

## 鹏华优质治理股票型证券投资基金 LOF

## 【2012】第二季度报告

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  
报告送出日期：2012年7月19日

§1 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。  
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2012年7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预示其未来表现。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。  
本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华优质治理股票(LOF)
基金代码	160611
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	5,248,539,496.46份
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。
投资策略	(1)股票投资策略：本基金采取“自下而上”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。整体资产配置和行业内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上市公司，同时关注那些过去其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潜力的公司进行投资。 (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、信用等综合分析，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指数收益率×75%+中证综合指数收益率×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、债券型基金、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。
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

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，可简称为“鹏华治理”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	44,970,549.35
2.本期利润	238,402,067.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0451
4.期末基金资产净值	4,333,925,505.19
5.期末基金份额净值	0.830

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，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。

3.2 基金净值表现

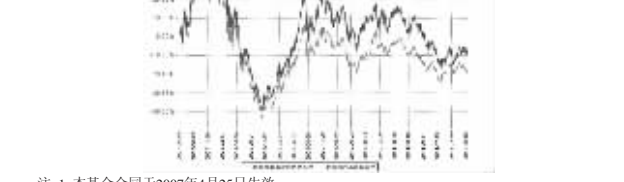
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

过去三个月 5.73% 1.07% 0.82% 0.83% 4.91% 0.24%

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合指数收益率×25%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金合同于2007年4月25日生效。  
2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
谢可	本基金基金经理	2009年10月13日	10	谢可先生，国籍中国，经济学硕士，10年证券从业经历。历任国投证券股份有限公司投资经理、国投证券资产管理部基金经理、鹏华基金管理有限公司投资经理、鹏华基金管理有限公司股票策略分析师及国投证券资产管理部基金专户投资经理。自2009年10月加入鹏华基金管理有限公司，从事研究投资工作，2009年10月起至今担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理。谢可先生具备基金从业资格。本报告期末本基金基金经理未发生变动。

注：1、任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为，未存在同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年2季度，国内经济仍处于“筑底”过程中，通胀水平持续回落，预计6月份CPI将降至3%以下。

6月份央行下调商业银行基准利率，显示货币政策开始放松以对抗经济下行的趋势。6月份中国制造业采购经理指数PMI为50.2，环比下降0.2个百分点，明显较5月份收窄。显示中国经济下势势头已有所减弱，预计“稳增长”政策效果可能会在三季度逐渐体现出来。房地产成交开始活跃，5、6月份一手房成交量强劲攀升，先导产业的复苏有利于经济实现“软着陆”。2季度A股市场震荡下行，反应了宏观经济在2季度快速探底的预期。房地产、医药、二线白酒、节能环保等新兴产业成为市场热点，而煤炭、水泥、化工、医药等行业的配置比重，降低了食品饮料、化工、水泥、信息技术等行业的配置比重。

4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内，本基金净值增长率为5.73%，同期上证综指下跌1.65%，深圳成指上涨0.96%，沪深300指数上涨0.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年3季度，预期随着通胀下行，货币政策将逐渐趋松，利率和存款准备金率仍有下调空间，宏观经济回落幅度预期将明显收窄。3季度，我们将精选低估值蓝筹股，并前瞻性地研究能够率先走出景气低谷的行业及其龙头企业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,976,636,327.34	89.18
2	其中：股票	3,976,636,327.34	89.18
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	402,274,636.54	9.02
10	其他资产	80,114,180.78	1.80
11	合计	4,459,025,144.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,983,854,560.08	45.56
D	食品、饮料	217,606,540.08	5.00
E	纺织、服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	205,203,019.33	4.71
I	金属、非金属	163,449,748.74	3.75
J	机械、设备、仪表	109,892,255.76	2.52
K	医药、生物制品	779,291,542.81	17.90
L	其他制造业	508,411,453.36	11.68
M	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
N	建筑业	-	-
O	交通运输、仓储业	78,590,570.88	1.81
P	信息技术业	123,423,606.96	2.83
Q	批发和零售贸易	435,780,652.81	10.01
R	金融、保险业	120,647,459.94	2.77
S	房地产业	1,058,142,984.77	24.30
T	社会服务业	176,196,491.90	4.05
U	传播与文化业	-	-
V	综合类	-	-
合计		3,976,636,327.34	91.33

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600048	保利地产	27,999,909	317,518,968.06	7.29
2	600694	大连股份	37,499,625	247,742,721.25	5.66
3	600833	金地集团	29,929,367	292,947,842.16	6.68
4	000002	万科A	26,000,000	231,660,000.00	5.32
5	002152	广电运通	13,564,205	223,809,382.50	5.14
6	600651	格力电器	9,858,055	205,540,446.75	4.72
7	002146	荣盛发展	17,364,572	187,273,834.80	4.35
8	000069	华侨城A	27,617,005	176,196,491.90	4.05
9	000588	云南白药	2,399,910	142,566,664.80	3.27
10	600355	龙士力士	3,184,419	139,222,798.68	3.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券中本期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、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,485,227.16
2	应收证券清算款	76,440,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	121,155.33
5	应收申购款	67,798.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,114,180.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告期内其他文字描述部分

由于持仓含五八的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

项目	单位：份
本报告期期初基金份额总额	5,331,718,471.01
本报告期基金份额申购份额	6,371,129.20
减：本报告期基金份额赎回份额	89,550,103.75
本报告期基金份额拆变动份额	-
本报告期末基金份额总额	5,248,539,496.46

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 LOF 基金合同；

(二) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 LOF 托管协议；

(三) 鹏华优质治理股票型证券投资基金 LOF 2012年第2季度报告（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心44层鹏华基金管理有限公司。

7.3 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> 查阅。

投资者对本报告如有任何疑问，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热线，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司  
2012年7月19日

## 鹏华中证500指数证券投资基金 LOF

## 【2012】第二季度报告

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  
报告送出日期：2012年7月19日

§1 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。  
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2012年7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预示其未来表现。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。  
本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中证500指数(LOF)
基金代码	160616
交易代码	160616
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月5日
报告期末基金份额总额	1,339,349,345.26份
投资目标	采用指数化投资方式，追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的跟踪误差最小化。力争将日跟踪偏离度控制在0.8%以内，年跟踪误差控制在4%以内，以实现中证500指数的有效跟踪。本基金采用被动式指数基金投资方法，原则上按照成份股在中证500指数中的基准权重构建跟踪投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。
投资策略	当指数成份股发生调整或因成份股停牌、流动性不足、分红等因素时，或因成份股特殊情形导致流动性不足时，或成份股因导致无法有效复制跟踪标的指数的时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、混合型基金，为证券投资基金中的较高风险品种，收益波动性也较大。
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

注：本基金在交易所行情系统净值提示等其他信息披露场合下，可简称为“鹏华500”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-56,297,914.08
2.本期利润	22,123,873.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0155
4.期末基金资产净值	974,871,593.98
5.期末基金份额净值	0.728

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，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。

3.2 基金净值表现

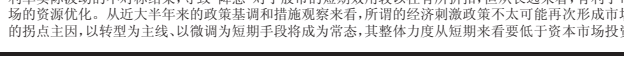
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

过去三个月 1.82% 1.17% 1.33% 1.16% 0.29% 0.01%

注：业绩比较基准=中证500指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



## 鹏华中国50开放式证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

基金管理人：鹏华基金管理有限公司  
基金托管人：交通银行股份有限公司  
报告送出日期：2012年7月19日

§1 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。  
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2012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预示其未来表现。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。  
本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华中国50混合
基金代码	160605
交易代码	160605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月12日
报告期末基金份额总额	3,577,261,049.69份
投资目标	以价值投资方法，通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长性价值相对低估的股票，长期持有结合适度波段操作，以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长和实现基金资产的长期稳定增值。 (1)股票投资方法：本基金股票投资中，精选个股，长期持有结合适度波段操作，注重长期收益，将市场指数的选股方式与积极的权重配置相结合，从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。 (2)债券投资方法：本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险收益为目的，采取积极主动的投资策略，谋取超额收益。
投资策略	本基金基于平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中低风险品种，长期持有风险和预期收益低于或长于股票基金，高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)
1.本期已实现收益	56,581,857.21
2.本期利润	114,784,975.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0319
4.期末基金资产净值	4,091,285,640.82
5.期末基金份额净值	1.144

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

过去三个月 2.88% 0.77% 0.71% 1.08% 2.17% -0.31%

注：业绩比较基准=上证180指数涨跌幅×65%+沪深300指数涨跌幅×30%+金融同业存款利率×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金合同于2004年5月12日生效。  
2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
陈鹏	本基金基金经理	2011年1月28日	9	陈鹏先生，国籍中国，清华大学工商管理硕士，9年证券从业经历。曾任在国投证券资产管理部任行业研究员，2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作，历任行业研究员、鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金经理助理，2007年8月至2011年1月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理，2008年8月至2011年5月担任鹏华普丰证券投资基金基金经理，2011年1月起