

普润证券投资基金 2005 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

送出日期： 2005年8月26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根据本基金合同规定,于2005年8月22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。

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）.....	4
三、基金管理人报告.....	6
四、基金托管人报告.....	8
五、基金财务会计报告（未经审计）.....	8
六、基金投资组合报告.....	19
七、基金份额持有人结构.....	24
八、重大事件揭示.....	25
九、备查文件目录.....	27

一、基金简介

(一) 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

(二) 基金投资目标： 本基金为中小企业成长型基金，将主要投资于创新型中小企业，包括技术创新、产品创新、制度创新和管理创新企业。投资目标是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。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

(三) 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：深圳市深南东路5047号发展银行大厦18、27层

邮政编码：518001

法定代表人：孙枫

信息披露负责人：程国洪

联系电话：0755-82353668 82080663

传真：0755-82080742

电子邮箱：ph@mail.phfund.com.cn

(四) 基金托管人

法定名称：中国工商银行

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：庄为

联系电话：010-66107333

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 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：深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 18、27 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

二、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）财务指标

单位：人民币元

序 号	项 目	2005年6月30日
1	基金本期净收益	-19,569,328.39
2	基金份额本期净收益	-0.0391
3	期末可供分配基金收益	-63,663,737.91
4	期末可供分配基金份额收益	-0.1273
5	期末基金资产净值	441,998,896.39
6	期末基金份额净值	0.8840
7	基金加权平均净值收益率	-4.34%
8	本期基金份额净值增长率	-1.30%
9	基金份额累计净值增长率	-11.42%

提示：上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。

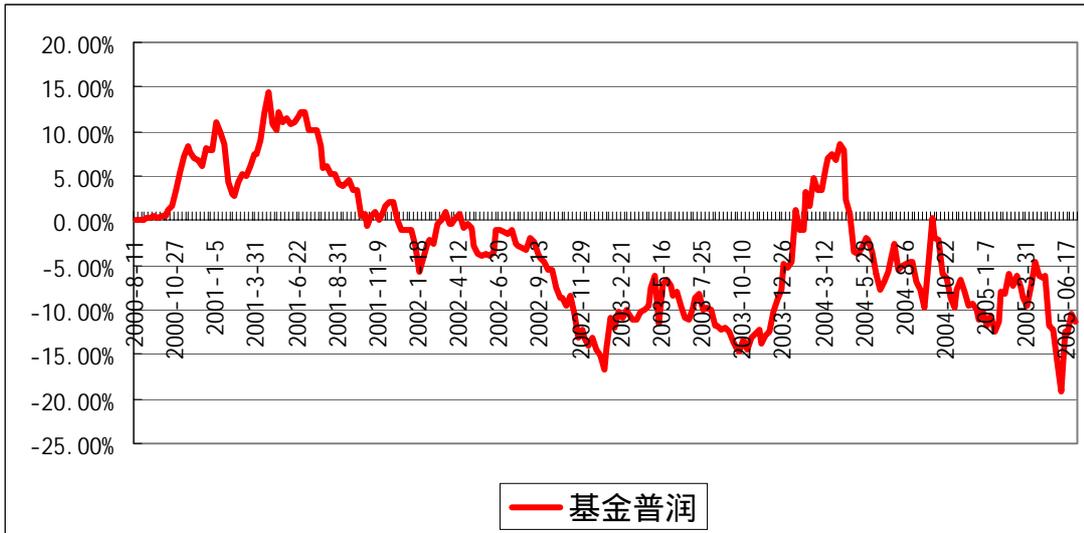
(二) 基金净值表现

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
过去一个月	5.18%	4.64%
过去三个月	-1.98%	3.67%
过去六个月	-1.30%	2.90%
过去一年	-4.97%	2.55%
过去三年	-10.47%	2.08%
自基金成立起至今	-11.42%	1.80%

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



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，业务范围包括基金设立、募集、管理基金业务及中国证监会批准的其他业务。公司股东由国信证券有限公司、方正证券有限责任公司、安信信托投资股份有限公司、安徽国元信托投资有限责任公司组成。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。公司目前管理四只封闭式基金、五只开放式基金和三只社保组合。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) 基金经理及助理简历

杨建勋，普润基金经理，男，1972年3月生，2000年毕业于北京大学经济学院，获经济学硕士学位，具有4年证券从业经验。2000年7月加入鹏华基金管理有限公司，先后任研究员、基金普丰基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理助理。

胡建平，普润基金经理助理，男，1973年12月生，1998年毕业于东北财经大学工商管理学院，获经济学硕士学位，7年从业经验，先后任职于浙江证券、浙江天堂硅谷创业投资公司，2004年9月加入鹏华基金管理有限公司。

（三）基金运作的合规守信情况说明

基金运作合规性声明：本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《基金法》）、《证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律、法规的规定以及《普润证券投资基金基金合同》的约定，本着“诚实信用、勤勉尽责，取信于市场、取信于社会”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。2005年上半年本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，基金投资管理符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

（四）投资策略和业绩表现说明

截止本报告期末，本基金的份额净值为0.8840元，较期初下跌0.0116元，跌幅为1.30%，同期上证指数和深证综指分别下跌了14.65%和17.44%。今年上半年市场在剧烈的结构分化中股指一度创下了近年来的新低，结构分化围绕价值投资的主线展开，有限的优秀公司和相对偏紧的资金供给对市场行为产生了重要的影响，股权分置改革一度给市场带来预期的不确定性，但是随着政策的明朗，股改再次成为结构分化的催化剂，预计未来一段时间这种格局不会有大的变化。在上半年的操作中，我们以价值投资为主线，积极应对市场的结构性变化，继续对交通运输，商业，食品维持较高的配置，挖掘其中的低估品种，以抵御经济波动和市场偏好变化带来的风险，取得较好的效果。

（五）市场展望

对于下半年的行情，我们将密切关注市场格局在各种因素作用下逐步发生的变化，比如股改进程和相关政策的配套情况、宏观经济减速、人民币汇率等因素。我们认为目前的市场整体特别是其中的蓝筹板块的估值水平相当合理，股权分置改革进程虽有波折但将进一步增强股票资产的吸引力。在行业配置和证券选择上，我们坚持以下游为配置重点，继续加大对下游的投资权重。在下游行业中，我们将服务业作为关注的重点，优先配置垄断服务行业。对竞争性服务行业要考虑品牌和成长性，如银行、零售终端等。对中上游行业基本采用自下而上的选股方法。

四、基金托管人报告

2005年上半年度，本托管人在对普润证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2005年上半年度普润证券投资基金管理人——鹏华基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、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。

本托管人依法对普润证券投资基金管理人——鹏华基金管理有限公司在2005年上半年度所编制和披露的普润证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

2005年7月22日

五、基金财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

1、普润证券投资基金本报告期末与上一年度末的比较式资产负债表

单位：人民币元

项目	行次	2005年6月30日	2004年12月31日
资产			
银行存款	1	24,448,626.45	1,385,855.35
清算备付金	2	1,948,864.07	-
交易保证金	3	500,000.00	500,000.00
应收证券清算款	4	-	-

应收股利	5	120,520.13	-
应收利息[说明(1)]	6	1,364,217.61	1,284,030.42
应收申购款	7	-	-
其他应收款	8	-	-
股票投资 - 市值[说明(2)]	9	309,028,411.96	338,749,669.90
其中 :股票投资成本[说明(2)]	10	298,923,785.42	338,868,314.81
债券投资 - 市值[说明(2)]	11	106,591,014.40	108,418,210.96
其中 :债券投资成本[说明(2)]	12	111,033,006.64	116,419,290.46
配股权证	13	-	-
买入返售证券	14	-	-
待摊费用	15	-	-
其他资产	16	-	-
资产总计	17	444,001,654.62	450,337,766.63
负债		-	-
应付证券清算款	18	490,152.68	1,026,282.32
应付赎回款	19	-	-
应付赎回费	20	-	-
应付管理人报酬	21	534,138.82	570,905.20
应付托管费	22	89,023.14	95,150.85
应付佣金[说明(3)]	23	119,651.65	241,876.72
应付利息	24	-	-
应付收益	25	-	-
未交税金	26	291,683.07	267,685.47
其他应付款项[说明(4)]	27	250,000.00	250,000.00-
卖出回购证券款	28	-	-
短期借款	29	-	-
预提费用[说明(5)]	30	228,108.87	100,000.00
其他负债	31	-	-
负债合计		2,002,758.23	2,551,900.56
持有人权益	32	-	-
实收基金	33	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	34	5,662,634.30	-8,119,724.41
未分配收益	35	-63,663,737.91	-44,094,409.52
持有人权益合计	36	441,998,896.39	447,785,866.07
负债及持有人权益总计	37	444,001,654.62	450,337,766.63

2、普润证券投资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	2005年6月30日	2004年6月30日
收入:	1	-15,237,406.28	42,920,764.21
股票差价收入[说明(6)]	2	-20,522,155.51	37,199,748.86
债券差价收入[说明(7)]	3	-189,723.70	1,595,239.93

债券利息收入	4	1,468,082.99	1,751,812.43
存款利息收入	5	115,479.92	209,958.84
股利收入	6	3,857,412.43	2,101,576.18
买入返售证券收入	7	-	-
其他收入[说明(8)]	8	33,497.59	62,427.97
费用：	9	4,331,922.11	4,833,941.90
基金管理人报酬	10	3,359,804.05	3,744,527.67
基金托管费	11	559,967.37	624,087.94
卖出回购证券支出	12	171,167.00	227,809.00
利息支出	13	-	-
其他费用[说明(9)]	14	240,983.69	237,517.29
其中：上市年费	15	29,752.78	29,835.26
信息披露费	16	148,767.52	149,179.94
审计费	17	49,588.57	49,726.04
其他	18	12,874.82	8,776.05
基金净收益	19	-19,569,328.39	38,086,822.31
加：未实现资本利得	20	13,782,358.71	-46,076,458.53
基金经营业绩	21	-5,786,969.68	-7,989,636.22

3、普润证券投资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	2005年6月30日	2004年6月30日
本期基金净收益	1	-19,569,328.39	38,086,822.31
加：期初基金净收益	2	-44,094,409.52	-58,856,338.17
加：本期损益平准金	3	-	-
可供分配基金净收益	4	-63,663,737.91	-20,769,515.86
加：以前年度损益调整	5	-	-
减：本期已分配基金净收益	6	-	-
期末基金净收益	7	-63,663,737.91	-20,769,515.86

4、普润证券投资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	2005年6月30日	2004年6月30日
一、期初基金净值	1	447,785,866.07	473,071,497.36
二、本期经营活动	2		
基金净收益	3	-19,569,328.39	38,086,822.31
未实现利得	4	13,782,358.71	-46,076,458.53
经营活动产生的基金净值变动数	5	-5,786,969.68	-7,989,636.22

三、本期基金份额交易	6	-	-
基金申购款	7	-	-
基金赎回款	8	-	-
基金份额交易产生的基金净值变动数	9	-	-
四、本期向持有人分配收益	10	-	-
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	11	-	-
五、以前年度损益调整	12	-	-
因损益调整产生的净值变动数	13	-	-
六、期末基金净值	14	441,998,896.39	465,081,861.14

（二）会计报表附注

1、基金的基本情况

普润证券投资基金（以下简称“本基金”）是由原金信基金和银海基金清理规范后合并而成，本基金为契约型封闭式，存续期为十五年，基金发起人及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。《普润证券投资基金基金合同》等文件已按规定报送中国证监会备案。本基金2001年8月3日根据中国证监会（证监基金字[2001]26号）《关于同意普华、普润证券投资基金上市、扩募和续期的批复》，经上海证券交易所（以下简称上交所）上证上字[2001]（140）号文审核同意，于2001年9月4日在上交所挂牌交易，2001年10月15日由原2.03亿基金规模扩募至5亿规模。

根据《证券投资基金法》及相关基金法律法规和《普润证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的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。本报告期为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日。

(2) 记账本位币

以人民币为记账本位币，记账单位为元。

(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账原则，除股票投资和债券投资按市值计价外，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平均价估值；估值日无交易的，以最近一个交易日的平均价估值；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平均价估值；首次公开发行的股票，按成本价估值。

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平均价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的平均价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日平均价减去债券平均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，按最近交易日债券平均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. 配股权证

从配股除权日起到配股确认日止，按平均价高于配股价的差额估值；如果平均价等于或低于配股价，则估值额为零。

(5) 证券投资的成本计价方法

A. 股票投资

股票投资按取得时的实际成本计价，出售成本按移动加权平均法计算。

B. 债券投资

债券投资按取得时的实际成本计价,出售的债券成本按移动加权平均法计算。

(6)待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响基金份额净值小数点后五位,应分摊计入本期的费用,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. 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。

D. 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。

E. 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。

F. 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账。

G. 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《普润证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值 1.5%的年费率提取。

B. 基金托管费

基金托管人的托管费根据《普润证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值的 0.25%的年费率计提。

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

基金收益分配比例不得低于基金净收益的90%；基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，分配在基金会计年度结束后的四个月内完成；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；基金投资当年亏损，则不进行收益分配；每一基金份额享有同等分配权。基金收益分配后，每基金份额净值不能低于面值。

(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，与上年度会计报表相一致。

(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、国家税务总局财税字[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11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》、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]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》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[2005]11号规定，从2005年1月24日起，将证券交易印花税税率由2‰调整为1‰。

5、资产负债表日后事项：无

6、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、基金发起人
中国工商银行	基金托管人
国信证券有限责任公司	基金管理人的股东
方正证券有限责任公司	基金管理人的股东
安信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
安徽国元信托投资有限责任公司	基金管理人的股东

本报告期内关联方关系未发生变化。

(2)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有限公司的管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提，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 2005 年 6 月 30 日，本基金 2005 年上半年共需支付基金管理人报酬人民币 3,359,804.05 元。2004 年上半年本基金共支付基金管理人报酬人民币 3,744,527.67 元。

b. 基金托管人报酬

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提，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 2005 年 6 月 30 日，本基金 2005 年上半年需支付基金托管人报酬人民币 559,967.37 元。2004 年上半年本基金共支付基金托管人报酬人民币 624,087.94 元。

C. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2005 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。

7、会计报表重要项目说明

(1)按银行存款利息、债券利息、买入返售证券利息等分项列示应收利息的金额：

人民币元

	2005年6月30日
应收银行存款利息	5,878.34
应收清算备付金利息	789.30
应收债券利息	1,357,549.97
合计	1,364,217.61

(2)按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额：

人民币元

	2005年6月30日
股票	10,104,626.54
债券	-4,441,992.24
合计	5,662,634.30

(3)按证券经营机构分别列示应付佣金的金额：

人民币元

	2005年6月30日
大鹏证券有限责任公司	16,438.51
海通证券股份有限公司	34,046.20
申银万国证券股份有限公司	27,949.12
国泰君安证券股份有限公司	41,217.82
合计	119,651.65

(4)其他应付款：

人民币元

	2005年6月30日
应付券商保证金	250,000.00

合计	250,000.00
----	------------

(5) 预提费用明细:

人民币元

	2005年6月30日
审计费	49,588.57
上市年费	29,752.78
信息披露费	148,767.52
合计	228,108.87

(6) 股票差价收入:

人民币元

	2005年上半年
卖出股票成交总额	201,912,575.68
减: 卖出股票成本总额	222,264,799.39
减: 应付佣金	169,931.80
股票差价收入	-20,522,155.51

(7) 债券差价收入:

人民币元

	2005年上半年
卖出债券成交总额	20,344,116.91
减: 卖出债券成本总额	20,290,367.26
减: 应收利息总额	243,473.35
债券差价收入	-189,723.70

(8) 其他收入明细:

人民币元

	2005年上半年
新股、配股手续费返还	33,497.59

合计	33,497.59
----	-----------

(9)其他费用明细:

人民币元

	2005 年上半年
上市年费	29,752.78
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57
交易费用	2,809.82
帐户维护费	9,000.00
转托管费	565.00
名册查询费	500.00
合计	240,983.69

(10)本期没有分配基金收益

(11)其他重要报表项目的说明：无

8、本报告期末流通转让受限制的基金资产

截至 2005 年 6 月 30 日，基金获配暂不能流通的股票成本为 5,469,108.14 元，股票市值为 7,612,812.93 元，对比成本估值增值为 2,143,704.79 元，普润证券投资基金持有未上市或上市未流通的股票明细如下：

序号	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
1	登海种业	29,165	487,055.50	646,879.70	市均价	新股未流通	2005-7-20 流通
2	江苏三友	110,159	391,064.45	576,131.57	市均价	新股未流通	2005-8-18 流通
3	广州国光	63,467	685,443.60	738,121.21	市均价	新股未流通	2005-8-23 流通
4	轴研科技	31,879	203,706.81	384,141.95	市均价	新股未流通	2005-8-26 流通
5	成霖股份	104,300	896,980.00	961,646.00	市均价	新股未流通	2005-8-31 流通
6	宁波华翔	114,686	659,444.50	964,509.26	市均价	新股未流通	2005-9-3 流通
7	晶源电子	92,558	442,427.24	978,338.06	市均价	新股未流通	2005-9-6 流通
8	包头铝业	345,395	1,208,882.50	1,312,501.00	市均价	新股未流通	2005-8-09 流通
9	中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18	市均价	新股未流通	2005-7-12 流通

六、基金投资组合报告

(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	309,028,411.96	69.60
2	债券	106,591,014.40	24.01
3	银行存款	26,397,490.52	5.94
4	其他资产	1,984,737.74	0.45
	合计	444,001,654.62	100

(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)	市值占净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	646,879.70	0.15
2	B 采掘业	36,486,230.40	8.25
3	C 制造业	84,837,866.42	19.19
其中:	C0 食品、饮料	30,198,089.77	6.83
	C1 纺织、服装、皮毛	4,151,466.85	0.94
	C2 木材、家具	41,580.00	0.01
	C3 造纸、印刷	4,219,258.52	0.95

	C4 石油、化学、塑胶、塑料	8,820,461.36	2.00
	C5 电子	1,716,459.27	0.39
	C6 金属、非金属	17,517,954.84	3.96
	C7 机械、设备、仪表	5,138,351.21	1.16
	C8 医药、生物制品	13,034,244.60	2.95
	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	15,308,248.41	3.46
5	E 建筑业	1,050,544.18	0.24
6	F 交通运输、仓储业	80,629,091.36	18.24
7	G 信息技术业	23,060,826.07	5.22
8	H 批发和零售贸易	16,681,761.96	3.78
9	I 金融、保险业	22,370,852.41	5.06
10	J 房地产业	9,177,150.00	2.08
11	K 社会服务业	12,756,045.85	2.89
12	L 传播与文化产业	6,022,915.20	1.36
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	309,028,411.96	69.92

(三)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	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1.	600009	上海机场	1,196,546	19,862,663.60	4.49
2.	600583	海油工程	821,784	19,155,785.04	4.33
3.	600900	长江电力	1,869,139	15,308,248.41	3.46
4.	600269	赣粤高速	1,526,486	14,715,325.04	3.33
5.	600036	招商银行	2,300,641	13,826,852.41	3.13
6.	600033	福建高速	1,622,380	13,627,992.00	3.08
7.	600019	宝钢股份	2,658,784	13,320,507.84	3.01
8.	000069	华侨城A	1,418,915	12,756,045.85	2.89
9.	000858	五粮液	1,349,943	10,205,569.08	2.31
10.	600085	同仁堂	457,780	10,176,449.40	2.30
11.	600519	贵州茅台	187,473	10,086,047.40	2.28
12.	000895	双汇发展	647,059	9,906,473.29	2.24
13.	600018	上港集箱	597,607	9,681,233.40	2.19
14.	600125	铁龙物流	1,859,698	9,391,474.90	2.12

15.	000002	万 科 A	2,895,000	9,177,150.00	2.08
16.	600694	大商股份	725,252	9,029,387.40	2.04
17.	000088	盐田港 A	900,784	8,845,698.88	2.00
18.	600016	民生银行	1,780,000	8,544,000.00	1.93
19.	000063	中兴通讯	354,234	8,097,789.24	1.83
20.	600028	中国石化	2,188,854	7,748,543.16	1.75
21.	002024	苏宁电器	239,436	7,652,374.56	1.73
22.	600636	三 爱 富	957,660	7,536,784.20	1.71
23.	600050	中国联通	2,800,000	7,392,000.00	1.67
24.	000997	新 大 陆	799,057	6,544,276.83	1.48
25.	600880	博瑞传播	615,840	6,022,915.20	1.36
26.	000933	神火股份	480,000	5,836,800.00	1.32
27.	600123	兰花科创	414,740	3,745,102.20	0.85
28.	600177	雅 戈 尔	955,972	3,575,335.28	0.81
29.	000538	云南白药	161,640	2,857,795.20	0.65
30.	000488	晨鸣纸业	502,132	2,811,939.20	0.64
31.	000022	深赤湾 A	86,873	2,408,988.29	0.55
32.	000581	威孚高科	250,000	2,137,500.00	0.48
33.	000617	石油济柴	110,000	1,652,200.00	0.37
34.	600012	皖通高速	238,588	1,586,610.20	0.36
35.	600308	华泰股份	141,724	1,407,319.32	0.32
36.	600472	包头铝业	366,395	1,392,301.00	0.32
37.	600160	巨化股份	393,766	1,283,677.16	0.29
38.	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.24
39.	600005	武钢股份	300,000	1,029,000.00	0.23
40.	600271	航天信息	76,000	1,026,760.00	0.23
41.	002049	晶源电子	92,558	978,338.06	0.22
42.	002048	宁波华翔	114,686	964,509.26	0.22
43.	002047	成霖股份	104,300	961,646.00	0.22
44.	000970	中科三环	150,000	814,500.00	0.18
45.	002045	广州国光	63,467	738,121.21	0.17
46.	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.15
47.	002044	江苏三友	110,159	576,131.57	0.13
48.	002040	南京港	52,757	509,105.05	0.12
49.	002046	轴研科技	31,879	384,141.95	0.09
50.	002043	兔宝宝	6,000	41,580.00	0.01

(四)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 名的股票明细如下：

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.	000039	中集集团	14,008,457.35	3.13
2.	600269	赣粤高速	13,724,473.00	3.06
3.	600125	铁龙物流	11,705,305.09	2.61
4.	600009	上海机场	10,582,786.28	2.36
5.	000858	五粮液	9,619,309.78	2.15
6.	600519	贵州茅台	8,705,314.03	1.94
7.	600019	宝钢股份	8,470,815.05	1.89
8.	600016	民生银行	8,245,256.11	1.84
9.	002024	苏宁电器	7,992,666.51	1.78
10.	000022	深赤湾A	7,114,398.83	1.59
11.	000997	新大陆	6,503,376.83	1.45
12.	000063	中兴通讯	5,821,920.67	1.30
13.	600028	中国石化	5,067,689.07	1.13
14.	600694	大商股份	4,823,783.15	1.08
15.	600115	东方航空	4,572,604.15	1.02
16.	600583	海油工程	3,473,443.08	0.78
17.	600880	博瑞传播	3,330,695.37	0.74
18.	600320	振华港机	3,257,405.59	0.73
19.	600036	招商银行	2,933,029.01	0.66
20.	600123	兰花科创	2,842,693.82	0.63

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细如下：

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.	600005	武钢股份	19,454,044.62	4.34
2.	600018	上港集箱	15,402,562.70	3.44
3.	000039	中集集团	12,382,401.32	2.77
4.	600795	国电电力	8,495,913.59	1.90
5.	000063	中兴通讯	7,980,262.91	1.78
6.	600308	华泰股份	7,426,449.32	1.66
7.	600089	特变电工	6,866,274.12	1.53
8.	600886	国投电力	5,992,576.30	1.34
9.	600009	上海机场	5,493,800.62	1.23
10.	600029	南方航空	5,481,133.62	1.22
11.	600115	东方航空	5,055,405.64	1.13
12.	600386	北京巴士	4,256,078.10	0.95
13.	000022	深赤湾A	3,903,362.18	0.87
14.	000866	扬子石化	3,733,079.53	0.83
15.	600585	海螺水泥	3,696,637.20	0.83
16.	600508	上海能源	3,620,529.22	0.81
17.	000630	铜都铜业	3,610,489.88	0.81
18.	000423	东阿阿胶	3,348,191.77	0.75
19.	600660	福耀玻璃	3,340,315.72	0.75
20.	000659	珠海中富	3,333,662.83	0.74

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额：

人民币元

	2005 年上半年
买入股票的成本总额	182,320,270.00
卖出股票的收入总额	201,912,575.68

(五)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)	市值占净值比例(%)
1	国债	95,784,230.69	21.67
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债券	10,806,783.71	2.45
合计		106,591,014.40	24.12

(六)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)	市值占净值比例(%)
1	21 国债	25,368,768.00	5.74
2	20 国债	22,943,653.50	5.19
3	21 国债	14,826,420.00	3.35
4	99 国债	12,856,908.00	2.91
5	铜都转债	10,806,783.71	2.45

(七)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	500,000.00
应收股利	120,520.13
应收利息	1,364,217.61
合计	1,984,737.74

4、本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例(%)
1	125630	铜都转债	10,806,783.71	2.45

七、基金份额持有人结构

(一)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(%)
18,475	27,063.60	293,272,794.00	58.65%	206,727,206.00	41.35%

(二)本报告期末基金前十名份额持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占总份额的比例(%)
1	中国人民财产保险股份有限公司	46,365,302	9.27
2	中国人寿保险(集团)公司	43,472,420	8.69
3	中国人寿保险股份有限公司	41,760,927	8.35
4	中国太平洋保险公司	32,050,196	6.41
5	新华人寿保险股份有限公司	15,355,061	3.07
6	招商证券股份有限公司	13,442,136	2.69
7	银河 - 汇丰 - GOLDMAN, SACHS&CO.	11,343,700	2.27
8	申银万国 - 花旗 - UBS LIMITED	11,141,516	2.23
9	全国社保基金一零九组合	8,261,214	1.65
10	天安保险股份有限公司	6,300,000	1.26

八、重大事件揭示

(一) 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会

(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、因股东单位委派的董事发生变化,根据方正证券有限责任公司推荐,经本公司2004年第三次临时股东会会议审议通过,陈锐女士担任本公司第二届董事会董事,李华强先生因工作变动不再担任本公司董事。上述事项已经中国证监会核准,并于2005年2月26日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

2、经本公司第二届董事会第十六次会议审议通过,同意曹志广先生辞去公司督察长职务;经本公司第二届董事会第十七次会议审议通过,同意吴伟先生担任公司督察长职务。吴伟先生的任职资格已经中国证监会证监基金字[2005]99号文核准并于2005年6月16日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

(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未改变。

(五) 本基金本报告期内未进行收益分配。

(六) 本报告期内未改聘为本基金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、本基金管理人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，分别向大鹏证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司租用席位作为基金专用交易席位，并从 2000 年 8 月开始使用。2005 年 3 月起本基金停止租用申银万国证券股份有限公司的上海交易席位。

2、普润证券投资基金 2005 年 1-6 月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) 2005 年 1-6 月股票、债券及债券回购交易量情况如下：

券商名称	席位数量	股票成交量 (元)	比例 (%)	债券成交量 (元)	比例 (%)	债券回购交易量 (元)	比例 (%)
大鹏证券	2	87,694,133.28	23.80	9,683,854.10	34.21	0.00	0.00
海通证券	2	96,679,061.97	26.24	9,486,588.80	33.51	241,300,000.00	43.67
申银万国	1	86,709,613.44	23.54	494,977.00	1.75	0.00	0.00
国泰君安	2	97,339,415.66	26.42	8,641,800.34	30.53	311,300,000.00	56.33
合计		368,422,224.35	100.00	28,307,220.24	100.00	552,600,000.00	100.00

(2) 2005 年 1-6 月佣金情况：

券商名称	累计佣金(元)	各券商累计佣金比例(%)
大鹏证券	71,812.04	24.59
海通证券	75,750.84	25.94
申银万国	68,707.24	23.52
国泰君安	75,778.84	25.95
合计	292,048.96	100.00

(九) 本报告期内其他重大事项：

本基金参加了宝山钢铁股份有限公司增发 A 股和深圳成霖洁具股份有限公司首次公开发 A 股的配售。此次发行的分销商之一方正证券有限责任公司是本公司的非控股股东。本基金管理人分别于 2005 年 4 月 27 日和 5 月 20 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告了本基金参与配售的情况。

九、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准普润证券投资基金设立的文件
- (二) 《普润证券投资基金基金合同》
- (三) 《普润证券投资基金托管协议》
- (四) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (五) 财务报表及附注
- (六) 报告期内普润证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
- (七) 存放地点：深圳市深南东路发展银行大厦 18 层、27 层鹏华基金管理有限公司
- (八) 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：(0755) 82353668。

本基金管理人：鹏华基金管理有限公司

2005 年 8 月 27 日