

鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）

（原普润证券投资基金及普华证券投资基金转型）

2007 年半年度报告

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期： 2007 年 8 月 29 日

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。本半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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年8月28日复核了本报告中的财务指标、基金净值表现、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。请投资者根据自身风险承受能力谨慎选择基金产品。

根据中国证监会证监基金字[2007]100号文《关于核准普润证券投资基金基金份额持有人大会的批复》及中国证监会证监基金字[2007]101号文《关于核准普华证券投资基金基金份额持有人大会的批复》,原普润证券投资基金及原普华证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金,调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同,并合并更名为“鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)”,鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金合同自2007年4月25日生效。2007年5月15日原普润证券投资基金及原普华证券投资基金基金资产与集中申购资金合并入鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)。

本报告期中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介.....	3
二、主要财务指标和基金净值表现(未经审计).....	6
三、基金管理人报告.....	11
四、基金托管人报告.....	12
五、基金财务会计报告(未经审计).....	13
六、基金投资组合.....	49
七、基金份额持有人结构.....	67
八、开放式基金份额变动.....	68
九、重大事件揭示.....	68
十、备查文件目录.....	74

一、基金简介

(一) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF)

1、基金名称：鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF)

基金简称：鹏华治理

交易代码：160611

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2007年4月25日

报告期末基金份额总额：16,687,042,697.46份

基金合同存续期：不定期

基金份额上市证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2007年7月18日

2、基金投资目标：投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

基金投资策略：

(1) 股票投资策略：本基金采取“自上而下”的资产配置和“自下而上”的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例，个股方面，主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司，同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司，采用多种价值评估方法，多视角地进行分析，努力选择最具有投资价值的公司进行投资。

(2) 债券投资策略：本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略，本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。

(3) 权证投资策略：本基金将权证看作是辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值，有利于加强基金风险控制。

业绩比较基准： 沪深 300 指数×75%+新华雷曼中国综合债券指数×25%。

风险收益特征： 本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金，为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。

3、基金管理人

法定名称：鹏华基金管理有限公司

注册及办公地址：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第 43 层

邮政编码：518048

法定代表人：孙枫

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

4、基金托管人

法定名称：中国工商银行股份有限公司

注册及办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106720

传真：010-66106904

电子邮箱：songyun.jiang@icbc.com.cn

5、信息披露

报纸名称：中国证券报，证券时报，上海证券报

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

基金半年度报告置备地点： 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第 43 层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行股份有限公司

6、其他有关资料

注册登记机构的名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 22 层

(二) 原普润证券投资基金

1、基金名称：普润证券投资基金

基金简称：基金普润

交易代码：500019

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 7 月 31 日

报告期末基金份额总额：5 亿份

基金合同存续期：15 年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：2001 年 9 月 4 日

基金终止上市日：2007 年 4 月 25 日

- 2、基金投资目标：**在规避风险的前提下采取积极进取的投资策略，谋求基金财产增值和收益的最大化。

基金投资策略：本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，通过适当的仓位调整来控制风险、提升收益；优化组合投资部分，综合宏观经济、行业、企业和证券市场的因素，确定积极的投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金财产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。

(三) 原普华证券投资基金

1、基金名称：普华证券投资基金

基金简称：基金普华

交易代码：184711

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年7月31日

报告期末基金份额总额：5亿份

基金合同存续期：15年

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：2001年8月28日

基金终止上市日：2007年4月25日

2、基金投资目标：在规避风险的前提下采取积极进取的投资策略，谋求基金资产增值和收益的最大化。

基金投资策略：本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，通过适当的仓位调整来控制风险、提升收益；优化组合投资部分，综合宏观经济、行业、企业和证券市场的因素，确定积极的投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。

二、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF) 资产合并后主要财务指标和基金净值表现

鹏华优质治理股票型证券投资基金基金合同于2007年4月25日生效，原普润证券投资基金及原普华证券投资基金帐务于2007年5月15日与鹏华优质治理股票型证券投资基金集中申购期的申购资金合并，原基金普润及原基金普华已将所实现的全部收益在5月14日转换基准日转换成基金份额。基金普润转换比例为1:2.5910404，基金普华转换比例为1:2.4083268。本部分所列财务指标为鹏华治理基金全部资产合并后2007年5月15日至2007年6月30日的相关数据。

1、财务指标

单位：人民币元

序号	项 目	2007年5月15日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	88,738,268.77
2	加权平均基金份额本期净收益	0.7058
3	期末可供分配基金收益	118,757,130.58
4	期末可供分配基金份额收益	0.0053

5	期末基金资产净值	17,640,175,008.96
6	期末基金份额净值	1.0570
7	基金加权平均净值收益率	0.67%
8	本期基金份额净值增长率	5.70%
9	基金份额累计净值增长率	5.70%

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

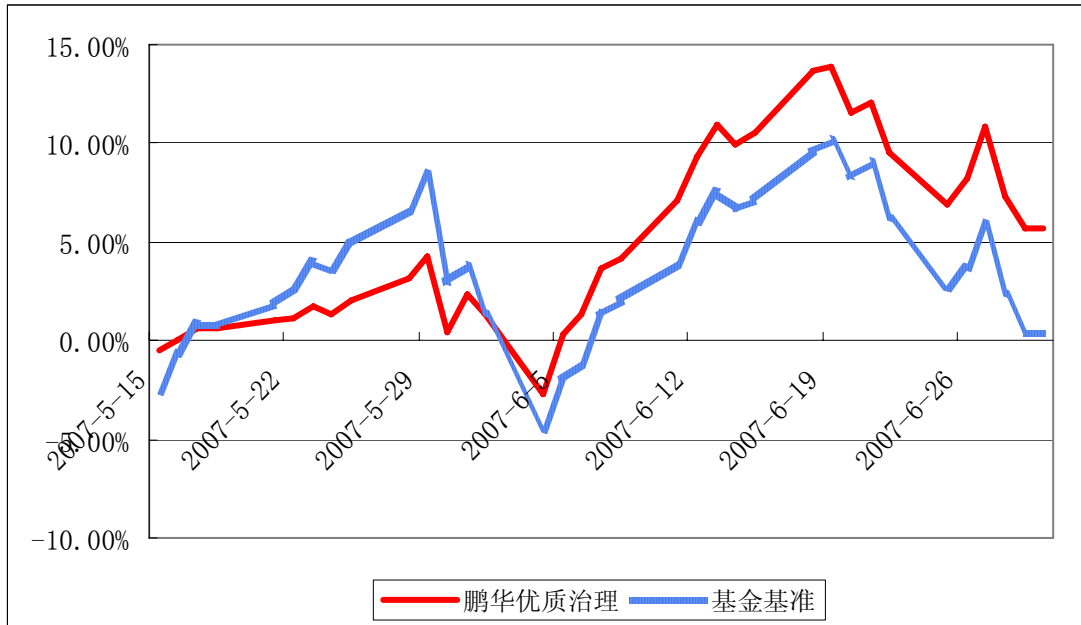
(1) 鹏华治理基金基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

	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
过去一个月	3.32%	2.08%	-3.20%	2.29%	6.52%	-0.21%
2007年5月15日--2007年6月30日	5.70%	1.82%	0.44%	2.17%	5.26%	-0.35%

注：①业绩比较基准=沪深300指数×75%+新华雷曼中国综合债券指数×25%

②鹏华治理基金合同于2007年4月25日生效，基金合同生效至本报告期末未满3个月。上述指标为鹏华治理基金全部资产合并后2007年5月15日至2007年6月30日的相关数据。

(2) 鹏华治理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



(二) 鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）主要财务指标和基金净值表现

鹏华治理基金是由原基金普润及原基金普华合并而成，原基金普润及原基金普华于 2007 年 4 月 25 日退市后，直至 5 月 15 日并入鹏华治理基金，进行资产合并。本部分所列财务指标为鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）从 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 5 月 14 日止的财务指标。

1、财务指标

单位：人民币元

序号	项 目	2007年1月1日至2007年5月14日
1	基金本期净收益	303, 522, 640. 62
2	加权平均基金份额本期净收益	0. 6070
3	期末可供分配基金收益	324, 017, 991. 18
4	期末可供分配基金份额收益	0. 6480
5	期末基金资产净值	1, 295, 520, 211. 38
6	期末基金份额净值	2. 5910
7	基金加权平均净值收益率	25. 06%
8	本期基金份额净值增长率	43. 80%
9	基金份额累计净值增长率	204. 49%

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。

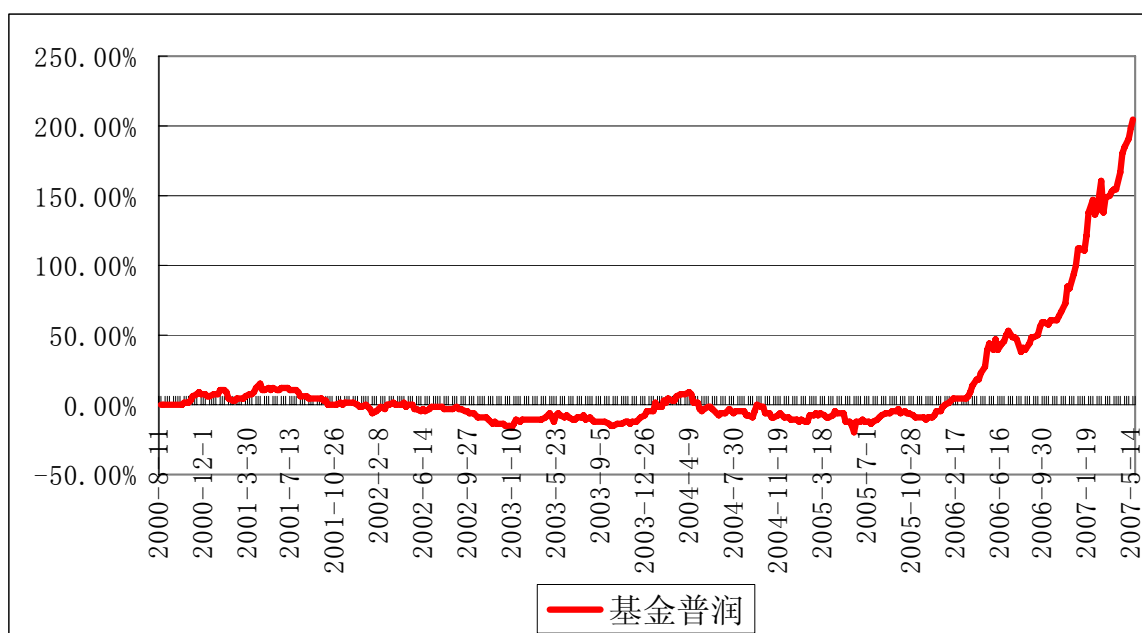
2、基金净值表现

(1) 鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）基金份额净值增长率

	净值增长率①	净值增长率标准差②
2007年4月1日—2007年5月14日	19.29%	1.44%
2007年1月1日—2007年5月14日	43.80%	4.01%
2006年7月1日—2007年5月14日	102.43%	3.27%
2004年7月1日—2007年5月14日	226.68%	2.82%
自基金合同生效起至2007年5月14日	204.49%	2.22%

注：基金合同中未规定业绩比较基准。

(2) 鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）自基金合同生效至2007年5月14日止基金份额净值的变动情况走势图



(三) 鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）主要财务指标和基金净值表现

鹏华治理基金是由原基金普润及原基金普华合并而成，原基金普润及原基金普华于2007年4月25日退市后，直至5月15日并入鹏华治理基金，进行资产合并。本部分所列财务指标为鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）从2007年1月1日至2007年5月14日止的财务指标。

1、财务指标

单位：人民币元

序号	项 目	2007年1月1日至2007年5月14日
1	基金本期净收益	301,252,363.68

2	加权平均基金份额本期净收益	0.6025
3	期末可供分配基金收益	308,797,440.70
4	期末可供分配基金份额收益	0.6176
5	期末基金资产净值	1,204,163,435.07
6	期末基金份额净值	2.4083
7	基金加权平均净值收益率	29.09%
8	本期基金份额净值增长率	51.97%
9	基金份额累计净值增长率	152.24%

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。

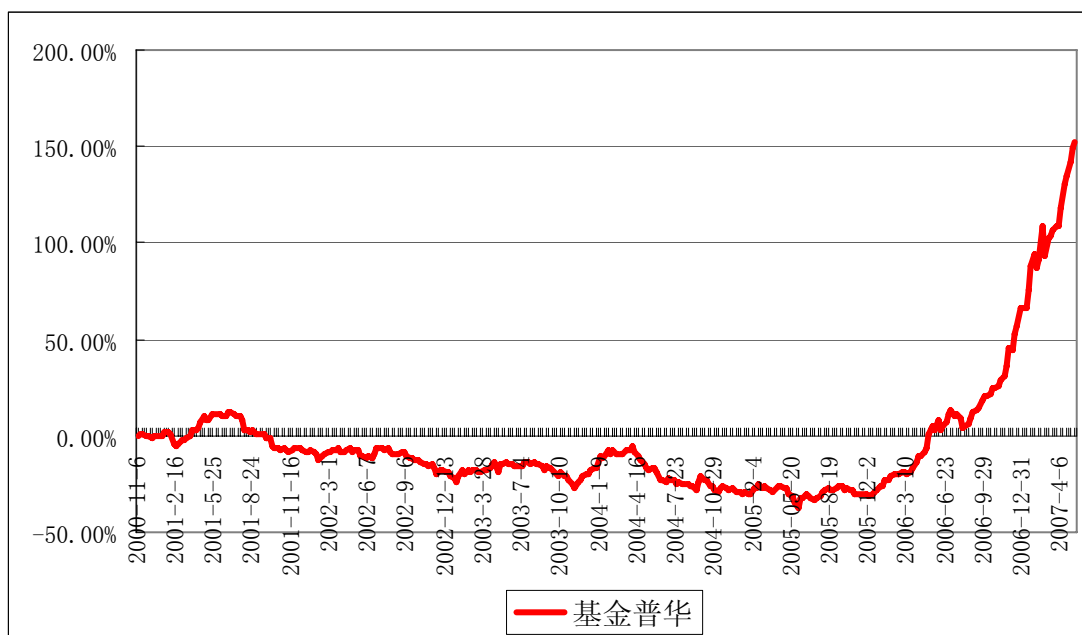
2、基金净值表现

(1) 鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）基金份额净值增长率

	净值增长率①	净值增长率标准差②
2007年4月1日—2007年5月14日	20.88%	1.61%
2007年1月1日—2007年5月14日	51.97%	3.81%
2006年7月1日—2007年5月14日	126.62%	3.09%
2004年7月1日—2007年5月14日	231.87%	2.73%
自基金合同生效起至2007年5月14日	152.24%	2.29%

注：基金合同中未规定业绩比较基准

(2) 鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）自基金合同生效至2007年5月14日止基金份额净值的变动情况走势图



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、八只开放式基金和四只社保组合。伴随着中国证券市场的发展壮大，面对中国入世后的机遇和挑战，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

程世杰先生，硕士，10 年金融证券从业经验，自 2007 年 4 月至今担任鹏华优质治理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 基金经理助理，普华证券投资基金基金经理，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，程世杰先生具备基金从业资格。

杨靖先生，硕士，6年证券从业经验，自2007年4月至今担任鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。曾在长城证券公司从事证券研究工作，先后任研究员、行业研究小组组长。2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，2005年开始先后任鹏华中国50基金、鹏华行业成长基金和普润证券投资基金基金经理，杨靖先生具备基金从业资格。

（三）基金运作的合规守信情况说明

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。

（四）投资策略和业绩表现说明

本基金是由原普华、普润基金合并封转开及集中申购募集而成的，自5月15日集中申购及资产合并后至6月末，本基金净值增长率为5.70%，期末基金份额净值为1.057元，同期上证指数下跌3.04%，在成立之后的一个多月内显著战胜大盘。

本基金基金合同生效之初，大盘正处于4000点左右的高位，市场气氛异常热烈，在这种情况下如何建仓就成为基金管理人面临的严峻考验，本基金管理人本着为持有人高度负责的态度，坚持价值投资理念，把风险控制放在首位，以防守为主，精选个股，控制建仓节奏，降低建仓成本，抓住市场急速下跌时的买入良机，从目前看，建仓时机的把握是比较成功的，但也存在一部分品种建仓成本偏高，对基金净值造成了一定程度的拖累。

（五）市场展望

展望下半年，我们认为牛市的格局未变，人民币升值的趋势并没有出现停止或逆转的迹象，宏观经济继续保持高速增长的势头，股权分置改革和股权激励等制度性变革措施正在释放出巨大的威力，证券市场在国民经济中的地位也在不断提升。但是，从短期看，由于市场投机气氛严重，资金成本不断提升，宏观调控措施不断出台，流动性过剩出现缓解现象，加之并不便宜的估值水平，我们认为市场面临一定的调整压力，因此，本基金将耐心等待买入时机，择机加大建仓力度，逐步实现由防守到进攻的转变，争取为持有人获得良好的投资回报。

四、基金托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）及原基金普润和

原基金普华的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年，鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）及原基金普润和原基金普华的管理人——鹏华基金管理有限公司在鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）及原基金普润和原基金普华的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对鹏华基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）半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、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年8月28日

五、基金财务会计报告

鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金财务报告(未经审计)

（一）基金会计报告书

注：本基金基金合同于2007年4月25日生效，并于2007年5月15日由原基金普润和原基金普华合并资产并加入集中申购资金，无上年度可比较期间及可比较数据。

1、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）本报告期末资产负债表

单位：人民币元

项目	行次	2007年6月30日
资产		
银行存款	1	4,207,071,288.85
清算备付金	2	54,889,733.50
交易保证金	3	1,695,391.52
应收证券清算款	4	0.00
应收股利	5	6,840,023.76

应收利息[说明(1)]	6	3,069,527.03
应收申购款	7	248,732,231.10
其他应收款	8	0.00
股票投资—市值	9	13,107,391,631.74
其中：股票投资成本	10	12,753,237,178.44
债券投资—市值	11	93,033,009.80
其中：债券投资成本	12	93,368,838.60
权证—市值	13	50,084,800.00
其中：权证投资成本	14	57,600,165.12
买人返售证券	15	0.00
待摊费用	16	0.00
其他资产	17	0.00
资产总计	18	17,772,807,637.30
负债		
应付证券清算款	19	99,803,267.99
应付赎回款	20	0.00
应付赎回费	21	0.00
应付管理人报酬	22	17,218,611.76
应付托管费	23	2,869,768.62
应付佣金[说明(2)]	24	12,212,244.20
应付利息	25	0.00
应付收益	26	0.00
未交税金	27	0.00
其他应付款项[说明(3)]	28	250,000.00
卖出回购证券款	29	0.00
短期借款	30	0.00
预提费用[说明(4)]	31	278,735.77
其他负债	32	0.00
负债合计	33	132,632,628.34

持有人权益		
实收基金[说明(5)]	34	16,687,042,697.46
未实现利得[说明(6)]	35	834,375,180.92
未分配收益	36	118,757,130.58
持有人权益合计	37	17,640,175,008.96
负债及持有人权益总计	38	17,772,807,637.30
报告期末基金份额净值(元)		1.057

2、鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)本报告期经营业绩表

单位:人民币元

项目	行次	2007年5月15日至2007年6月30日
收入:	1	118,816,020.25
股票差价收入[说明(7)]	2	72,255,122.37
债券差价收入[说明(8)]	3	-145,766.82
权证差价收入[说明(9)]	4	942,274.47
债券利息收入	5	998,579.07
存款利息收入	6	5,937,815.97
股利收入	7	38,827,676.09
买入返售证券收入	8	0.00
其他收入[说明(10)]	9	319.10
费用:	10	30,077,751.48
基金管理人报酬	11	25,238,185.46
基金托管费	12	4,206,364.24
卖出回购证券支出	13	564,312.00
利息支出	14	0.00
其他费用[说明(11)]	15	68,889.78
其中:上市年费	16	8,138.52
信息披露费	17	46,389.47

审计费	18	12,207.78
基金净收益	19	88,738,268.77
加：未实现资本利得	20	346,303,259.38
基金经营业绩	21	435,041,528.15

3、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）本报告期收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	2007年5月15日至2007年6月30日
本期基金净收益	1	88,738,268.77
加：期初基金净收益	2	0.00
加：本期损益平准金	3	30,018,861.81
可供分配基金净收益	4	118,757,130.58
减：本期已分配基金净收益	5	0.00
期末基金净收益	6	118,757,130.58

4、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）本报告期基金净值变动表

单位：人民币元

项目	行	2007年5月15日至2007年6月30日
一、期初基金净值	1	2,499,683,646.45
二、本期经营活动	2	
基金净收益	3	88,738,268.77
未实现利得	4	346,303,259.38
经营活动产生的基金净值变动数	5	435,041,528.15
三、本期基金份额交易	6	
基金申购款	7	14,705,449,834.36
基金赎回款	8	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	14,705,449,834.36
四、本期向持有人分配收益	10	

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	0.00
五、期末基金净值	12	17,640,175,008.96

注：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、 基金的基本情况

根据原普润证券投资基金(“普润基金”)基金份额持有人大会审议通过的《关于普润证券投资基金转换基金运作方式有关事项的议案》和原普华证券投资基金(“普华基金”)基金份额持有人大会审议通过的《关于普华证券投资基金转换基金运作方式有关事项的议案》，并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]100号《关于核准普润证券投资基金基金份额持有人大会的批复》、证监基金字[2007]101号《关于核准普华证券投资基金基金份额持有人大会的批复》及上海证券交易所上证债字[2007]25号《关于终止普润证券投资基金上市的决定》、深圳证券交易所深证复[2007]22号《关于同意普华证券投资基金终止上市并转型为上市开放式基金的批复》的同意，基金普润及基金普华于2007年4月25日终止上市。原《普润证券投资基金基金合同》及原《普华证券投资基金基金合同》于终止上市日起失效，《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)》于同日起生效。原普润证券投资基金及原普华证券投资基金于2007年5月15日并入鹏华优质治理股票型证券投资基金，进行资产合并。原基金普润及原基金普华在5月14日基金份额转换基准日经审计的基金净值分别为1,295,520,211.38元和1,204,163,435.07元，原基金普润及原基金普华已将所实现的全部收益在5月14日转换基准日转换成基金份额。基金普润转换比例为1:2.5910404，基金普华转换比例为1:2.4083268。本基金自2007年5月8日至2007年5月9日期间进行集中申购，集中申购资金不包括利息为9,382,669,143.08元，折合9,382,669,143.08份基金份额，申购资金在集中申购期产生的利息为1,571,880.73元，折合1,571,608.08份基金份额，折算差额272.65元计入基金资产，经安永华明会计师事务所有限公司安永华明(2007)验字第60468989_H01号验资报告予以验证，并已向中国证监会备案。鹏华治理基金的运作方式为上市契约型开放式，存续期限不定。鹏华治理基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，基金注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上[2007]第109号文审核同意，本基金2,512,802,220.00份基金份额于2007年7月18日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过本基金代销机构赎回或通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后

进行上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，鹏华治理基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的各类股票、债券、权证、资产证券化产品以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

2、 编制会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制，本会计报表披露方式则是根据中国证券监督管理委员会于2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》、证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号《半年度报告的内容与格式》、证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》进行编制及披露。

3、 主要会计政策

(1) 会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日。鹏华治理基金的本报告期内容为2007年5月15日至2007年6月30日。

(2) 记账本位币

以人民币为记帐本位币，记帐单位为元。

(3) 记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐原则，除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本为计价基础。

(4) 基金资产的估值原则

A. 股票投资

上市流通的股票，以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价估值；送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值；首次公开发行但未上市的股票，按成本价估值。

2006年11月13日之前取得的由于定向增发形成的暂时流通受限股票，按估值日在证券交易所

挂牌的同一股票的市场收盘价估值，自2006年11月13日起取得的由于定向增发形成的暂时流通受限股票，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价低于定向增发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收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场收盘价高于定向增发股票的初始投资成本，按定向增发股票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债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价计算得到的净价估值。银行间债券市场债券以不含息成本价估值。未上市交易债券的估值按购入成本估值。

C. 权证投资

从获赠确认日、买入成交确认日或实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资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；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(5) 证券投资的成本计价方法

A. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账，其中包括股票成交金额和交易印花税、过户费、经手费、证管费及交易佣金等相关费用。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[详见会计报表重要项目说明(7)]。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；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。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所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，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，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，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失); 卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

C. 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日, 按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量; 买入权证于成交日确认为权证投资, 相应成本按成交日应支付的全部价款入账。卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失), 出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位, 应分摊计入本期的费用, 如上市年费、信息披露费、审计费用等, 摊销期限为本年度。

(7) 收入的确认和计量

A. 股票差价收入: 应于卖出股票成交日确认, 并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

B. 债券差价收入: 按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。证券交易所债券于卖出债券成交日确认买卖差价收入; 银行间同业市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入。

C. 权证差价收入: 于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

D. 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应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认, 在债券实际持有期内逐日计提。

E. 存款利息收入: 包括银行存款与清算备付金利息, 按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

F. 股利收入: 按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

G. 买入返售证券收入: 按融出金额与成交利率, 在融券期限内逐日计提入帐。

H. 其他收入: 在实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

A. 基金管理费

基金管理人的管理费根据《鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF) 基金合同》的规定按1.5%的年费率逐日计提。

B. 基金托管费

基金托管人的托管费根据《鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF) 基金合同》的规定按0.25%的年费率逐日计提。

C. 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(9) 基金的收益分配政策

在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的50%；在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；场内认购、申购和上市交易的基金份额的分红方式为现金红利，投资者不能选择其他的分红方式，具体权益分配程序等有关事项遵循深交所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(10) 为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计
本期没有采取其他会计政策和会计估计。

(11) 会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由
本期没有对会计政策，会计估计进行变更。

(12) 重大会计差错的内容和更正金额
本期没有重大会计差错。

4、税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《财政部、国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107号《财政部国家税务总局关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2007]84号《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作, 主要税项规定如下:

(1) 以发行基金方式募集资金, 不属于营业税征收范围, 不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入, 自2004年1月1日起继续免征营业税。

(3) 基金买卖股票、债券的差价收入, 自2004年1月1日起继续免征企业所得税。

(4) 对基金取得的企业债券利息收入, 由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20% 的个人所得税, 暂不征收企业所得税。对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得, 按照财税[2005]102号文规定, 自2005年6月13日起扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时, 减按50% 计算应纳税所得额, 即由原来20%的个人所得税调整为10%个人所得税。

(5) 根据财税[2007]84号规定, 从2007年5月30日起, 将证券交易印花税税率由1%调整为3%。

(6) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价, 暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

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	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
Eurizon Financial Group	基金管理人的股东
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东

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》。本公司现正在办理工商变更登记手续，并在办理完毕该变更手续后，依法及时公告。

(2) 基金各关联方投资本基金的情况。

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年上半年	110,800,920.00	0.66	无	-

B. 基金管理公司主要股东及其控制的机构投资情况

2007年上半年基金管理人主要股东及其控制的机构没有投资及持有本基金份额。

(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中国工商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6月30日保管的银行存款余额为4,207,071,288.85元。2007年5月15日(基金合并日)至2007年6月30日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为5,437,699.53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1月1日—2007年6月30日	
	证券名称	获配数量（股）
方正证券	安纳达	4000

本基金投资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是与关联方签订证券交易席位租用协议后进行，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5月15日至2007年6月30日	
	股票买卖成交金额（元）	占股票成交金额比例（%）

国信证券	208,619,630.87	1.51
------	----------------	------

关联方名称	2007年5月15日至2007年6月30日	
	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

关联方名称	2007年5月15日至2007年6月30日	
	债券回购成交金额（元）	占债券回购成交金额比例（%）
国信证券	0.00	0.00

关联方名称	2007年5月15日至2007年6月30日	
	权证买卖成交金额（元）	占权证成交金额比例（%）
国信证券	0.00	0.00

B、通过关联方席位交易支付的佣金

关联方名称	2007年5月15日至2007年6月30日	
	累计佣金（元）	占累计佣金比例（%）
国信证券	171,067.85	1.53

注：佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-买（卖）证管费-证券结算风险基金

深圳证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-证券结算风险基金
（佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。）

C、从关联方获得的服务说明

本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定，上述单位定期或不定期地为本基金管理人提供研究服务以及其他研究支持。

D. 关联方报酬

a、基金管理人报酬

支付基金管理人鹏华基金管理公司的管理费年费率为 1.5%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。截止至 2007 年 6 月 30 日，本基金共需支付基金管理人报酬人民币 25,238,185.46 元。

b、基金托管人报酬

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的托管费年费率为 0.25%，逐日计提，按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。截止至 2007 年 6 月 30 日，本基金共需支付基金托管人报酬人民币 4,206,364.24 元。

E. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2007 年上半年本基金没有与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6、会计报表重要项目说明

(1) 按银行存款利息、债券利息等分项列示应收利息的金额：

单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	1,122,398.08
应收清算备付金利息	22,230.27
应收权证保证金利息	80.01
应收债券利息	1,924,818.67
合计	3,069,527.03

(2) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额

单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
中银国际有限责任公司	3,030,948.74
北京高华证券有限责任公司	6,465,127.95
国信证券有限责任公司	171,067.85

国泰君安证券股份有限公司	382,496.47
长江证券有限责任公司	50,597.26
海通证券有限责任公司	1,274,256.39
申银万国证券股份有限公司	258,143.75
招商证券股份有限公司	579,605.79
合计	12,212,244.20

(3) 分项列示其他应付款的金额:

单位: 人民币元

	2007年6月30日
交易保证金	250,000.00
合计	250,000.00

(4) 预提费用明细:

单位: 人民币元

	2007年6月30日
上市年费	28,138.52
信息披露费	158,389.47
审计费	92,207.78
合计	278,735.77

(5) 实收基金:

单位: 人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
期初数	1,000,000,000.00
本期申购	14,187,359,097.46
本期赎回	0
本期基金“封转开”转换份额	1,499,683,600.00

期末数	16,687,042,697.46
-----	-------------------

(6) 未实现利得

a 未实现估值增值和未实现利得平准金金额:

单位: 人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
本期净变动数	346,303,259.38	0.00	346,303,259.38
本期申购基金份额	0.00	488,071,921.54	488,071,921.54
本期赎回基金份额	0.00	0.00	0.00
2007年6月30日	346,303,259.38	488,071,921.54	834,375,180.92

b 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额:

单位: 人民币元

	2007年6月30日
股票	354,154,453.30
债券	-335,828.80
权证	-7,515,365.12
合计	346,303,259.38

(7) 股票差价收入:

单位: 人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
卖出股票成交总额	1,627,688,377.53
减: 卖出股票成本总额	1,554,063,534.03
减: 应付佣金	1,369,721.13
股票差价收入	72,255,122.37

注: 本基金本报告期没有获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

(8) 债券差价收入:

单位：人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
卖出债券成交总额	251,399,081.92
减：卖出债券成本总额	247,443,145.20
减：应收利息总额	4,101,703.54
债券差价收入	-145,766.82

(9) 权证差价收入：

单位：人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
卖出权证成交总额	7,821,382.74
减：卖出权证成本总额	6,879,108.27
权证差价收入	942,274.47

(10) 其他收入明细：

单位：人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
基金募集期利息折份额收入	319.10
合计	319.10

(11) 其他费用明细：

单位：人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
信息披露费	46,389.47
审计费	12,207.78
上市年费	8,138.52
回购交易费用	1,125.16
银行划付手续费	828.85

证券帐户变更费	200.00
合计	68,889.78

(12) 本期基金收益分配情况:

本期本基金没有进行收益分配。

(13) 其他重要报表项目的说明:无

7、本报告期末流通转让受限制的基金资产

截至 2007 年 6 月 30 日, 基金获配暂不能流通的股票成本为 16,086,640.56 元, 股票市值为 25,365,149.72 元, 对比成本估值增值为 9,278,509.16 元, 鹏华治理基金持有未上市或上市未流通的股票明细如下:

股票名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限制原因	受限制期限
中国远洋	882,322	7,482,090.56	16,111,199.72	收市价	网下申购未流通	2007-9-26 流通
安徽合力	324,700	8,604,550.00	9,253,950.00	收市价	网下申购未流通	2007-7-1 流通
合计		16,086,640.56	25,365,149.72			

8、需要说明的其他事项: 无

鹏华治理基金(资产合并前原普润基金)财务报告(已经审计)

(一) 基金会计报告书

1、鹏华治理基金(资产合并前原普润基金)本报告期末及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5月14日	2006年12月31日
资产			
银行存款	1	14,263,565.44	170,573,382.06
清算备付金	2	15,767,291.26	4,611,250.36
交易保证金	3	868,285.79	348,780.49

应收证券清算款	4	0.00	1,939,931.95
应收股利	5	18,000.00	0.00
应收利息[说明(1)]	6	1,929,045.43	1,585,507.19
应收申购款	7	0.00	0.00
其他应收款	8	0.00	0.00
股票投资—市值[说明(2)]	9	1,134,187,907.12	802,524,124.41
其中：股票投资成本[说明(2)]	10	665,069,200.23	483,649,783.70
债券投资—市值[说明(2)]	11	126,127,672.30	208,947,108.75
其中：债券投资成本[说明(2)]	12	126,266,845.95	209,057,596.10
权证—市值[说明(2)]	13	4,153,002.52	25,138,668.15
其中：权证投资成本[说明(2)]	14	1,630,315.56	11,190,570.23
买入返售证券	15	0.00	0.00
待摊费用	16	0.00	0.00
其他资产	17	0.00	0.00
资产总计	18	1,297,314,769.86	1,215,668,753.36
负债			
应付证券清算款	19	0.00	0.00
应付赎回款	20	0.00	0.00
应付赎回费	21	0.00	0.00
应付管理人报酬	22	722,744.93	1,213,052.13
应付托管费	23	120,457.49	202,175.36
应付佣金[说明(3)]	24	605,356.06	868,186.70
应付利息	25	0.00	256,354.26
应付收益	26	0.00	0.00
未交税金	27	0.00	291,683.07
其他应付款项[说明(4)]	28	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款	29	0.00	174,000,000.00
短期借款	30	0.00	0.00
预提费用[说明(5)]	31	96,000.00	380,000.00

其他负债	32	0.00	0.00
负债合计	33	1,794,558.48	177,461,451.52
持有人权益			
实收基金	34	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	35	471,502,220.20	332,711,951.28
未分配收益	36	324,017,991.18	205,495,350.56
持有人权益合计	37	1,295,520,211.38	1,038,207,301.84
负债及持有人权益总计	38	1,297,314,769.86	1,215,668,753.36
报告期末基金份额净值(元)		2.5910	2.0764

2、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位：人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
收入：	1	314,127,655.82	90,483,226.82
股票差价收入[说明(6)]	2	289,575,170.73	83,864,020.31
债券差价收入[说明(7)]	3	-461,993.41	-78,293.73
权证差价收入[说明(8)]	4	21,318,813.67	1,809,121.33
债券利息收入	5	2,512,352.04	1,785,180.71
存款利息收入	6	282,992.22	116,763.07
股利收入	7	608,637.50	2,986,435.13
买入返售证券收入	8	0.00	0.00
其他收入[说明(9)]	9	291,683.07	0.00
费用：	10	10,605,015.20	5,556,376.79
基金管理人报酬	11	6,704,537.78	4,410,687.08
基金托管费	12	1,117,422.95	735,114.56
卖出回购证券支出	13	2,037,350.16	179,174.49
利息支出	14	0.00	0.00

其他费用[说明(10)]	15	745,704.31	231,400.66
其中：上市年费	16	20,000.00	29,752.78
信息披露费	17	56,000.00	148,767.52
审计费	18	40,000.00	39,671.58
基金净收益	19	303,522,640.62	84,926,850.03
加：未实现资本利得	20	138,790,268.92	188,044,286.13
基金经营业绩	21	442,312,909.54	272,971,136.16

3、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
本期基金净收益	1	303,522,640.62	84,926,850.03
加：期初基金净收益	2	205,495,350.56	-68,134,987.13
加：本期损益平准金	3	0.00	0.00
可供分配基金净收益	4	509,017,991.18	16,791,862.90
减：本期已分配基金净收益	5	185,000,000.00	0.00
期末基金净收益	6	324,017,991.18	16,791,862.90

4、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

单位：人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
一、期初基金净值	1	1,038,207,301.84	477,642,433.13
二、本期经营活动	2		
基金净收益	3	303,522,640.62	84,926,850.03
未实现利得	4	138,790,268.92	188,044,286.13
经营活动产生的基金净值变动数	5	442,312,909.54	272,971,136.16
三、本期基金份额交易	6	0.00	0.00

基金申购款	7	0.00	0.00
基金赎回款	8	0.00	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	0.00	0.00
四、本期向持有人分配收益	10	0.00	0.00
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	185,000,000	0.00
五、期末基金净值	12	1,295,520,211.38	750,613,569.29

注：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、本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

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、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
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东
Eurizon Financial Group	基金管理人的股东
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东

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》。本公司现正在办理工

商变更登记手续，并在办理完毕该变更手续后，依法及时公告。

(2) 基金各关联方投资本基金的情况

A. 基金管理人投资情况

截止 2007 年 5 月 14 日和 2006 年上半年本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
截止 2007 年 5 月 14 日	20,239,789.00	4.05	+15,239,789.00	-
2006 年上半年	5,000,000.00	1.00	无	-

注：“+”表示买入基金份额

B. 基金管理公司主要股东及其控制的机构投资情况

截止 2007 年 5 月 14 日和 2006 年上半年本基金管理人主要股东及其控制的机构没有投资及持有本基金份额。

(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中国工商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 5 月 14 日保管的银行存款余额为 14,263,565.44 元(2006 年 6 月 30 日：43,973,945.63 元)。截止 2007 年 5 月 14 日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 236,692.76 元(2006 年上半年：111,856.97 元)。

(4) 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. 本基金没有通过关联方席位进行股票、债券及债券回购交易，并未向关联方支付席位交易佣金。

B. 关联方报酬

a、基金管理人报酬

支付基金管理人鹏华基金管理公司的管理费年费率为 1.5%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。截止至 2007 年 5 月 14 日，本基金共需支付基金管理人报酬人民币 6,704,537.78 元。2006 年上半年本基金共支付基金管理人报酬人民币 4,410,687.08 元。

b、基金托管人报酬

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的托管费年费率为 0.25%，逐日计提，按月支付。
日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。截止至 2007 年 6 月 30 日，本基金共需支付基金托管人报酬人民币 1,117,422.95 元。2006 年上半年本基金共支付基金托管人报酬人民币 735,114.56 元。

C. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

截止 2007 年 5 月 14 日及 2006 年上半年本基金没有与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

4、会计报表重要项目说明

(1) 按银行存款利息、债券利息等分项列示应收利息的金额：

单位：人民币元

	2007 年 5 月 14 日
应收银行存款利息	69,688.06
应收清算备付金利息	16,333.13
应收权证保证金利息	240.3
应收债券利息	1,842,783.94
合计	1,929,045.43

(2) 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额：

单位：人民币元

	2007 年 5 月 14 日
股票	469,118,706.89
债券	-139,173.65
权证	2,522,686.96
合计	471,502,220.20

(3) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额

单位：人民币元

	2007年5月14日
长江证券股份有限公司	5,0597.26
海通证券有限责任公司	510,265.04
国泰君安证券有限责任公司	44,493.76
合计	605,356.06

(4) 分项列示其他应付款的金额：

单位：人民币元

	2007年5月14日
交易保证金	250,000.00
合计	250,000.00

(5) 预提费用明细：

单位：人民币元

	2007年5月14日
信息披露费	56,000.00
审计费	40,000.00
合计	96,000.00

(6) 股票差价收入：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出股票成交总额	1,003,717,677.29
减：卖出股票成本总额	713,301,644.98
减：应付佣金	840,861.58
股票差价收入	289,575,170.73

注：本基金本报告期没有获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

(7) 债券差价收入：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出债券成交总额	161,571,488.79
减：卖出债券成本总额	159,942,027.77
减：应收利息总额	2,091,454.43
债券差价收入	-461,993.41

(8) 权证差价收入：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出权证成交总额	37,998,293.00
减：卖出权证成本总额	16,679,479.33
权证差价收入	21,318,813.67

(9) 其他收入明细：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
税金结转收入	291,683.07
合计	291,683.07

(10) 其他费用明细：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
上市费	20,000.00
信息披露费	56,000.00
审计费	40,000.00
帐户维护费	10,320.00
持有人大会费	18,000.00

律师费	30,000.00
分红手续费	555,000.00
交易费	12,044.92
银行划付费	2,015.19
名册查询费等	2,324.20
合计	745,704.31

(11) 本期基金收益分配情况:

单位: 人民币元

2007年1月1日至2007年5月14日		
次数	收益分配时间	收益分配金额
1	2007年4月19日	185,000,000.00
合计		185,000,000.00

(12) 其他重要报表项目的说明:无

5、本报告期末流通转让受限制的基金资产

截至2007年5月14日,基金获配暂不能流通的股票成本为11,291,616.85元,股票市值为23,206,989.33元,对比成本估值增值为11,915,372.48元,基金持有未上市或上市未流通的股票明细如下:

股票名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限制原因	受限制期限
三维通信	26,071	238,549.65	540,973.25	市均价	网下申购未流通	2007-5-15 流通
天津普林	56,500	467,820.00	467,820.00	成本价	新股未上市	2007-5-16 上市
中国平安	211,344	7,143,427.20	13,593,646.08	市均价	网下申购未流通	2007-6-19 流通
安徽合力	324,700	3,441,820.00	8,604,550.00	市均价	网下申购未流通	2007-7-1 流通
合计		11,291,616.85	23,206,989.33			

6、需要说明的其他事项:无

鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）财务报告（已经审计）

（一）基金会计报告书

1、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）本报告期末及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5月14日	2006年12月31日
资产			
银行存款	1	4,138,994.06	133,366,132.07
清算备付金	2	4,141,900.65	3,738,659.12
交易保证金	3	827,105.73	598,780.49
应收证券清算款	4	0.00	19,198,898.45
应收股利	5	0.00	0.00
应收利息[说明(1)]	6	3,274,726.72	690,886.68
应收申购款	7	0.00	0.00
其他应收款	8	0.00	0.00
股票投资—市值[说明(2)]	9	975,725,814.70	628,203,013.54
其中：股票投资成本[说明(2)]	10	581,681,181.30	372,041,906.85
债券投资—市值[说明(2)]	11	214,684,311.50	169,432,433.53
其中：债券投资成本[说明(2)]	12	215,018,887.75	169,491,475.49
权证—市值[说明(2)]	13	2,726,105.75	17,542,703.10
其中：权证投资成本[说明(2)]	14	1,070,168.53	8,735,508.23
买入返售证券	15	0.00	0.00
待摊费用	16	0.00	0.00
其他资产	17	0.00	0.00
资产总计	18	1,205,518,959.11	972,771,506.98
负债		0.00	0.00
应付证券清算款	19	0.00	0.00
应付赎回款	20	0.00	0.00
应付赎回费	21	0.00	0.00

应付管理人报酬	22	673,094.59	983,452.75
应付托管费	23	112,182.43	163,908.81
应付佣金[说明(3)]	24	454,247.02	547,330.44
应付利息	25	0.00	183,857.16
应付收益	26	0.00	0.00
未交税金	27	0.00	18,621.20
其他应付款项	28	0.00	0.00
卖出回购证券款	29	0.00	130,000,000.00
短期借款	30	0.00	0.00
预提费用[说明(4)]	31	116,000.00	420,000.00
其他负债	32	0.00	0.00
负债合计	33	1,355,524.04	132,317,170.36
持有人权益		0.00	0.00
实收基金	34	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	35	395,365,994.37	264,909,259.60
未分配收益	36	308,797,440.70	75,545,077.02
持有人权益合计	37	1,204,163,435.07	840,454,336.62
负债及持有人权益总计	38	1,205,518,959.11	972,771,506.98
报告期末基金份额净值(元)		2.4083	1.6809

2、鹏华治理基金(资产合并前原普华基金)本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位:人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
收入:	1	309,810,845.86	111,555,506.13
股票差价收入[说明(5)]	2	296,541,640.75	102,095,159.65
债券差价收入[说明(6)]	3	51,825.78	-116,541.83
权证差价收入[说明(7)]	4	10,328,403.35	4,855,715.06
债券利息收入	5	2,119,358.65	1,380,523.42

存款利息收入	6	239,231.10	103,006.76
股利收入	7	511,757.00	3,237,643.07
买入返售证券收入	8	0.00	0.00
其他收入[说明(8)]	9	18,629.23	0.00
费用：	10	8,558,482.18	4,383,112.37
基金管理人报酬	11	5,697,384.71	3,440,905.41
基金托管费	12	949,564.15	573,484.24
卖出回购证券支出	13	1,524,898.95	138,062.25
利息支出	14	0.00	0.00
其他费用[说明(9)]	15	386,634.37	230,660.47
其中：上市年费	16	20,000	29,752.78
信息披露费	17	56,000	148,767.52
审计费	18	40,000	39,671.58
基金净收益	19	301,252,363.68	107,172,393.76
加：未实现资本利得	20	130,456,734.77	85,097,303.32
基金经营业绩	21	431,709,098.45	192,269,697.08

3、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
本期基金净收益	1	301,252,363.68	107,172,393.76
加：期初基金净收益	2	75,545,077.02	-138,252,515.11
加：本期损益平准金	3	0.00	0.00
可供分配基金净收益	4	376,797,440.70	-31,080,121.35
减：本期已分配基金净收益	5	68,000,000.00	0.00
期末基金净收益	6	308,797,440.70	-31,080,121.35

4、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

单位：人民币元

项目	行次	2007年1月1日至2007年5月14日	2006年上半年
一、期初基金净值	1	840,454,336.62	383,631,893.76
二、本期经营活动	2		
基金净收益	3	301,252,363.68	107,172,393.76
未实现利得	4	130,456,734.77	85,097,303.32
经营活动产生的基金净值变动数	5	431,709,098.45	192,269,697.08
三、本期基金份额交易	6	0.00	0.00
基金申购款	7	0.00	0.00
基金赎回款	8	0.00	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	0.00	0.00
四、本期向持有人分配收益	10		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	68,000,000.00	0.00
五、期末基金净值	12	1,204,163,435.07	575,901,590.84

注：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、本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

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、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

中国工商银行股份有限公司	基金托管人
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东
Eurizon Financial Group	基金管理人的股东
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东

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》。本公司现正在办理工商变更登记手续，并在办理完毕该变更手续后，依法及时公告。

（2）基金各关联方投资本基金的情况

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
截止 2007 年 5 月 14 日	24, 232, 097. 00	4. 85	+19, 232, 097. 00	-
2006 年上半年	5, 000, 000. 00	1. 00	无	-

注：“+”表示买入基金份额

B. 基金管理公司主要股东及其控制的机构投资情况

截止 2007 年 5 月 14 日和 2006 年上半年本基金管理人主要股东及其控制的机构没有投资及持有本基金份额。

（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中国工商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 5 月 14 日保管的银行存款余额为 4, 138, 994. 06 元(2006 年 6 月 30 日：20, 274, 502. 33 元)。截止 2007 年 5 月 14 日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 206, 384. 68 元(2006 年上半年：96, 081. 04 元)。

（4）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是与关联方签订证券交易席位租用协议后进行，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1月1日至2007年5月14日		2006年上半年	
	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	242,064,360.65	15.83	305,820,886.24	28.22

关联方名称	2007年1月1日至2007年5月14日		2006年上半年	
	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	33,032,626.50	29.86	1,510,950.00	3.43

关联方名称	2007年1月1日至2007年5月14日		2006年上半年	
	债券回购成交金额（元）	占债券回购成交金额比例（%）	债券回购成交金额（元）	占债券回购成交金额比例（%）
国信证券	305,000,000.00	23.55	0.00	0.00

关联方名称	2007年1月1日至2007年5月14日		2006年上半年	
	权证买卖成交金额（元）	占权证成交金额比例（%）	权证买卖成交金额（元）	占权证成交金额比例（%）
国信证券	15,648,764.10	49.16	858,386.05	14.49

B、通过关联方席位交易支付的佣金

关联方名称	2007年1月1日至2007年5月14日		2006年上半年	
	累计佣金（元）	占累计佣金比例（%）	累计佣金（元）	占累计佣金比例（%）
国信证券	196,634.72	16.07	240,109.59	27.60

注：佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-买（卖）证管费-证券结算风险基金

深圳证券交易所的交易佣金=买（卖）成交金额×1‰-买（卖）经手费-证券结算风险基金
(佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。)

C. 从关联方获得的服务说明

本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定，上述单位定期或不定期地为本基金管理人提供研究服务以及其他研究支持。

D. 关联方报酬

a、基金管理人报酬

支付基金管理人鹏华基金管理公司的管理费年费率为 1.5%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。截止至 2007 年 5 月 14 日，本基金共需支付基金管理人报酬人民币 5,697,384.71 元。2006 年上半年本基金共支付基金管理人报酬人民币 3,440,905.41 元。

b、基金托管人报酬

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的托管费年费率为 0.25%，逐日计提，按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。截止至 2007 年 5 月 14 日，本基金共需支付基金托管人报酬人民币 949,564.15 元。2006 年上半年本基金共支付基金托管人报酬人民币 573,484.24 元。

E. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

截止 2007 年 5 月 14 日及 2006 年上半年本基金没有与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

4、会计报表重要项目说明

(1) 按银行存款利息、债券利息等分项列示应收利息的金额：

单位：人民币元

	2007年5月14日
应收银行存款利息	78,256.70
应收清算备付金利息	11,070.52
应收权证保证金利息	240.30
应收债券利息	3,185,159.20
合计	3,274,726.72

(2) 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额：

单位：人民币元

	2007年5月14日
股票投资估值增值	394,044,633.40
债券投资估值增值	-334,576.25
权证投资估值增值	1,655,937.22
合计	395,365,994.37

(3) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额

单位：人民币元

	2007年5月14日
国泰君安证券股份有限公司	156,691.93
招商证券有限责任公司	297,555.09
合计	454,247.02

(4) 预提费用明细：

单位：人民币元

	2007年5月14日
上市费	20,000.00
信息披露费	56,000.00
审计费	40,000.00

合计	116,000.00
----	------------

(5) 股票差价收入:

单位: 人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出股票成交总额	816,765,554.34
减:卖出股票成本总额	519,540,709.97
减:应付佣金	683,203.62
股票差价收入	296,541,640.75

注: 本基金本报告期没有获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

(6) 债券差价收入:

单位: 人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出债券成交总额	41,456,127.50
减:卖出债券成本总额	41,080,995.49
减:应收利息总额	323,306.23
债券差价收入	51,825.78

(7) 权证差价收入:

单位: 人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
卖出权证成交总额	21,408,255.25
减:卖出权证成本总额	11,079,851.90
权证差价收入	10,328,403.35

(8) 其他收入明细:

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
分红、股息收入	8.03
税金结转收入	18,621.20
合计	18,629.23

(9) 其他费用明细：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
信息披露费	56,000.00
审计费	40,000.00
帐户维护费	10,320.00
上市年费	20,000.00
持有人大会费	48,000.00
交易费用	8,229.79
分红手续费	201,959.99
银行划款手续费	2,124.59
合计	386,634.37

(10) 本期基金收益分配情况：

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日	
次数	收益分配时间	收益分配金额
1	2007年4月19日	68,000,000.00
合计		68,000,000.00

(11) 其他重要报表项目的说明：无

5、本报告期末流通转让受限制的基金资产

截至 2007 年 5 月 14 日，基金获配暂不能流通的股票成本为 5,431,579.20 元，股票市值为 9,984,674.88 元，对比成本估值增值为 4,553,095.68 元，基金持有未上市或上市未流通的股票明细如下：

股票名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限制原因	受限制期限
天津普林	47,000	389,160.00	389,160.00	成本价	新股未上市	2007-5-16上市
中国平安	149,184	5,042,419.20	9,595,514.88	市均价	网下申购未流通	2007-6-19流通
合计		5,431,579.20	9,984,674.88			

6、需要说明的其他事项：无

六、基金投资组合

(一) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 (LOF) 基金投资组合

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	13,107,391,631.74	73.75
2	债券	93,033,009.80	0.52
3	权证	50,084,800.00	0.28
4	银行存款及清算备付	4,261,961,022.35	23.98
5	其他资产	260,337,173.41	1.47
	合计	17,772,807,637.30	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	117,636,459.25	0.67
2	B 采掘业	992,994,125.39	5.63
3	C 制造业	5,094,265,953.31	28.88
其中:	C0 食品、饮料	731,415,104.92	4.15

	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	577,002,695.84	3.27
	C5 电子	59,675,340.91	0.34
	C6 金属、非金属	1,999,259,805.47	11.33
	C7 机械、设备、仪表	1,262,214,985.78	7.16
	C8 医药、生物制品	464,698,020.39	2.63
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	316,170,365.91	1.79
5	E 建筑业	93,740,775.26	0.53
6	F 交通运输、仓储业	311,344,743.33	1.76
7	G 信息技术业	690,004,515.56	3.91
8	H 批发和零售贸易	416,273,813.46	2.36
9	I 金融、保险业	3,529,565,310.34	20.01
10	J 房地产业	1,105,398,853.48	6.27
11	K 社会服务业	226,528,315.20	1.28
12	L 传播与文化产业	213,468,401.25	1.21
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	13,107,391,631.74	74.30

3、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	600036	招商银行	41,572,246	1,021,845,806.68	5.79
2	600016	民生银行	70,320,872	803,767,566.96	4.56
3	000063	中兴通讯	8,034,332	437,067,660.80	2.48
4	600569	安阳钢铁	49,993,663	421,946,515.72	2.39
5	600000	浦发银行	9,884,661	361,679,745.99	2.05
6	601166	兴业银行	9,961,203	349,538,613.27	1.97
7	000933	神火股份	12,270,181	344,914,787.91	1.96
8	600030	中信证券	6,353,700	336,555,489.00	1.91

9	600519	贵州茅台	2,712,482	324,629,845.76	1.84
10	000002	万科A	16,015,556	306,217,430.72	1.74
11	600028	中国石化	22,112,284	292,324,394.48	1.66
12	600005	武钢股份	28,180,088	283,491,685.28	1.61
13	600015	华夏银行	20,788,877	250,298,079.08	1.42
14	600879	火箭股份	9,206,954	244,812,906.86	1.39
15	600690	青岛海尔	15,178,005	242,848,080.00	1.38
16	600019	宝钢股份	20,084,528	220,929,808.00	1.25
17	600831	广电网络	8,876,025	213,468,401.25	1.21
18	600900	长江电力	13,664,962	206,614,225.44	1.17
19	601318	中国平安	2,847,728	203,641,029.28	1.15
20	601006	大秦铁路	12,358,124	187,101,997.36	1.06
21	600309	烟台万华	3,387,244	181,420,788.64	1.03
22	601628	中国人寿	4,064,258	167,081,646.38	0.95
23	002032	苏泊尔	4,596,524	166,394,168.80	0.94
24	000024	招商地产	3,260,000	160,066,000.00	0.91
25	600143	金发科技	3,793,546	146,203,262.84	0.83
26	600236	桂冠电力	13,253,928	144,467,815.20	0.82
27	600675	中华企业	6,222,256	141,307,433.76	0.80
28	000012	南玻A	10,627,864	140,181,526.16	0.79
29	000822	山东海化	11,791,252	139,018,861.08	0.79
30	600761	安徽合力	4,572,693	130,321,750.50	0.74
31	600585	海螺水泥	2,180,000	128,532,800.00	0.73
32	600533	栖霞建设	6,290,359	126,562,023.08	0.72
33	000848	承德露露	4,209,328	122,070,512.00	0.69
34	600849	上海医药	6,815,061	118,241,308.35	0.67
35	000400	许继电气	8,801,812	118,120,317.04	0.67
36	000608	阳光股份	5,767,817	114,087,420.26	0.65
37	000932	华菱管线	12,706,146	108,383,425.38	0.61
38	600456	宝钛股份	2,419,425	103,333,641.75	0.59
39	000538	云南白药	2,857,357	102,293,380.60	0.58
40	000014	沙河股份	6,644,700	99,537,606.00	0.56
41	600153	建发股份	4,999,999	95,449,980.91	0.54
42	600535	天士力	5,400,381	94,614,675.12	0.54
43	002021	中捷股份	7,697,558	91,600,940.20	0.52
44	600123	兰花科创	3,020,938	90,386,464.96	0.51
45	600383	金地集团	2,499,853	85,544,969.66	0.48
46	600266	北京城建	2,974,539	84,298,435.26	0.48
47	000651	格力电器	2,230,044	77,828,535.60	0.44
48	002024	苏宁电器	1,641,922	77,104,657.12	0.44
49	000663	永安林业	9,939,299	73,053,847.65	0.41
50	000709	唐钢股份	5,690,909	72,729,817.02	0.41
51	600138	中青旅	2,950,000	72,540,500.00	0.41

52	600521	华海药业	3,302,326	72,056,753.32	0.41
53	600098	广州控股	6,016,309	71,894,892.55	0.41
54	000839	中信国安	2,519,925	70,557,900.00	0.40
55	600588	用友软件	1,434,446	70,043,998.18	0.40
56	600971	恒源煤电	2,682,960	65,598,372.00	0.37
57	600887	伊利股份	2,100,000	65,436,000.00	0.37
58	000869	张裕A	1,037,429	63,781,134.92	0.36
59	601919	中国远洋	3,382,322	61,761,199.72	0.35
60	000876	新希望	4,049,950	61,599,739.50	0.35
61	000401	冀东水泥	4,399,901	60,542,637.76	0.34
62	600583	海油工程	1,627,881	58,929,292.20	0.33
63	000422	湖北宣化	4,112,351	56,997,184.86	0.32
64	000088	盐田港	3,275,375	54,993,546.25	0.31
65	000878	云南铜业	1,593,936	54,990,792.00	0.31
66	600031	三一重工	1,199,960	53,074,230.80	0.30
67	000729	燕京啤酒	4,000,064	53,000,848.00	0.30
68	600785	新华百货	2,704,000	52,538,720.00	0.30
69	600888	新疆众和	1,612,452	51,791,958.24	0.29
70	600219	南山铝业	2,249,999	51,052,477.31	0.29
71	600584	长电科技	4,312,321	50,497,278.91	0.29
72	000952	广济药业	1,829,690	49,730,974.20	0.28
73	600697	欧亚集团	2,412,175	48,991,274.25	0.28
74	600271	航天信息	1,061,414	47,052,482.62	0.27
75	600547	山东黄金	637,000	46,685,730.00	0.26
76	000402	金融街	1,499,930	43,497,970.00	0.25
77	600835	上海机电	1,663,765	41,294,647.30	0.23
78	000858	五粮液	1,299,969	40,897,024.74	0.23
79	000655	金岭矿业	1,660,962	40,012,574.58	0.23
80	600497	驰宏锌锗	599,928	39,613,245.84	0.22
81	600312	平高电气	1,727,100	39,360,609.00	0.22
82	002048	宁波华翔	2,500,000	38,400,000.00	0.22
83	600361	华联综超	1,300,000	35,997,000.00	0.20
84	000562	宏源证券	1,199,909	35,157,333.70	0.20
85	600801	华新水泥	1,500,000	34,950,000.00	0.20
86	600268	国电南自	2,147,222	33,797,274.28	0.19
87	600050	中国联通	5,339,823	31,344,761.01	0.18
88	000819	岳阳兴长	1,055,783	30,934,441.90	0.18
89	600067	冠城大通	1,386,023	29,868,795.65	0.17
90	600089	特变电工	936,997	28,812,657.75	0.16
91	600188	兖州煤业	2,019,390	28,675,338.00	0.16
92	600736	苏州高新	2,200,000	28,578,000.00	0.16
93	000501	鄂武商A	2,179,242	27,218,732.58	0.15
94	600875	东方电机	423,900	27,078,732.00	0.15

95	600489	中金黄金	550,000	25,866,500.00	0.15
96	600058	五矿发展	1,100,000	24,970,000.00	0.14
97	600011	华能国际	2,228,504	23,911,847.92	0.14
98	600352	浙江龙盛	2,080,534	22,428,156.52	0.13
99	000060	中金岭南	760,941	22,295,571.30	0.13
100	000680	山推股份	1,400,000	22,092,000.00	0.13
101	600694	大商股份	350,000	21,542,500.00	0.12
102	600590	泰豪科技	1,150,000	21,286,500.00	0.12
103	600100	同方股份	599,936	20,577,804.80	0.12
104	600189	吉林森工	2,573,700	20,409,441.00	0.12
105	000935	S 川双马	1,321,270	19,607,646.80	0.11
106	000768	西飞国际	600,000	18,522,000.00	0.11
107	600739	辽宁成大	499,940	17,092,948.60	0.10
108	600628	新世界	800,000	15,368,000.00	0.09
109	002007	华兰生物	351,824	14,635,878.40	0.08
110	600649	原水股份	980,000	13,749,400.00	0.08
111	600598	北大荒	1,528,710	13,544,370.60	0.08
112	000612	焦作万方	499,976	13,484,352.72	0.08
113	000997	新大陆	1,599,989	13,359,908.15	0.07
114	000513	丽珠集团	568,184	13,125,050.40	0.07
115	002069	獐子岛	140,000	10,628,800.00	0.06
116	600970	中材国际	173,000	9,442,340.00	0.05
117	002056	横店东磁	317,580	9,178,062.00	0.05
118	600115	东方航空	780,000	7,488,000.00	0.04
119	000069	华侨城 A	150,000	5,970,000.00	0.03
120	000761	本钢板材	503,651	4,608,406.65	0.03
121	000978	桂林旅游	200,000	3,550,000.00	0.02
122	600066	宇通客车	113,620	3,095,008.80	0.02

4、报告期内股票投资组合的重大变动

(1) 累计买入价值超出期末基金资产净值 2%或前 20 名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末净值比例(%)
1	600036	招商银行	799,043,614.00	4.53
2	600016	民生银行	667,612,703.25	3.78
3	600569	安阳钢铁	455,363,390.92	2.58
4	000063	中兴通讯	421,032,600.42	2.39
5	600000	浦发银行	395,954,054.12	2.24
6	601166	兴业银行	327,546,860.04	1.86
7	600005	武钢股份	307,669,762.92	1.74
8	600028	中国石化	287,195,794.76	1.63
9	600030	中信证券	279,293,312.87	1.58

10	600019	宝钢股份	270,844,354.88	1.54
11	600015	华夏银行	255,697,925.48	1.45
12	000933	神火股份	251,560,996.42	1.43
13	600519	贵州茅台	205,542,255.82	1.17
14	600879	火箭股份	202,192,657.01	1.15
15	000822	山东海化	179,126,696.99	1.02
16	000932	华菱管线	177,930,449.76	1.01
17	600900	长江电力	175,921,042.17	1.00
18	600690	青岛海尔	169,236,872.05	0.96
19	601318	中国平安	167,873,066.89	0.95
20	601628	中国人寿	162,163,051.39	0.92

(2) 累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%或前 20 名股票明细如下:

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期末净值比例(%)
1	601166	兴业银行	113,146,036.43	0.64
2	600835	上海机电	84,548,673.79	0.48
3	601988	中国银行	82,283,228.85	0.47
4	000709	唐钢股份	75,526,864.69	0.43
5	600000	浦发银行	66,914,573.13	0.38
6	600005	武钢股份	60,795,568.72	0.34
7	601328	交通银行	60,260,513.68	0.34
8	600019	宝钢股份	54,760,640.53	0.31
9	000932	华菱管线	52,195,089.09	0.3
10	600547	山东黄金	51,986,415.28	0.29
11	000898	鞍钢股份	50,309,541.60	0.29
12	600428	中远航运	49,038,201.36	0.28
13	000825	太钢不锈	46,476,050.18	0.26
14	600058	五矿发展	46,422,948.65	0.26
15	000860	顺鑫农业	45,481,783.14	0.26
16	000876	新希望	44,179,592.81	0.25
17	000786	北新建材	42,783,698.84	0.24
18	600590	泰豪科技	37,379,613.06	0.21
19	600879	火箭股份	28,088,863.82	0.16
20	000060	中金岭南	27,082,062.87	0.15

(3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位: 人民币元

	2007年5月15日至2007年6月30日
买入股票的成本总额	12,197,386,990.65

卖出股票的收入总额	1,627,688,377.53
-----------	------------------

5、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	93,033,009.80	0.53
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	93,033,009.80	0.53

6、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(10)	37,383,758.00	0.21
2	20 国债(10)	23,841,252.50	0.14
3	99 国债(8)	17,545,500.00	0.10
4	02 国债(14)	11,992,907.50	0.07
5	21 国债(15)	2,269,591.80	0.01

7、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	1,695,391.52
应收股利	6,840,023.76
应收利息	3,069,527.03
应收申购款	248,732,231.10

合计	260,337,173.41
----	----------------

(4) 基金持有的处于转股期的可转换债券

本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。

(5) 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(%)
五粮液认购权证	19,003,010.10				16,000,000.00	0.09
华侨城认购权证	38,597,155.02	0.00	0.00	0.00	34,084,800.00	0.19
合计	57,600,165.12	0.00	0.00	0.00	50,084,800.00	0.28

本基金投资及持有权证的金额、比例等符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

(二) 鹏华治理基金(资产合并前原普润基金)投资组合(相关数据截止至2007年5月14日)

1、鹏华治理基金(资产合并前原普润基金)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	1,134,187,907.12	87.43
2	债券	126,127,672.30	9.72
3	权证	4,153,002.52	0.32
4	银行存款及清算备付金	30,030,856.70	2.31
5	其他资产	2,815,331.22	0.22
	合计	1,297,314,769.86	100.00

2、鹏华治理基金(资产合并前原普润基金)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	762,000.00	0.06
2	B 采掘业	82,826,673.70	6.39
3	C 制造业	407,884,285.97	31.47

其中：	C0 食品、饮料	33,827,990.00	2.61
	C1 纺织、服装、皮毛	3,875,300.00	0.30
	C2 木材、家具	8,478,000.00	0.65
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	71,115,166.00	5.49
	C5 电子	467,820.00	0.04
	C6 金属、非金属	155,781,155.06	12.02
	C7 机械、设备、仪表	101,724,237.71	7.85
	C8 医药、生物制品	24,028,617.20	1.85
	C99 其他制造业	8,586,000.00	0.66
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	16,357,000.00	1.27
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	20,265,970.28	1.57
7	G 信息技术业	540,973.25	0.04
8	H 批发和零售贸易	86,835,452.00	6.71
9	I 金融、保险业	260,469,575.42	20.11
10	J 房地产业	184,574,294.58	14.25
11	K 社会服务业	13,514,000.00	1.04
12	L 传播与文化产业	60,157,681.92	4.64
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	1,134,187,907.12	87.55

3、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	600016	民生银行	6,299,982	90,530,741.34	6.99
2	000002	万科A	3,410,633	80,627,364.12	6.22
3	600831	广电网络	2,477,664	60,157,681.92	4.64
4	600030	中信证券	1,071,600	59,666,688.00	4.61
5	600036	招商银行	2,350,000	51,911,500.00	4.01
6	002024	苏宁电器	1,280,000	50,636,800.00	3.91
7	600143	金发科技	1,650,000	49,599,000.00	3.83

8	000825	太钢不锈	1,620,000	43,561,800.00	3.36
9	000024	招商地产	1,030,000	40,005,200.00	3.09
10	600005	武钢股份	2,957,625	35,580,228.75	2.75
11	600519	贵州茅台	353,000	33,827,990.00	2.62
12	000608	阳光股份	1,819,885	30,173,693.30	2.33
13	000401	冀东水泥	2,015,332	27,952,654.84	2.16
14	600690	青岛海尔	1,750,000	26,337,500.00	2.03
15	600879	火箭股份	1,000,000	23,880,000.00	1.84
16	600489	中金黄金	550,000	23,567,500.00	1.82
17	601166	兴业银行	750,000	22,965,000.00	1.77
18	600583	海油工程	630,000	22,963,500.00	1.77
19	600309	烟台万华	540,200	21,516,166.00	1.66
20	601006	大秦铁路	1,358,309	20,265,970.28	1.56
21	601318	中国平安	286,344	18,417,646.08	1.42
22	000768	西飞国际	600,000	17,718,000.00	1.37
23	000952	广济药业	959,990	17,548,617.20	1.35
24	002032	苏泊尔	570,000	17,162,700.00	1.32
25	600900	长江电力	1,100,000	16,357,000.00	1.26
26	600835	上海机电	726,525	15,627,552.75	1.21
27	000898	鞍钢股份	749,951	14,976,521.47	1.16
28	600058	五矿发展	650,000	14,956,500.00	1.15
29	000933	神火股份	573,800	13,771,200.00	1.06
30	600736	苏州高新	1,148,164	13,422,037.16	1.04
31	600028	中国石化	1,000,000	12,830,000.00	0.99
32	600694	大商股份	280,000	12,670,000.00	0.98
33	600015	华夏银行	800,000	10,848,000.00	0.84
34	600019	宝钢股份	800,000	10,592,000.00	0.82
35	000402	金融街	500,000	10,350,000.00	0.80
36	600123	兰花科创	349,981	9,694,473.70	0.75
37	600761	安徽合力	324,700	8,604,550.00	0.67
38	600525	长园新材	200,000	8,586,000.00	0.66
39	600628	新世界	426,900	8,572,152.00	0.66
40	600978	宜华木业	300,000	8,478,000.00	0.65
41	600138	中青旅	400,000	8,288,000.00	0.64
42	600383	金地集团	300,000	7,278,000.00	0.56
43	600960	滨州活塞	449,976	6,844,134.96	0.53
44	600849	上海医药	400,000	6,480,000.00	0.50
45	601988	中国银行	1,000,000	6,130,000.00	0.47
46	600888	新疆众和	205,000	5,955,250.00	0.46
47	000069	华侨城A	150,000	5,226,000.00	0.40
48	600439	瑞贝卡	110,000	3,875,300.00	0.30
49	600748	上实发展	150,000	2,718,000.00	0.21
50	000666	经纬纺机	250,000	2,712,500.00	0.21

51	002069	獐子岛	10,000	762,000.00	0.06
52	002115	三维通信	26,071	540,973.25	0.04
53	002134	天津普林	56,500	467,820.00	0.04

4、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）2007年1月1日至2007年5月14日股票投资组合的重大变动

(1) 累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比例(%)
1	600016	民生银行	67,123,199.68	6.47
2	600030	中信证券	41,434,701.34	3.99
3	000002	万科A	41,352,906.66	3.98
4	601166	兴业银行	26,652,975.02	2.57
5	600005	武钢股份	25,749,286.83	2.48
6	600058	五矿发展	20,482,136.75	1.97
7	000024	招商地产	20,464,480.82	1.97
8	000401	冀东水泥	20,138,881.29	1.94
9	600036	招商银行	19,644,729.42	1.89
10	000608	阳光股份	18,038,319.17	1.74
11	600028	中国石化	17,667,543.89	1.70
12	600849	上海医药	16,770,415.15	1.62
13	600831	广电网络	16,703,408.62	1.61
14	000625	长安汽车	14,945,445.75	1.44
15	600489	中金黄金	14,708,012.07	1.42
16	000952	广济药业	14,651,177.54	1.41
17	600000	浦发银行	14,524,400.46	1.40
18	000666	经纬纺机	14,342,965.96	1.38
19	600995	文山电力	14,288,186.83	1.38
20	000898	鞍钢股份	13,772,542.52	1.33

(2) 累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比例(%)
1	600016	民生银行	49,099,691.20	4.73
2	600036	招商银行	48,069,435.70	4.63
3	000002	万科A	37,676,755.78	3.63
4	000024	招商地产	27,632,692.43	2.66
5	600900	长江电力	27,312,403.86	2.63
6	000402	金融街	22,477,081.12	2.16
7	000666	经纬纺机	21,663,690.98	2.09
8	600000	浦发银行	21,377,678.70	2.06

9	601628	中国人寿	18,710,524.62	1.80
10	000825	太钢不锈	18,122,140.88	1.75
11	600831	广电网络	17,515,842.44	1.69
12	600995	文山电力	16,208,054.17	1.56
13	000625	长安汽车	16,052,856.52	1.55
14	600849	上海医药	15,109,803.58	1.46
15	600879	火箭股份	15,099,350.32	1.45
16	600143	金发科技	14,282,743.96	1.38
17	601006	大秦铁路	14,251,561.03	1.37
18	600189	吉林森工	14,223,996.72	1.37
19	000933	神火股份	13,409,116.86	1.29
20	600383	金地集团	13,251,940.67	1.28

(3) 鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）2007年1月1日至2007年5月14日内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年5月14日
买入股票的成本总额	894,721,061.51
卖出股票的收入总额	1,003,717,677.29

5、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）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	126,127,672.30	9.74
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	126,127,672.30	9.74

6、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）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)	60,276,000.00	4.65
2	20 国债(10)	30,147,000.00	2.33
3	21 国债(15)	20,100,000.00	1.55

4	02 国债(10)	15,604,672.30	1.20
---	-----------	---------------	------

注：上述债券明细为鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）持有的所有债券。

7、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）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	868,285.79
应收股利	18,000.00
应收利息	1,929,045.43
合计	2,815,331.22

(4) 基金持有的处于转股期的可转换债券

本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。

(5) 鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）2007年1月1日至2007年5月14日权证投资情况及持有权证情况

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（%）
烟台万华认购权证	1,959,151.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
雅戈尔认购权证	4,785,853.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五粮认购权证	1,205,120.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
长江电力认购权证	810,282.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

武钢股份认购权证	0.00	703,541	1,630,315.56	1,727,544.93	4,153,002.52	0.32
华侨城认购权证	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
新钢钒认购权证	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	8,760,408.06	703,541	1,630,315.56	1,727,544.93	4,153,002.52	0.32

本基金投资及持有权证的金额、比例等符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

(三) 鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）投资组合（（相关数据截止至 2007 年 5 月 14 日）

1、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）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	975,725,814.70	80.94
2	债券	214,684,311.50	17.81
3	权证	2,726,105.75	0.23
4	银行存款及清算备付金	8,280,894.71	0.68
5	其他资产	4,101,832.45	0.34
	合计	1,205,518,959.11	100.00

2、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）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	17,840,000.00	1.48
2	B 采掘业	97,666,091.45	8.11
3	C 制造业	403,800,251.20	33.54
其中:	C0 食品、饮料	52,123,500.00	4.33
	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	69,201,476.00	5.75
	C5 电子	8,384,460.00	0.70
	C6 金属、非金属	143,116,228.29	11.89

	C7 机械、设备、仪表	73,983,355.60	6.14
	C8 医药、生物制品	56,991,231.31	4.73
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	28,252,584.94	2.35
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	28,565,400.00	2.37
7	G 信息技术业	28,816,400.00	2.39
8	H 批发和零售贸易	16,064,000.00	1.33
9	I 金融、保险业	201,188,939.89	16.71
10	J 房地产业	137,424,285.34	11.41
11	K 社会服务业	0.00	0.00
12	L 传播与文化产业	16,107,861.88	1.34
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	975,725,814.70	81.03

3、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	000002	万科A	2,666,418	63,034,121.52	5.23
2	600036	招商银行	2,664,103	58,850,035.27	4.89
3	601166	兴业银行	1,798,677	55,075,489.74	4.57
4	000933	神火股份	2,200,000	52,800,000.00	4.38
5	600016	民生银行	3,390,000	48,714,300.00	4.05
6	000608	阳光股份	2,706,379	44,871,763.82	3.73
7	600005	武钢股份	3,562,500	42,856,875.00	3.56
8	600143	金发科技	1,374,600	41,320,476.00	3.43
9	002032	苏泊尔	1,300,000	39,143,000.00	3.25
10	600849	上海医药	2,060,000	33,372,000.00	2.77
11	000024	招商地产	760,000	29,518,400.00	2.45
12	600030	中信证券	520,000	28,953,600.00	2.40
13	600309	烟台万华	700,000	27,881,000.00	2.32
14	600690	青岛海尔	1,660,000	24,983,000.00	2.07
15	600019	宝钢股份	1,884,621	24,952,382.04	2.07
16	600519	贵州茅台	250,000	23,957,500.00	1.99
17	600879	火箭股份	1,000,000	23,880,000.00	1.98
18	601006	大秦铁路	1,500,000	22,380,000.00	1.86
19	600583	海油工程	559,901	20,408,391.45	1.69

20	600535	天士力	660,000	18,909,000.00	1.57
21	600189	吉林森工	1,600,000	17,840,000.00	1.48
22	000997	新大陆	1,160,000	16,970,800.00	1.41
23	600831	广电网络	663,421	16,107,861.88	1.34
24	000060	中金岭南	509,946	16,068,398.46	1.33
25	600628	新世界	800,000	16,064,000.00	1.33
26	600900	长江电力	1,064,962	15,835,984.94	1.32
27	600469	风神股份	1,200,660	15,200,355.60	1.26
28	600600	青岛啤酒	800,000	14,936,000.00	1.24
29	000876	新希望	700,000	13,230,000.00	1.10
30	600595	中孚实业	460,000	12,898,400.00	1.07
31	600028	中国石化	1,000,000	12,830,000.00	1.07
32	600649	原水股份	980,000	12,416,600.00	1.03
33	000063	中兴通讯	260,000	11,845,600.00	0.98
34	600547	山东黄金	226,000	11,627,700.00	0.97
35	600089	特变电工	500,000	9,920,000.00	0.82
36	601318	中国平安	149,184	9,595,514.88	0.80
37	002056	横店东磁	290,000	7,995,300.00	0.66
38	000761	本钢板材	503,651	7,197,172.79	0.60
39	600115	东方航空	780,000	6,185,400.00	0.51
40	000423	S阿胶	283,237	4,710,231.31	0.39
41	002134	天津普林	47,000	389,160.00	0.03

4、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）2007年1月1日至2007年5月14日报告期内股票投资组合的重大变动

(1) 累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比例(%)
1	601166	兴业银行	51,492,671.67	6.13
2	600849	上海医药	43,184,535.56	5.14
3	002032	苏泊尔	39,488,424.09	4.70
4	000933	神火股份	36,374,586.82	4.33
5	000608	阳光股份	29,025,680.97	3.45
6	000666	经纬纺机	25,291,534.45	3.01
7	600030	中信证券	20,609,026.63	2.45
8	600019	宝钢股份	19,886,972.72	2.37
9	600995	文山电力	18,687,884.97	2.22
10	000002	万科A	17,887,895.61	2.13
11	000060	中金岭南	17,351,077.48	2.06
12	600962	国投中鲁	17,062,728.92	2.03
13	000910	大亚科技	16,776,971.16	2.00

14	600535	天士力	16,765,458.67	1.99
15	600600	青岛啤酒	15,973,025.09	1.90
16	600831	广电网络	15,971,528.18	1.90
17	600595	中孚实业	15,566,135.64	1.85
18	600189	吉林森工	15,259,872.21	1.82
19	002050	三花股份	14,572,046.80	1.73
20	000876	新希望	14,111,476.76	1.68

(2) 累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名股票明细如下:

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比例(%)
1	000825	太钢不锈	71,107,086.36	8.46
2	600189	吉林森工	42,743,339.88	5.09
3	000666	经纬纺机	40,908,498.41	4.87
4	600500	中化国际	38,884,631.17	4.63
5	600879	火箭股份	26,456,149.85	3.15
6	600995	文山电力	23,008,380.92	2.74
7	000910	大亚科技	21,939,301.96	2.61
8	600309	烟台万华	21,899,734.47	2.61
9	600831	广电网络	21,450,878.42	2.55
10	000002	万科A	20,421,637.61	2.43
11	600962	国投中鲁	19,761,502.36	2.35
12	600525	长园新材	19,344,664.30	2.30
13	600016	民生银行	18,680,046.09	2.22
14	600690	青岛海尔	18,135,784.75	2.16
15	600849	上海医药	18,121,606.49	2.16
16	000069	华侨城A	17,592,585.94	2.09
17	600000	浦发银行	16,708,890.62	1.99
18	002050	三花股份	16,197,489.62	1.93
19	000858	五粮液	15,139,504.40	1.80
20	600011	华能国际	14,430,773.78	1.72

(3) 鹏华治理基金(资产合并前原普华基金)买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

2007年1月1日至2007年5月14日	
买入股票的成本总额	729,179,984.42
卖出股票的收入总额	816,765,554.34

5、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）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	214,684,311.50	17.83
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	214,684,311.50	17.83

6、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）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)	95,437,000.00	7.93
2	21 国债(15)	55,773,480.00	4.63
3	20 国债(10)	23,841,252.50	1.98
4	02 国债(10)	21,996,079.00	1.83
5	99 国债(8)	17,636,500.00	1.46

7、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	827,105.73
应收利息	3,274,726.72
合计	4,101,832.45

(4) 基金持有的处于转股期的可转换债券

本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。

(5) 鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）2007年1月1日至2007年5月14日权证投资情

况及持有权证情况

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(%)
烟台万华认购权证	3,247,228.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
中化国际认购权证	4,522,830.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
武钢股份认购权证	0.00	461,817	1,070,168.53	1,133,991.64	2,726,105.75	0.23
华侨城认购权证	315,526.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	8,085,585.73	461,817	1,070,168.53	1,133,991.64	2,726,106.00	0.23

本基金投资及持有权证的金额、比例符合相关法律法规及中国证监会的相关规定。

七、基金份额持有人结构

(一) 鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)本报告期末基金份额持有人信息

基金份额持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)	机构投资者持有基金份额(份)	占总份额比例(%)	个人投资者持有基金份额(份)	占总份额比例(%)
573,246	29,109.74	1,686,433,208.99	10.11	15,000,609,488.47	89.89

(二) 鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)本报告期末基金份额场内前十名份额持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占总份额的比例(%)
1	中国人寿保险(集团)公司	223,740,952.00	1.34
2	中国人寿保险股份有限公司	144,034,960.00	0.86
3	鹏华基金管理有限公司	110,800,920.00	0.66
4	海通汇丰—MERRILLYNCHINTERNATIONAL	95,044,817.00	0.57
5	招商证券—招行—招商证券基金宝集合资产管理计划	84,291,438.00	0.51
6	新华人寿保险股份有限公司	83,411,286.00	0.50
7	中国人寿保险股份有限公司	73,863,018.00	0.44
8	生命人寿保险股份有限公司—传统—普通	63,980,692.00	0.38

	保险产品		
9	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	61,002,817.00	0.37
10	UBSAG	58,825,809.00	0.35

（三）基金管理人从业人员持有基金份额情况

截止期限	基金管理人从业人员持有基金份额总量（份）	占该基金总份额的比例（%）
2007年6月30日	172,428.55	0.001

注：截止本报告期末，本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

八、开放式基金份额变动

本报告期末基金份额持有人信息

	份额（份）
基金合同生效日基金份额总额	1,000,000,000.00
本报告期期末基金份额总额	16,687,042,697.46
本报告期间基金总申购份额	14,187,359,097.46
本报告期间基金封转开转换份额	1,499,683,600.00
本报告期间基金总赎回份额	0.00

注：本报告期内本基金尚未开放赎回业务。

九、重大事件揭示

（一）本报告期内本基金召开基金份额持有人大会的情况：

本基金由原普华证券投资基金及原普润证券投资基金转换运作方式合并而成。原普华证券投资基金基金份额持有人大会于2007年3月15日以现场方式在北京召开，会议审议通过了《关于普华证券投资基金转换基金运作方式有关事项的议案》。原普润证券投资基金基金份额持有人大会于2007年3月15日以现场方式在北京召开，会议审议通过了《关于普润证券投资基金转换基金运作方式有关事项的议案》。相关表决结果详见2007年3月16日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登的《关于普华证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告》和《关于普润证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告》。

(二) 本基金管理人（以下简称“本公司”）、托管人的重大人事变动：

1、本基金管理人的重大人事变动情况

(1) 经本公司第三届董事会临时会议审议通过，公司决定由原普华证券投资基金基金经理程世杰先生、原普润证券投资基金基金经理杨靖先生两人共同担任转型合并后的鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金经理。

(2) 因本公司职工监事孙泽女士离职，按照公司章程规定，需由公司职工民主选举另产生一名职工代表担任监事。根据 2007 年 5 月 15 日职工代表大会选举结果，现由张兴和先生担任职工监事，孙泽女士不再担任职工监事。

(3) 本报告期内，本基金管理人的董事会成员未发生变更。根据欧利盛金融集团（Eurizon Financial Group）推荐，经本公司 2007 年第三次临时股东会会议审议，股东会一致同意：Francis Candylaftis 先生和 Ciro Beffi 先生担任鹏华基金管理有限公司非独立董事；同意过仕刚先生、陈锐女士辞去本公司董事职务，不再担任本公司董事。上述变更事项已报告中国证券监督管理委员会深圳监管局并于 2007 年 8 月 14 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

上述变更事项本公司已依法履行了必要手续。

2、本基金托管人——中国工商银行的专门基金托管部门本报告期没有发生重大人事变动情况。

(三) 本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 本报告期内本基金投资策略变化情况：

依据中国证监会 2007 年 4 月 10 日证监基金字[2007]100 号文核准的普润证券投资基金份额持有人大会决议及中国证监会 2007 年 4 月 10 日证监基金字[2007]101 号文核准的普华证券投资基金份额持有人大会决议，普润证券投资基金及普华证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）”。投资策略变化的详细内容参见本基金基金合同和招募说明书。

(五) 收益分配

鹏华治理基金（资产合并前原普润基金和资产合并前原普华基金）于 2007 年 4 月 19 日分别向基金份额持有人派发了红利，每 10 份基金份额分别派发红利为 3.700 元和 1.360 元。

(六) 经本公司第三届董事会临时会议审议通过，公司决定聘请安永华明会计师事务所为本基金年度审计的会计师事务所。

(七) 本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在报告期内未受到任何处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况。

1、交易席位选择的标准和程序

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，最近二年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需
要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

选择席位的程序：

我公司根据上述标准，选定符合条件的证券公司作为租用席位的对象。我公司投研部门定期对所选定证券公司的服务进行综合评比，评比内容包括：提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况，并依据评比结果确定席位交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）分别向国信证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、长江证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、申银万国证券有限责任公司、华林证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司租用席位作为基金专用交易席位。2007 年新增中银国际证券有限责任公司、北京高华证券股份有限公司作为基金专用席位。本报告期上述其他席位使用未发生变化。

2、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）2007年5月15日至2007年6月30日通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

(1) 各券商股票交易量及佣金情况如下：

券商名称	租用席位数量	股票交易量（元）	占股票交易量比例（%）	累计佣金（元）	占各券商累计佣金比例（%）
中银国际	1	3,873,379,881.35	28.10	3,030,948.74	27.18
北京高华	1	7,887,875,715.66	57.23	6,465,127.95	57.97
国信证券	2	208,619,630.87	1.51	171,067.85	1.53
国泰君安	2	221,112,267.61	1.61	181,310.78	1.63
海通证券	2	932,327,770.88	6.77	763,991.35	6.85

申银万国	3	314,811,267.89	2.28	258,143.75	2.31
招商证券	1	343,965,269.26	2.50	282,050.7	2.53
合计	12	13,782,091,803.52	100.00	11,152,641.12	100.00

(2) 各券商债券、债券回购及权证交易量情况如下：

券商名称	租用席位数量	债券交易量 (元)	占债券交易量比例 (%)	债券回购交易量 (元)	占债券回购交易量比例 (%)	权证交易量 (元)	占权证交易量比例 (%)
中银国际	1	0.00	0.00	0.00	0.00	57,594,405.53	88.04
北京高华	1	197,115,949.00	79.70	180,000,000.00	100.00	7,821,988.83	11.96
国信证券	2	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
国泰君安	2	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
海通证券	2	50,194,000.00	20.30	0.00	0.00	0.00	0.00
申银万国	3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
招商证券	1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	12	247,309,949.00	100.00	180,000,000.00	100.00	65,416,394.36	100.00

3、鹏华治理基金（资产合并前原普润基金）2007年1月1日至2007年5月14日通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

(1) 各券商股票交易量及佣金情况如下：

券商名称	租用席位数量	股票交易量 (元)	占股票交易量比例 (%)	累计佣金 (元)	占各券商累计佣金比例 (%)
长江证券	2	146,092,572.21	7.77	118,234.66	7.85
海通证券	2	942,629,849.48	50.14	756,564.36	50.25
申银万国	1	333,418,687.02	17.74	260,902.03	17.33
国泰君安	1	457,827,410.38	24.35	369,993.96	24.57
合计	6	1,879,968,519.09	100.00	1,505,695.01	100.00

(2) 各券商债券、债券回购及权证交易量情况如下：

券商名称	租用席位数量	债券交易量(元)	占债券交易量比例(%)	债券回购交易量(元)	占债券回购交易量比例(%)	权证交易量(元)	占权证交易量比例(%)
长江证券	2	10,022,000.00	4.53	479,200,000.00	17.46	3,028,806.80	6.21
海通证券	2	170,017,219.90	76.92	1,061,000,000.00	38.67	25,919,188.62	53.18
申银万国	1	7,359,999.45	3.33	0.00	0.00	9,213,289.12	18.90
国泰君安	1	33,630,483.90	15.22	1,204,000,000.00	43.87	10,578,972.40	21.71
合计	6	221,029,703.25	100.00	2,744,200,000.00	100.00	48,740,256.94	100.00

4、鹏华治理基金（资产合并前原普华基金）2007年1月1日至2007年5月14日通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

(1) 各券商股票交易量及佣金情况如下：

券商名称	租用席位数量	股票交易量(元)	占股票交易量比例(%)	累计佣金(元)	占各券商累计佣金比例(%)
国信证券	2	242,064,360.65	15.83	196,634.72	16.07
国泰君安	2	467,256,739.11	30.55	365,631.33	29.89
招商证券	1	672,150,166.44	43.95	545,465.56	44.58
华林证券	1	147,884,439.55	9.67	115,721.40	9.46
合计	6	1,529,355,705.75	100.00	1,223,453.01	100.00

(2) 各券商债券、债券回购及权证交易量情况如下：

券商名称	租用席位数量	债券交易量(元)	占债券交易量比例(%)	债券回购交易量(元)	占债券回购交易量比例(%)	权证交易量(元)	占权证交易量比例(%)
国信证券	2	33,032,626.50	29.86	305,000,000.00	23.55	15,648,764.10	49.16
国泰君安	2	0.00	0.00	0.00	0.00	4,993,999.90	15.69
招商证券	1	77,605,889.00	70.14	990,000,000.00	76.45	11,191,115.90	35.15
华林	1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

证券							
合计	6	110,638,515.50	100.00	1,295,000,000.00	100.00	31,833,879.90	100.00

(九) 本报告期内其他重大事项:

1、本基金管理人于 2007 年 3 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《关于谨防不法人员冒用我司名义进行非法证券活动的特别提示》，具体内容详见公告。

2、鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）由原普润证券投资基金及原普华证券投资基金转换运作方式合并而成。依据中国证监会 2007 年 4 月 10 日证监基金字[2007]100 号文核准的普润证券投资基金份额持有人大会决议及中国证监会 2007 年 4 月 10 日证监基金字[2007]101 号文核准的普华证券投资基金份额持有人大会决议，普润证券投资基金及普华证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）”。详情请见本公司 2007 年 4 月 20 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）托管协议》。

3、本公司于 2007 年 4 月 20 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《普华证券投资基金终止上市公告》、《普润证券投资基金终止上市公告》，普华证券投资基金、普润证券投资基金于 2007 年 4 月 25 日终止上市交易，两基金的基金份额持有人转为鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）的基金份额持有人。原普华证券投资基金基金合同及原普润证券投资基金基金合同于 2007 年 4 月 25 日终止；鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金合同于 2007 年 4 月 25 日之日起生效。

4、本公司于 2007 年 4 月 27 日在《中国证券报》刊登《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》和《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）集中申购期份额发售公告》，本基金自 2007 年 5 月 8 日起向全社会进行集中申购，截至 2007 年 5 月 9 日本基金集中申购工作顺利结束，有效净申购金额为 9,382,669,143.08 元人民币。

5、本公司分别于 2007 年 5 月 16 日和 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《关于原普润证券投资基金和原普华证券投资基金基金份额转换结果的公告》和《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）份额“确权”办理指引》，将原普润证券投资基金和原普华证券投资基金基金持有人的基金份额按规定比例转换为鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金份额，具体内容详见上述公告。

6、本公司于 2007 年 6 月 19 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《关于

对通过中国工商银行网上银行申购鹏华行业成长基金、鹏华中国 50 基金、鹏华优质治理基金开展费率优惠的公告》，6 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《关于对通过深圳发展银行网上银行申购鹏华优质治理基金开展费率优惠的公告》。具体内容详见公告。

7、根据中国证监会下发的《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》规定，鹏华基金管理有限公司管理的所有基金于 2007 年 7 月 1 日实施新会计准则，实施新会计准则后，基金将全面采用公允价值进行会计计量，请投资者关注相关法规的规定以及相关基金定期信息披露报告。实施新会计准则后，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。上述事项已于 2007 年 7 月 2 日在本公司网站公告。

8、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%。本次股权转让后，本公司将依法变更设立为外商投资企业，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三家股东的出资比例分别为 50%、49%、1%。本公司已于 2007 年 7 月 27 日将上述变更事项在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告，目前工商变更登记手续正在办理中，待该变更手续办理完毕，本公司将依法及时公告。

十、备查文件目录

- （一）关于原基金普润及原基金普华召开基金份额持有人大会转换基金运作方式的相关法律文件；
- （二）中国证监会核准基金份额持有人大会决议、基金集中申购及基金转型的文件；
- （三）《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
- （四）《鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
- （五）《普润证券投资基金基金合同》（已终止）
- （六）《普润证券投资基金托管协议》（已终止）
- （七）《普华证券投资基金基金合同》（已终止）
- （八）《普华证券投资基金托管协议》（已终止）
- （九）鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）2007 年半年度报告（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。

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

2007年8月29日