.利息支出	20	35,420,427.49	5,764,144.88
其中:卖出回购金融资产支出	21	35,420,427.49	5,764,144.88
6.其他费用	22	2,572,411.33	719,481.56
三、利润总额	23	4,393,798,859.93	2,143,373,001.00

3、普惠证券投资基金本报告期及上年度可比期间的比较式所有者权益变动表

单位:人民币元

2007年度				
项目	行次	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1	2,000,000,000	2,028,929,086.24	4,028,929,086.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	2	0.00	4,393,798,859.93	4,393,798,859.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	3	0.00	0.00	0.00
其中:1.基金申购款	4	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	5	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	6	0.00	-704,000,000.00	-704,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	7	2,000,000,000	5,718,727,946.17	7,718,727,946.17
2006年度				
项目	行次	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1	2,000,000,000	-54,443,914.76	1,945,556,085.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	2	0.00	2,143,373,001.00	2,143,373,001.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	3	0.00	0.00	0.00
其中:1.基金申购款	4	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	5	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	6	0.00	-60,000,000.00	-60,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	7	2,000,000,000	2,028,929,086.24	4,028,929,086.24

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二)会计报表附注

1、本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计由于2007年7月1日基金实施《企业会计准则》,依法进行了以下变更。

(1)编制会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《普惠证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《普惠证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号一首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额。

(2)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(3)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

A. 股票投资

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

在2007年7月1日之前,首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票,在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。2006年11月13日至2007年7月1日前,基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。自2007年7月1日以后,基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

B. 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

C. 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止,上市交易的权证投资于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,以确定公允价值并估值。

未上市流通的权证投资于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

D. 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(4)证券投资的成本计价方法

A. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

a.股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

b.债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按权证投资所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

c. 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

B. 贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

C. 其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(5)收入/(损失)的确认和计量

A. 股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

B. 债券投资收益/(损失)日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

C. 衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

D. 股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额和除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

E. 债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

F. 存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

G. 2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的,可采用直线法。

H. 公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(6)费用的确认和计量

A.管理人报酬

基金管理人的管理人报酬根据《普惠证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的20%,超过部分不计提基金管理人报酬。

B.托管费

基金托管人的托管费根据《普惠证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

C. 卖出回购金融资产支出

2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的,可采用直线法。

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、税项的变更

根据财税[2007]84号规定,基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

本报告年度内其他税项未发生变更。

4、资产负债表日后事项

根据本基金管理人公布的分红预案公告,本基金拟定的2007年度第三次分红为600,000,000.00元,每10份基金份额可获得分配收益3.000元。

5、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	基金发起人、基金管理人的股东
意大利欧利盛金融集团	基金发起人、基金管理人的股东(2007年9月27日起)
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东
方正证券有限责任公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2007年9月27日前)
安徽国元信托投资有限责任公司	基金发起人、基金管理人的原股东(2007年9月27日前)
安信信托投资股份有限公司	基金发起人

本报告期内,关联方发生如下变化:

经本公司股东会审议通过,并经中国证监会(证监基金字[2007]178号文)及中国商务部(商外资资审字[2007]0259号文)批准,公司股东深圳市北融信投资发展有限公司、方正证券有限责任公司、安徽国元信托投资有限责任公司将其持有的占本公司总股本49%的股权一次性整体转让给意大利欧利盛金融集团Eurizon Financial Group,上述三家股东分别转让本公司股权的15.68%、16.66%、16.66%。本公司已于2007年7月27日发布《鹏华基金管理有限公司关于股权变更的公告》。本公司已于2007年9月27日办妥工商登记变更手续。经历此次股权变更,本公司类型变更为:有限责任公司(中外合资)。

(2)基金各关联方投资本基金情况

A. 基金管理人投资情况

年度	基金管理人期末持有基金份额(份)	占基金总份额比例(%)	报告期内持有份额的变化(份)	适用费率
2007年	7,500,000.00	0.375	无	-
2006年	7,500,000.00	0.375	无	-

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构投资情况

关联方名称	与本基金的关系	年度	期末持有基金份额(份)	占基金总份额的比例(%)
国信证券	基金发起人、基金管理人的股东	2007年	30,000,000	1.5
		2006年	30,000,000	1.5
方正证券	基金发起人、基金管理人的原股东	2007年	3,750,000	0.19
		2006年	3,750,000	0.19
安徽国元信托	基金发起人、基金管理人的原股东	2007年	7,500,000	0.38
		2006年	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

本基金的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12月31日保管的银行存款余额为13,569,964.58元(2006年:219,985,539.38元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,995,738.87元(2006年:1,025,363.73元)。

本基金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"转存于中国证券登记结算有限责任公司,于2007年12月31日的相关余额10,034,147.48元计入"结算备付金"科目(2006年:158,155,065.81元),其中最低结算备付金4,489,394.61元(2006年:9,901,211.93),其他结算备付金5,544,752.87元(2006年:148,253,853.88元)。

(4)本基金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		2006年	
方正证券	证券名称	获配数量(股)	证券名称	获配数量(股)
	安纳达	18,784	-	-

关联方名称	2007年		2006年	
国信证券	证券名称	获配数量(股)	证券名称	获配数量(股)
	西部矿业(关联方作为投资顾问)	216,000	-	-
	苏泊尔(要约收购,关联方作为投资顾问)	966,916	-	-

本基金投资、持有关联方承销的证券符合相关法律法规及中国证监会的规定,并依法进行了信息披露。

(5)关联方交易,下列关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

A.通过关联方席位进行的交易,本交易是通过与关联方签订的证券交易席位租用协议进行,该协议按照与一般证券公司签订的协议条款订立。

关联方名称	2007年		2006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	713,647,153.17	8.79	318,342,184.08	4.55
方正证券	96,316,055.13	1.19	538,519,776.87	7.69

关联方名称	2007年		2006年	
	债券买卖成交金额(元)	占债券成交金额比例(%)	债券买卖成交金额(元)	占债券成交金额比例(%)
国信证券	0.00	0.00	0.00	0.00
方正证券	0.00	0.00	9,707,364.00	1.98

| 关联方名称