普惠证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

普惠证券投资基金（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2008年10月17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。

本报告期中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：基金普惠

2、基金运作方式：契约型封闭式

3、基金合同生效日：1999年1月6日

4、报告期末基金份额总额：20亿份

5、投资目标：为投资者减少和分散投资风险，确保基金财产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

6、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财产的投资比例，注重基金财产的流动性，以优化投资组合的风险和收益特征。

7、基金管理人名称：鹏华基金管理有限公司

8、基金托管人名称：交通银行股份有限公司

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	-475,467,792.60
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-629,355,858.22
3	基金份额本期利润	-0.2377
4	期末基金资产净值	2,502,970,143.00
5	期末基金份额净值	1.2515

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。

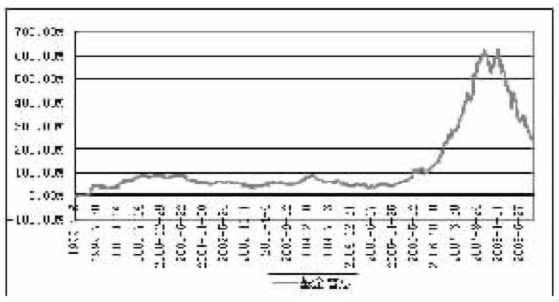
2、基金净值表现

（1）本基金本报告期基金份额净值增长率

	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-15.96%	3.28%

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



四、管理人报告

1、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。

根据公司相关公告，2008年10月11日本基金基金经理由黄敬东先生变更为冀洪涛先生。

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

报告期内，本基金净值增长率为-15.96%，三季度市场仍然偏弱，呈现抵抗下跌的态势，虽然季度末在降印花税政策利好的情况下出现大幅反弹，但上证综合指数本季仍然下跌了16.17%。因为对企业盈利预期有所改变，当前经济走势不乐观，本基金采取相对防御的操作，进行了较大幅度的减仓，但由于所保留品种以消费品和医药为主，后期出了补跌，导致基金业绩不佳。由于总体仓位较低，可能为四季度的表现打下了一个好的基础。

市场展望：三季度国内市场受到国际方面较大的影响，世界各国股市都出现了较大幅度的下跌，股指随着各种救市政策的预期而大幅波动，虽然国内也出台相关利好政策，但仍然无法改变经济下滑的大趋势，对未来企业盈利增长的预期越来越悲观，所以一直无法走出下降通道。四季度国际金融市场的变化仍然是值得关注的重要影响因素，救市措施能否有效也将影响全球的资本市场，我们将密切关注，对于国内资本市场，目前持续不断的大幅大跌已经反映了对未来悲观预期，从紧的货币政策也有松动的迹象，四季度出现可操作的市场机会的可能性较大。

投资策略上，我们将保持中低仓位，在大盘出现急速下跌的过程适当增加仓位。对市场出现的热点积极的参与，根据企业最新财务报表提供的线索，关注四季度和2009年业绩可能超预期的行业或个股。如果货币政策有进一步放松措施，则重点关注地产、金融行业。受经济下滑影响小的医药、商业仍然值得关注。总之，四季度是进行资产配置结构调整的重要时期，选股不能过分短视，要着眼于2009年或着更长期，有能力度过经济周期调整，仍然具有业绩成长性的优质企业是首选。

4、公平交易执行情况、业绩比较及异常交易行为说明

本报告期内：

（1）本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易，未发生违反公平交易规定的行为；

（2）本基金管理人旗下共有11只公募基金，除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外，其余八只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金，其相互间投资风格不存在相同或相似的情况。除三只固定收益类基金外的八只基金最近3个月净值增长率相互间最大的差异为10.41%（详见附表），分析其差异原因，本基金管理人认为，主要因本报告期间市场波动幅度较大，系统性风险凸显，各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。

基金名称	三季度净值增长率
鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）	-16.26%
普惠证券投资基金	-15.96%
鹏华普天收益证券投资基金	-14.69%
鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）	-14.58%
鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）	-13.91%
鹏华中国50开放式证券投资基金	-11.90%
普丰证券投资基金	-10.77%
鹏华行业成长证券投资基金	-5.85%

（3）本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

5. 长期停牌股票估值政策调整的说明

（1）估值政策及重大变化：

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的[2008] 38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（以下简称"指导意见"）的规定，鹏华基金管理有限公司（以下简称"本公司"）经与本基金托管人协商一致后，决定对本基金的估值业务依法作出进一步规范。具体内容如下：

A.本基金持有的资产存在活跃市场的，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上，本公司将采用指数收益法计算并确定相关投资品种的公允价值。

B.本基金持有的资产不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，本公司将依法采用具有可靠性的估值技术，计算并确定相关投资品种的公允价值。

C.为保持估值政策和程序的一贯性，本公司旗下各基金按照上述估值原则执行后无论对基金资产净值的影响是否超过0.25%，本公司都将对旗下不同基金持有的同一证券采取一致的估值政策、程序及方法。除非产生需要更新估值政策或程序的情形。

D.根据指导意见及本基金基金合同的规定，本公司经与本基金托管人协商一致，自2008年9月16日起（含该日）对本基金所涉及投资品种的估值方法按照上述原则进行调整。2008年9月16日调整结果如下：

单位：人民币元

股票代码	股票名称	原估值价	新估值价	对基金资产净值的影响（%）	对当期损益的影响
600900	长江电力	14.35	7.85	-0.26	-6,500,000.00

E. 估值模型简介

本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的方法一"指数收益法"，通过该停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于该停牌股票公允价值的影响。

a.选择估值模型的假设

(a)所选行业指数具有一定代表性，即其变动能在重大方面基本反映市场因素对于该停牌股票公允价值的影响；

(b)本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估，停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化，未对该停牌股票公允价值产生重大影响；

(c)行业指数编制过程中对暂停交易的成份股，采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整，因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

b.估值模型的计算公式

Pt = (Pt-1 - D) × (It / It-1)，其中：

Pt：估值日停牌股票的每股估值；

Pt-1：上一估值日停牌股票的每股估值（首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价）；

D：估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额)；

It：估值日行业指数数值；

It-1：上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

c.估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数，其中，上海证券交易所共发布5大行业指数，深圳证券交易所共发布22个行业指数。

（2）有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述：

根据指导意见的相关规定，本公司成立长期停牌股票等没有市价的投资品种估值小组，成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程部、登记结算部相关人员组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历要求如下：

基金经理：基金管理部负责人和相关基金经理参与估值小组的日常工作，主要参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定；相关参与人员应当具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较丰富的经验，熟悉相关法规和估值方法。

行业研究员：行业研究员负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究，参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定，并在估值讨论中承担确定参考行业指数的职责；相关参与人员应当具有多年的行业研究经验，能够较好的对行业发展趋势做出判断，熟悉相关法规和估值方法。

监察稽核部：监察稽核部参与估值流程的人员，应当对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督，发现问题及时要求整改；参与估值流程的人员必须具有一定的会计核算估值知识和经验，应当具备熟知与估值政策相关的各项法律法规、估值原则和方法的专业能力，并有从事会计、核算、估值等方面业务的经验和工作经历。

金融工程部：金融工程部相关业务人员负责估值相关数值的处理和计算，并参与公司对基金的估值方法的确定。该成员应当在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验，具备基金绩效评估专业能力，并熟悉相关法规和估值方法。

登记结算部：登记结算部及其指派的参与人员的估值流程中的相关工作职责是参与基金组合停牌股票估值方法的确定，复核由估值小组提供的估值价格，并与相关托管行进行核对确认。如有不符合的情况出现，立即向估值小组反映情况，并提出合理的调整建议。登记结算部及其指派的参与人员应当与估值相关的外部机构保持良好的沟通，获悉的与基金估值的重大信息及时向公司及估值小组反馈。登记结算部指派的参与成员应当具备多年基金从业经验，在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验，具备熟悉及了解基金估值法规、政策和方法的专业能力。

（3）基金经理参与或决定估值的程度：

基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论，发表相关意见和建议，与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

（4）本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突；

（5）本公司现没有进行任何定价服务的签约。

五、投资组合报告(未经审计)

（一）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	1,195,615,863.55	47.09
2	债券	942,070,793.70	37.11
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	374,414,547.51	14.75
5	其他资产	26,603,639.10	1.05
	合计	2,538,704,843.86	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	14,971,514.22	0.60
3	C 制造业	529,698,623.92	21.17
其中：	C0 食品、饮料	210,326,992.50	8.40
	C1 纺织、服装、皮毛	3,909,000.00	0.16
	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	54,598,942.90	2.18
	C5 电子	721,354.32	0.03
	C6 金属、非金属	28,759,510.80	1.15
	C7 机械、设备、仪表	15,956,349.40	0.64
	C8 医药、生物制品	199,960,474.00	7.99
	C99 其他制造业	15,466,000.00	0.62
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	88,994,558.56	3.56
5	E 建筑业	11,462,695.50	0.46
6	F 交通运输、仓储业	29,900,682.00	1.19
7	G 信息技术业	30,043,473.64	1.20
8	H 批发和零售贸易	195,292,759.71	7.80
9	I 金融、保险业	193,515,000.00	7.73
10	J 房地产业	10,757,500.00	0.43
11	K 社会服务业	87,209,496.00	3.48
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	3,769,560.00	0.15
	合 计	1,195,615,863.55	47.77

（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)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	000568	泸州老窖	3,710,000	96,460,000.00	3.85
2	002024	苏宁电器	5,500,000	95,700,000.00	3.82
3	600519	贵州茅台	700,000	92,323,000.00	3.69
4	000069	华侨城 A	9,112,800	87,209,496.00	3.48
5	600216	浙江医药	5,000,000	69,850,000.00	2.79
6	002269	美邦服饰	2,469,113	62,962,381.50	2.52
7	600000	浦发银行	3,600,000	56,232,000.00	2.25
8	000001	深发展 A	3,500,000	52,465,000.00	2.10
9	600036	招商银行	2,700,000	47,574,000.00	1.90
10	600795	国电电力	7,500,000	47,100,000.00	1.88

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

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	142,042,793.70	5.68
2	金融债	800,028,000.00	31.96
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	942,070,793.70	37.64

（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	07农发16	250,075,000.00	9.99
2	08央票20	161,952,000.00	6.47
3	05国开29	145,650,000.00	5.82
4	20国债(4)	56,924,825.10	2.27
5	05农发13	48,750,000.00	1.95

（六）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）
存出保证金	1,706,526.54
应收利息	22,722,951.19
待摊费用	2,174,161.37
合计	26,603,639.10

4、报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券；本报告期间本基金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

本报告期内本基金没有买入和获配权证，本报告期末本基金也没有持有权证。

六、其他披露事项

本基金管理人投资本基金情况

本基金管理人持有本基金份额（份）	占基金总份额比例（%）
7,500,000	0.375

本基金管理人投资本基金符合相关法律法规及中国证监会相关规定。本基金管理人持有本基金的份额在本报告期内无变动。

七、备查文件目录

（一）《普惠证券投资基金基金合同》；

（二）《普惠证券投资基金托管协议》；

（三）普惠证券投资基金二OO八年度第三季度报告（原文）。

存放地点：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。

查阅方式：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。

投资者对本报告书如有疑问，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系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2008年10月23日

鹏华普天系列开放式证券投资基金

2008年第三季度报告

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2008年10月17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：3,104,928,335.23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

1	本期利润	-291,013,423.02
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-480,851,636.66
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0925
4	期末基金资产净值	1,677,986,712.60
5	期末基金份额净值	0.540

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。

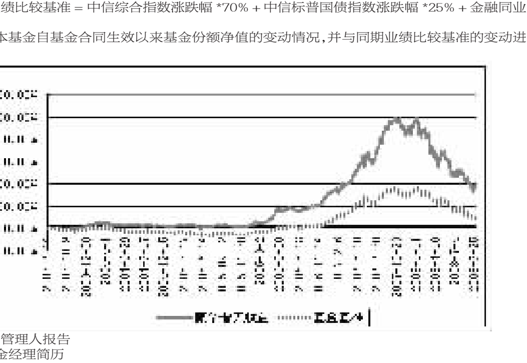
2、基金净值表现

（1）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	-14.69%	2.04%	-14.20%	2.05%	-0.49%	-0.01%

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）本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

林宇坤先生，博士，4年证券从业经验。自2007年8月起至今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投资研究总部任研究员，先后从事行业分析、宏观策略研究等工作；2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事宏观与策略研究工作，2006年8月起担任鹏华中国50开放式证券投资基金、普惠证券投资基金基金经理助理。林宇坤先生具备基金从业资格。

本报告期内本基金基金经理未发生变动。

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

2008年3季度末本基金份额净值为0.540元，这一季度本基金净值增长率为-14.69%，同期上证指数及深圳综指的收益率分别为-16.17%和-22.58%。

3季度A股市场继续走弱，与此同时，美国发生金融海啸，席卷全球资本市场。在结构上，非周期性行业和上游行业股票也大幅补跌。

4季度对资本市场有利的因素包括：第一，美元走强带动大宗商品价格显著回落，中国食品价格回落，通胀已经不是主要矛盾，CPI将逐渐降低；第二，全球宏观全面衰退，拉动中国宏观经济增长的三驾马车同时失速，"保增长"刻不容缓，宏观调控政策转变势在必行，4季度出台相关政策的概率较高；第三，中国财政政策和货币政策的运作空间大，股市政策也是利好预期。

但同时市场仍面临以下风险：首先是宏观调控政策转向太晚或力度过小；其次，美国金融海啸的持续冲击，这是百年一遇的金融动荡；再次，中国制造业企业盈利下降可能超出预期。

我们认为，A股可能进入了熊市下半场，估值可能见底，货币政策放松将提高合理估值水平，从而带来交易性机会。宏观经济进入全面衰退阶段，即通胀和经济增长双双回落的全面衰退阶段，也称为萧条阶段，周期性行业景气全部回落，产能过剩、盈利恶化、就业不足成为主要风险。中国宏观调控政策转变水到渠成，宏观调控政策转变既是必须的，也是可行的。

我们判断，"积极的财政政策+稳健的货币政策"将是下一步的政策组合，积极的财政政策包括扩大政府支出、加大转移支付、减税、增值税转型改革、增加政府投资，而稳健的货币政策包括增加信贷、降低存款准备金率、降息等。我国的财政政策和货币政策都存在巨大的扩张空间，对我国的经济增长前景不要太悲观，关键看政府的政策力度。宏观政策将是主导下阶段股市反弹行情的主要因素。

我们4季度的策略选择为：对经济周期处于全面衰退阶段的4季度，货币缺口仍存、企业盈利恶化、美国金融海啸尚未平息，A股仍是防御性特征，但进入熊市下半场，投资策略总体上追求确定性的增长和安全边际，但对受益宏观政策放松和股市救市的板块密切关注其交易性机会。行业配置：主要配置于下游，包括医药、零售、食品饮料、品牌服装等抗周期性强的消费品；受益于铁路建设、电网改造、海洋工程等基础设施投资的建筑、交通设备、电网设备等行业；如果货币政策放松，关注高贝塔的地产、金融和工程机械；主题投资："增持与回购"板块、股指期货、融资融券板块的交易性机会；关注受益于价格理顺的电力和石化。

我们期望经过我们的努力，为持有人弥补损失，争取好的业绩表现。

4、公平交易执行情况、业绩比较及异常交易行为说明

本报告期内：

（1）本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易，未发生违反公平交易规定的行为。

（2）本基金管理人旗下共有11只公募基金，除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外，其余八只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金，其相互间投资风格不存在相同或相似的情况。除三只固定收益类基金外的八只基金最近3个月净值增长率相互间最大的差异为10.41%（详见附表），分析其差异原因，本基金管理人认为，主要因本报告期间市场波动幅度较大，系统性风险凸显，各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。

基金名称	三季度净值增长率
鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）	-16.26%
普惠证券投资基金	-15.96%
鹏华普天收益证券投资基金	-14.69%
鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）	-14.58%
鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）	-13.91%
鹏华中国50开放式证券投资基金	-11.90%
普丰证券投资基金	-10.77%
鹏华行业成长证券投资基金	-5.85%

（3）本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

5. 长期停牌股票估值政策调整的说明

（1）估值政策及重大变化：

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的[2008] 38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（以下简称"指导意见"）的规定，鹏华基金管理有限公司（以下简称"本公司"）经与本基金托管人协商一致后，决定对本基金的估值业务依法作出进一步规范。具体内容如下：

A.本基金持有的资产存在活跃市场的，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上，本公司将采用指数收益法计算并确定相关投资品种的公允价值。

B.本基金持有的资产不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，本公司将依法采用具有可靠性的估值技术，计算并确定相关投资品种的公允价值。

C.为保持估值政策和程序的一贯性，本公司旗下各基金按照上述估值原则执行后无论对基金资产净值的影响是否超过0.25%，本公司都将对旗下不同基金持有的同一证券采取一致的估值政策、程序及方法。除非产生需要更新估值政策或程序的情形。

D. 截止本报告期末，本基金未持有长期停牌股票，未发生其对基金资产净值及当期损益造成影响的情形。

E. 估值模型简介

本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的方法一"指数收益法"，通过该停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于该停牌股票公允价值的影响。

a.选择估值模型的假设

(a)所选行业指数具有一定代表性，即其变动能在重大方面基本反映市场因素对于该停牌股票公允价值的影响；

(b)本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估，停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化，未对该停牌股票公允价值产生重大影响；

(c)行业指数编制过程中对暂停交易的成份股，采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整，因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

b.估值模型的计算公式

Pt = (Pt-1 - D) × (It / It-1)，其中：

Pt：估值日停牌股票的每股估值；

Pt-1：上一估值日停牌股票的每股估值（首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价）；

D：估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额)；

It：估值日行业指数数值；

It-1：上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

c.估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数，其中，上海证券交易所共发布5大行业指数，深圳证券交易所共发布22个行业指数。

(2)有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述：

根据指导意见的相关规定，本公司成立长期停牌股票等没有市价的投资品种估值小组，成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程部、登记结算部相关人员组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历要求如下：

基金经理：基金管理部负责人和相关基金经理参与估值小组的日常工作，主要参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定；相关参与人员应当具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较丰富的经验，熟悉相关法规和估值方法。

行业研究员：研究部负责人及行业研究员负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究，参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定，并在估值讨论中承担确定参考行业指数的职责；相关参与人员应当具有多年的行业研究经验，能够较好的对行业发展趋势做出判断，熟悉相关法规和估值方法。

监察稽核部：监察稽核部参与估值流程的人员，应当对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督，发现问题及时要求整改；参与估值流程的人员必须具有一定的会计核算估值知识和经验，应当具备熟知与估值政策相关的各项法律法规、估值原则和方法的专业能力，并有从事会计、核算、估值等方面业务的经验和工作经历。

金融工程部：金融工程部相关业务人员负责估值相关数值的处理和计算，并参与公司对基金的估值方法的确定。该成员应当在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验，具备基金绩效评估专业能力，并熟悉相关法规和估值方法。

登记结算部：登记结算部及其指派的参与人员的估值流程中的相关工作职责是参与基金组合停牌股票估值方法的确定，复核由估值小组提供的估值价格，并与相关托管行进行核对确认。如有不符合的情况出现，立即向估值小组反映情况，并提出合理的调整建议。登记结算部及其指派的参与人员应当与估值相关的外部机构保持良好的沟通，获悉的与基金估值的重大信息及时向公司及估值小组反馈。登记结算部指派的参与成员应当具备多年基金从业经验，在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验，具备熟悉及了解基金估值法规、政策和方法的专业能力。

(3)基金经理参与或决定估值的程度：

基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论，发表相关意见和建议，与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

(4)本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突；

(5)本公司现没有进行任何定价服务的签约。

（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	1,127,058,597.25	65.65
2	债券	493,228,758.40	28.73
3	权证	530,385.60	0.03
4	银行存款及清算备付金	88,923,288.80	5.18
5	其他资产	7,066,933.26	0.41
	合计	1,716,807,963.31	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	1,942,400.00	0.12
2	B 采掘业	66,861,662.33	3.98
3	C 制造业	407,817,733.81	24.30
其中：	C0 食品、饮料	98,404,834.85	5.86
	C1 纺织、服装、皮毛	9,521,291.16	0.57
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	46,071,445.12	2.75
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	42,896,725.54	2.56
	C5 电子	7,986,888.69	0.48
	C6 金属、非金属	39,829,260.13	2.37
	C7 机械、设备、仪表	56,117,744.88	3.34
	C8 医药、生物制品	103,431,786.98	6.16
	C99 其他制造业	3,557,756.46	0.21
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	7,312,115.60	0.44
5	E 建筑业	48,401,767.20	2.88
6	F 交通运输、仓储业	60,238,667.20	3.59
7	G 信息技术业	4,383,433.92	0.26
8	H 批发和零售贸易	153,625,348.22	9.16
9	I 金融、保险业	243,135,938.38	14.50
10	J 房地产业	101,564,745.14	6.05
11	K 社会服务业	31,774,785.45	1.89
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	1,127,058,597.25	67.17

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	002024	苏宁电器	3,550,170	61,772,958.00	3.68
2	600036	招商银行	3,448,987	60,771,150.94	3.62
3	600216	浙江医药	4,025,230	56,232,463.10	3.35
4	600519	贵州茅台	418,865	55,244,104.85	3.29
5	600048	保利地产	3,390,330	50,346,400.50	3.00
6	600016	民生银行	7,540,751	38,910,275.16	2.32
7	600693	东百集团	3,707,442	38,297,875.86	2.28
8	002001	新 和 成	1,390,768	37,481,197.60	2.23
9	601169	北京银行	4,383,011	35,458,558.99	2.11
10	601333	广深铁路	8,338,999	33,355,996.00	1.99

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	93,888,758.40	5.59
2	金融债	399,340,000.00	23.80
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	493,228,758.40	29.39

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	07央票92	199,300,000.00	11.88
2	08央票50	101,300,000.00	6.04
3	08央票47	50,645,000.00	3.02
4	21国债⒂	48,024,000.00	2.86
5	02国债⑽	45,864,758.40	2.73

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）
存出保证金	898,683.04
应收利息	5,907,349.81
应收申购款	260,900.41
合计	7,066,933.26

（4）本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券；本报告期间本基金也没有投资资产支持证券、分离交易可转债。

7、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	本报告期买入权证金额（元）	本报告期获配权证数量（股）	本报告期获配权证成本（元）	本报告期获配权证市值（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（%）
赣粤CWB1	0.00	0.00	0.00	0.00	530,385.60	0.03
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	530,385.60	0.03

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	3,173,590,227.19
本报告期期末基金份额总额	3,104,928,335.23
本报告期间基金总申购份额	36,326,101.11
本报告期间基金总赎回份额	104,987,993.07

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：323,622,147.97份

B类：291,363,220.53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，主要投资于债券及新股配售和增发，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。

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

1	本期利润--A类	3,146,762.30
	本期利润--B类	2,604,564.49
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额--A类	3,636,866.60
	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额--B类	3,180,987.44
3	加权平均基金份额本期利润--A类	0.0091
	加权平均基金份额本期利润--B类	0.0072
4	期末基金资产净值--A类	366,465,640.11
	期末基金资产净值--B类	323,480,833.83
5	期末基金份额净值--A类	1.132
	期末基金份额净值--B类	1.110

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

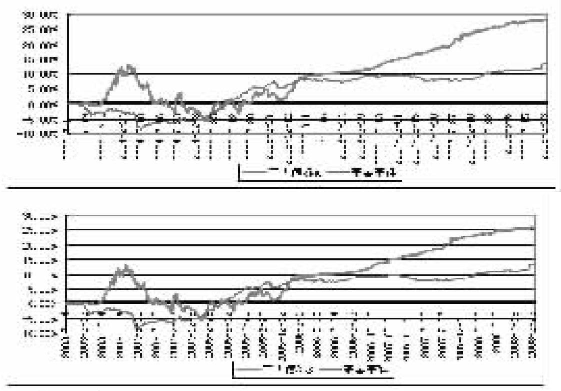
（1）本基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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	0.80%	0.07%	2.19%	0.11%	-1.39%	-0.04%

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	0.63%	0.07%	2.19%	0.11%	-1.56%	-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）本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

阳先伟先生，硕士，6年证券从业经验，自2006年12月起至今担任鹏华普天债券基金基金经理。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，2006年1月任普天债券投资基金基金经理助理，2008年5月开始兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理。阳先伟先生具备基金从业资格。

本报告期内本基金基金经理未发生变动。

2、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

2008年三季度债券市场突起波澜。从8月底开始，由于对国际、国内宏观经济预期的骤然恶化，债券市场收益率开始持续走低；9月中旬央行降息的举措又进一步加剧了债市的涨势。由于央行公开市场操作暂未有明显放松，短期利率基本稳定；但中长期收益率急速下落，导致收益率曲线显著平坦化。由于金融动荡持续扩散、经济前景不断恶化，市场投资者对通胀及利率的预期均已发生逆转；市场做多气氛热烈，短期内难以衰减。与上季度末相比，交易所国债指数在三季度大涨了2.57%。

三季度普天债券A份额净值增长率为0.80%；普天债券B份额净值增长率为0.63%。由于本基金在三季度仍坚持稳健为主的立场而配置较短久期，以及股票一级市场持续低迷等因素，本季度的基金净值增长表现偏低，我们将在未来的工作中加以改进。

中长期来看，中国以及其它主要经济体走向调整周期已是十分明显；由于世界经济衰退风险进一步加大，国内总需求面临突然收缩而导致硬着陆的可能，通货膨胀在中期内已不构成经济稳定的威胁。我们认为：包括货币政策在内的宏观经济政策已经明显偏向促进增长、防止衰退的一极。随着经济过度繁荣时代的结束，未来货币政策还将不断趋于宽松，财政刺激可能出台，人民币升值将可能放慢以免过度抑制出口。

展望2008年四季度，我们认为在经济减速、通胀消退和货币政策趋松的宏观背景下，债券市场已经确立一轮中长期牛市；在目前已有较大涨幅的基础上，未来可能以缓涨为主，但如果国内经济恶化超过预期，则债券市场收益率仍可能进一步下降，达到甚至低于历史最低的水平。

债券投资方面，在久期配置上，我们将适当增加久期，严格控制风险，相机决策；在类属配置上，将以银行间金融债、央行票据等为主、适当参与交易所中短期国债和企业债。同时，我们将有选择地参与新股申购，争取无风险收益，保持基金份额净值平稳增长。

4、公平交易执行情况、业绩比较及异常交易行为说明

本报告期内：

（1）本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易，未发生违反公平交易规定的行为。

（2）本基金管理人旗下共有11只公募基金，除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外，其余八只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金，其相互间投资风格不存在相同或相似的情况。除三只固定收益类基金外的八只基金最近3个月净值增长率相互间最大的差异为10.41%（详见附表），分析其差异原因，本基金管理人认为，主要因本报告期间市场波动幅度较大，系统性风险凸显，各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。

基金名称	三季度净值增长率
鹏华动力增长混合型证券投资基金（LOF）	-16.26%
普惠证券投资基金	-15.96%
鹏华普天收益证券投资基金	-14.69%
鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）	-14.58%
鹏华价值优势股票型证券投资基金（LOF）	-13.91%
鹏华中国50开放式证券投资基金	-11.90%
普丰证券投资基金	-10.77%
鹏华行业成长证券投资基金	-5.85%

（3）本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

5. 长期停牌股票估值政策调整的说明

（1）估值政策及重大变化：

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的[2008] 38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（以下简称"指导意见"）的规定，鹏华基金管理有限公司（以下简称"本公司"）经与本基金托管人协商一致后，决定对本基金的估值业务依法作出进一步规范。具体内容如下：

A.本基金持有的资产存在活跃市场的，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上，本公司将采用指数收益法计算并确定相关投资品种的公允价值。

B.本基金持有的资产不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，本公司将依法采用具有可靠性的估值技术，计算并确定相关投资品种的公允价值。

C.为保持估值政策和程序的一贯性，本公司旗下各基金按照上述估值原则执行后无论对基金资产净值的影响是否超过0.25%，本公司都将对旗下不同基金持有的同一证券采取一致的估值政策、程序及方法。除非产生需要更新估值政策或程序的情形。

D. 截止本报告期末，本基金未持有长期停牌股票，未发生其对基金资产净值及当期损益造成影响的情形。

E. 估值模型简介

本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的方法一"指数收益法"，通过该停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于该停牌股票公允价值的影响。

a.选择估值模型的假设

(a)所选行业指数具有一定代表性，即其变动能在重大方面基本反映市场因素对于该停牌股票公允价值的影响；

(b)本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估，停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化，未对该停牌股票公允价值产生重大影响；

(c)行业指数编制过程中对暂停交易的成份股，采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整，因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

b.估值模型的计算公式

Pt = (Pt-1 - D) × (It / It-1)，其中：

Pt：估值日停牌股票的每股估值；

Pt-1：上一估值日停牌股票的每股估值（首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价）；

D：估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额)；

It：估值日行业指数数值；

It-1：上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

c.估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数，其中，上海证券交易所共发布5大行业指数，深圳证券交易所共发布22个行业指数。

(2)有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述：

根据指导意见的相关规定，本公司成立长期停牌股票等没有市价的投资品种估值小组，成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程部、登记结算部相关人员组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历要求如下：

基金经理：基金管理部负责人和相关基金经理参与估值小组的日常工作，主要参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定；相关参与人员应当具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较丰富的经验，熟悉相关法规和估值方法。

行业研究员：研究部负责人及行业研究员负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究，参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定，并在估值讨论中承担确定参考行业指数的职责；相关参与人员应当具有多年的行业研究经验，能够较好的对行业发展趋势做出判断，熟悉相关法规和估值方法。

监察稽核部：监察稽核部参与估值流程的人员，应当对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督，发现问题及时要求整改；参与估值流程的人员必须具有一定的会计核算估值知识和经验，应当具备熟知与估值政策相关的各项法律法规、估值原则和方法的专业能力，并有从事会计、核算、估值等方面业务的经验和工作经历。

金融工程部：金融工程部相关业务人员负责估值相关数值的处理和计算，并参与公司对基金的估值方法的确定。该成员应当在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验，具备基金绩效评估专业能力，并熟悉相关法规和估值方法。

登记结算部：登记结算部及其指派的参与人员的估值流程中的相关工作职责是参与基金组合停牌股票估值方法的确定，复核由估值小组提供的估值价格，并与相关托管行进行核对确认。如有不符合的情况出现，立即向估值小组反映情况，并提出合理的调整建议。登记结算部及其指派的参与人员应当与估值相关的外部机构保持良好的沟通，获悉的与基金估值的重大信息及时向公司及估值小组反馈。登记结算部指派的参与成员应当具备多年基金从业经验，在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验，具备熟悉及了解基金估值法规、政策和方法的专业能力。

(3)基金经理参与或决定估值的程度：

基金经理参与估值小组对相关停牌股票估值的讨论，发表相关意见和建议，与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

(4)本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突；

(5)本公司现没有进行任何定价服务的签约。

（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	13,791,097.50	1.99
2	债券	608,083,211.50	87.54
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	22,033,035.78	3.17
5	其他资产	50,735,837.48	7.30
	合计	694,643,182.26	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	210,395.41	0.03
2	B 采掘业	2,526,087.18	0.36
3	C 制造业	6,036,838.29	0.88
其中：	C0 食品、饮料	0.00	0.00
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2 木材、家具	754,054.37	0.11
	C3 造纸、印刷	189,732.79	0.03
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	939,489.14	0.14
	C5 电子	781,875.98	0.11
	C6 金属、非金属	359,545.13	0.05
	C7 机械、设备、仪表	2,265,943.09	0.33
	C8 医药、生物制品	590,316.75	0.09
	C99 其他制造业	155,881.04	0.02
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.18
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
7	G 信息技术业	690,917.16	0.10
8	H 批发和零售贸易	2,283,266.90	0.33
9	I 金融、保险业	0.00	0.00
10	J 房地产业	660,445.42	0.10
11	K 社会服务业	131,863.68	0.02
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	13,791,097.50	2.00

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	601958	金钼股份	212,098	2,526,087.18	0.37
2	601766	中国南车	470,440	1,646,540.00	0.24
3	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.22
4	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.18
5	002254	烟台氨纶	30,635	735,240.00	0.11
6	002244	滨江集团	110,258	660,445.42	0.10
7	002273	水晶光电	21,504	645,335.04	0.09
8	002252	上海莱士	27,141	590,316.75	0.09
9	002251	步 步 高	12,020	536,332.40	0.08
10	002266	浙富股份	30,196	464,414.48	0.07

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

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	0.00	0.00
2	金融债	501,087,000.00	72.62
3	企业债	101,500,283.20	14.71
4	可转换债券	5,495,928.30	0.80
	合计	608,083,211.50	88.13

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	08央票92	125,008,000.00	18.12
2	08央票81	96,160,000.00	13.94
3	08央票98	96,160,000.00	13.94
4	08央票13	67,354,000.00	9.76
5	08浙交投CP01	60,384,000.00	8.75

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）
存出保证金	351,282.05
应收利息	6,734,822.11
应收申购款	3,649,553.32
买入返售金融资产	40,000,180.00
合计	50,735,837.48

（4）本报告期末本基金没有持有处于转股期的可转换债券；本报告期间本基金也没有投资资产支持证券。

7、本基金权证投资情况及本报告期末本基金持有权证情况

本报告期内本基金没有买入及获配权证，本报告期末本基金也没有持有权证。

（五）开放式基金份额变动

项　目	A类份额（份）	B类份额（份）
本报告期期初基金份额总额	329,979,756.79	314,142,455.46
本报告期期末基金份额总额	323,622,147.97	291,363,220.53
本报告期间基金总申购份额	111,655,925.42	566,613,609.38
本报告期间基金总赎回份额	118,013,534.24	589,392,844.31

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二00八年第三季度报告（原文）。

存放地点：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。

查阅方式：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。

投资者对本报告书如有疑问，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系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2008年10月23日