

普惠证券投资基金季度报告

(2007 年第二季度)

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 2007 年 7 月 16 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

基金本期净收益	433,997,557.91
基金份额本期净收益	0.2170
期末基金资产净值	5,901,690,703.33
期末基金份额净值	2.9508

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。

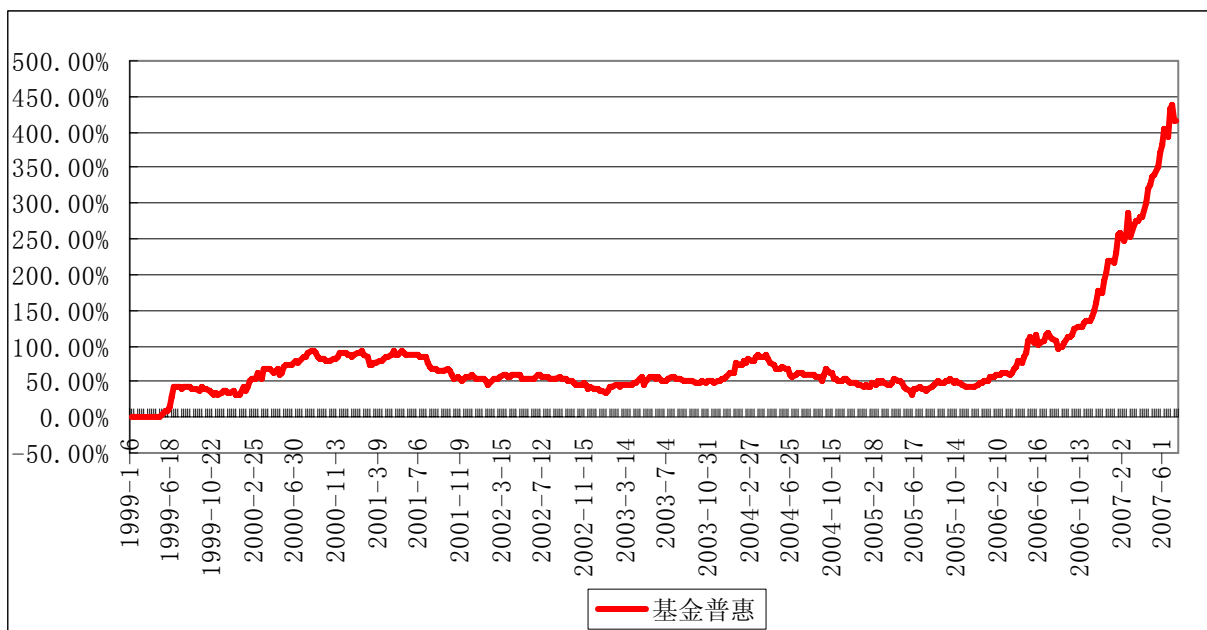
2、基金净值表现

（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	34.74%	3.14%

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，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月开始担任鹏华中国50基金基金经理。黄敬东先生具备基金从业资格。

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

报告期内本基金份额净值增长率为34.74%，同期上证指数上涨20%，深圳综合

指数上涨 30.53%。

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；行业上对地产、商业和食品饮料仍然作了重点配置；个股则将投资重点放在盈利能力强、成长性突出、公司治理结构完善的优质公司上，取得了较好效果。

A 股在第 2 季度出现了截然不同的市场走势，在 5.30 以前，市场格局基本上是散户资金推动型的行情，绩差股、亏损股和各种题材股涨幅居前，5.30 以后，以金融股为核心的蓝筹股票重新赢得市场青睐，市场经历了惨烈的股价结构调整。

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 股的估值水平已经偏高，随着政策面、资金面的收紧，市场可能进入了调整时期。在投资线索上，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；我们要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市场短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。加大持仓结构调整力度，以业绩作为选股的最重要标准。

我们期望经过我们的努力，为持有人带来持续的良好回报。

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	4,532,891,754.05	76.66
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	20,178,590.03	0.34
5	其他资产	21,609,786.68	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	1,561,615.21	0.03
	C6 金属、非金属	315,836,049.90	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
	C99 其他制造业	55,233,989.86	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	218,801,580.46	3.71
8	H 批发和零售贸易	337,390,164.16	5.72
9	I 金融、保险业	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	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600150	沪东重机	2,470,000	336,586,900.00	5.70
2	000002	万科A	17,332,400	310,051,766.00	5.25
3	000024	招商地产	5,400,000	262,602,000.00	4.45
4	600309	烟台万华	4,470,000	234,630,300.00	3.98
5	000069	华侨城A	5,600,000	218,624,000.00	3.70
6	600100	同方股份	5,953,487	205,871,580.46	3.49
7	600016	民生银行	18,000,000	205,740,000.00	3.49
8	002024	苏宁电器	4,200,000	195,216,000.00	3.31
9	600690	青岛海尔	11,650,071	187,100,140.26	3.17
10	600036	招商银行	7,600,000	186,580,000.00	3.16

(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	819,542,234.40	13.89
2	金融债	399,203,690.69	6.76
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	1,218,745,925.09	20.65

(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(14)	325,845,000.00	5.52
2	20 国债(10)	281,484,000.00	4.77
3	05 国开 29	149,979,500.00	2.54
4	21 国债(15)	61,791,537.80	1.05
5	07 央行票据 18	58,254,132.33	0.99

(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）
应收交易保证金	601,282.05
应收股利	1,620,000.00
应收利息	18,271,480.17
待摊费用	1,117,024.46
合计	21,609,786.68

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。

（七）因股权分置获配权证情况及本报告期末本基金持有权证情况

本基金本报告期没有主动投资权证，因股权分置获配权证情况统计如下表：

权证名称	本报告期买入权证金额(元)	本报告期获配权证市值(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	0.00	0.00	57,878,602.30	119,606,162.56	2.03
武钢股份认购权证	0.00	4,663,632.93	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	4,663,632.93	57,878,602.30	119,606,162.56	2.03

本基金持有权证的金额、比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

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	0.38

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）普惠证券投资基金二〇〇七年度第二季度报告（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

2007年7月18日