

普 惠 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17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。  
基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。  
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	鹏华普惠封闭
基金代码	184689
交易代码	184689
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年1月6日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
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,同时兼顾具有稳固但估值市场低估的质化确定性个股。本基金在投资组合构建中重点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资产的投资比例,注重基金资产的流动性,以优化投资组合的风险和收益特征。
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

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“基金普惠”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
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	-39,805,810.42
2.本期利润	92,305,579.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462
4.期末基金资产净值	1,897,350,721.16
5.期末基金份额净值	0.9487
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,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。	

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	业绩比较基准 收益率②	业绩比较基准 收益率标准 差③	①-③	②-④
过去三个月	5.12%	1.86%	-	-	-

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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1999年1月6日生效。  
2.截至建仓结束,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
杨俊	本基金基金经理、研究部总经理	2011年12月10日	10	杨俊先生,国籍中国,澳大利亚麦考瑞大学商学硕士,10年证券从业经验,2002年10月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、社保基金组合投资经理、投资管理,现任鹏华基金管理有限公司研究部总经理、投资决策委员会委员,2011年12月起担任鹏华普惠基金基金经理。杨俊先生具备基金从业资格,本报告期内本基金基金经理未发生变动。

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方法的相关规定。

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,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,宏观经济和行业景气度的变化在资本市场得到充分体现,最典型的就是大中城市房地产销售持续景气(和煤炭价格的下跌,相应的地产和煤炭股的价格也是一片升降。同样,尽管政策上有降息、降准,由于通胀预期低,市场预期是小幅下跌。资本市场最终是实现经济的反弹。

二季度,普惠增加了地产及地产相关行业的配置,如建筑、装修、工程机械。考虑到银行业未来并不乐观的前景,降低了银行配置而增加了保险的投资。同时,根据上市公司的经营状况,清仓了美的电器、五粮液、泸州老窖等个股。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为5.12%,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

尽管我们对长期的经济转型仍不具有太多信心,但对于短期的稳增长还是相对乐观。二季度,通胀水平的一步下降,打开了政策的约束空间,而持续的刺激政策将会改变之前过于悲观的预期。我们对于三季度的行情持谨慎乐观态度,以消费服务为代表的成长和供需形势较好的周期股均有投资机会。

§ 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	1,372,905,313.07	72.20
2	固定收益投资	404,425,094.00	21.27
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	111,820,007.79	5.88
6	其他资产	12,470,816.05	0.66
7	合计	1,901,621,230.91	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	14,595,000.00	0.77
B	采掘业	13,440,000.00	0.71
C	制造业	523,363,816.06	27.58
D	电力、煤气、水生产和供应业	154,290,325.95	8.13
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,302,000.00	2.07
H	批发和零售贸易	70,340,926.40	3.71
I	金融业	246,660,094.16	13.00
J	房地产业	192,219,874.60	10.13
K	社会服务业	110,447,789.46	5.82
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		1,372,905,313.07	72.36

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	600448	保利地产	12,600,000	142,884,000.00	7.53
2	000157	中联重科	10,300,000	105,315,000.00	5.55
3	000069	华侨城A	15,099,967	96,337,789.46	5.08
4	000651	格力电器	3,699,970	77,144,374.50	4.07
5	600030	中信证券	6,000,000	75,780,000.00	3.99
6	601318	中国平安	1,609,884	73,636,094.16	3.88
7	002375	厦钨股份	2,745,000	67,774,050.00	3.57
8	002304	洋河股份	450,000	60,547,500.00	3.19
9	600519	贵州茅台	249,993	59,785,825.95	3.15
10	601166	兴业银行	3,800,000	49,324,000.00	2.60

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	59,745,094.00	3.15
2	央行票据	213,157,000.00	11.23
3	金融债券	131,523,000.00	6.93
其中:政策性金融债		131,523,000.00	6.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	404,425,094.00	21.32

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

序号	股票代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101084	11央行票据84	1,000,000	96,820,000.00	5.10
2	1101094	11央行票据94	900,000	87,264,000.00	4.60
3	110302	11进债102	500,000	50,645,000.00	2.67
4	110406	11农发06	500,000	50,645,000.00	2.67
5	010308	03国债(8)	484,200	48,938,094.00	2.58

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。

5.8 投资组合报告附注

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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	存出保证金	-	-
2	应收证券清算款	-	-
3	应收利息	-	-
4	应收申购款	-	-
5	其他应收款	-	-
6	待摊费用	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-

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情况。

5.8.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五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。

5.8.7 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。

5.8.8 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,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 备查文件目录

(一) 鹏华证券投资基金基金合同;

(二) 鹏华证券投资基金托管协议;

(三) 鹏华证券投资基金2012年第2季度报告(正文)。

2. 备查地点  
深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司。

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热线,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司  
2012年7月19日

普 丰 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：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。

本报告中财务资料未经审计。  
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	鹏华普丰封闭
基金代码	184693
交易代码	184693
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
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,同时兼顾具有稳固但估值市场低估的质化确定性个股。本基金在投资组合构建中重点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资产的投资比例,注重基金资产的流动性,以优化投资组合的风险和收益特征。
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“基金普丰”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

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	-21,988,615.29
2.本期利润	31,210,573.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104
4.期末基金资产净值	2,575,612,279.84
5.期末基金份额净值	0.8585

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;

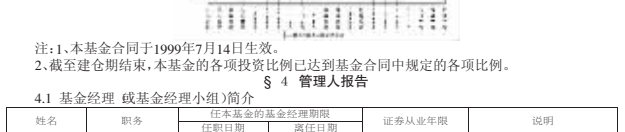
2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	业绩比较基准 收益率②	业绩比较基准 收益率标准 差③	①-③	②-④
过去三个月	1.23%	2.06%	-	-	-

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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1999年7月14日生效。  
2.截至建仓结束,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
吴恩村	本基金基金经理	2009年7月14日	8	吴恩村先生,国籍中国,工商管理硕士,8年证券从业经验,曾任德意志资产管理(中国)有限公司,2008年10月加盟鹏华基金管理有限公司,2009年7月起至今担任鹏华普丰基金基金经理。吴恩村先生具备基金从业资格,本报告期内本基金基金经理未发生变动。

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方法的相关规定。

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,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,宏观经济和行业景气度的变化在资本市场得到充分体现,最典型的就是大中城市房地产销售持续景气(和煤炭价格的下跌,相应的地产和煤炭股的价格也是一片升降。同样,尽管政策上有降息、降准,由于通胀预期低,市场预期是小幅下跌。资本市场最终是实现经济的反弹。

二季度,普丰增加了地产及地产相关行业的配置,如建筑、装修、工程机械。考虑到银行业未来并不乐观的前景,降低了银行配置而增加了保险的投资。同时,根据上市公司的经营状况,清仓了美的电器、五粮液、泸州老窖等个股。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

报告期内,本基金净值增长率为1.23%,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

尽管我们对长期的经济转型仍不具有太多信心,但对于短期的稳增长还是相对乐观。二季度,通胀水平的一步下降,打开了政策的约束空间,而持续的刺激政策将会改变之前过于悲观的预期。我们对于三季度的行情持谨慎乐观态度,以消费服务为代表的成长和供需形势较好的周期股均有投资机会。

§ 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	1,926,588,261.22	74.65
2	固定收益投资	1,926,588,261.22	74.65
其中:国债		571,274,479.20	22.13
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	10,429,780.35	0.42
6	其他资产	17,176,908.69	0.68
7	合计	2,580,869,490.80	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	3,464,424.81	0.21
B	采掘业	91,017,810.15	3.53
C	制造业	309,938,566.66	12.03
D	电力、煤气、水生产和供应业	65,580,320.85	2.55
E	建筑业	2,642,627.00	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	16,422,970.00	0.64
I	金融业	9,903,222.56	0.35
J	房地产业	71,432,315.15	2.77
K	社会服务业	100,697,679.40	3.91
L	传播与文化产业	43,989,461.66	1.71
M	其他制造业	299,886.00	0.01

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

## 二 度 报 告

不等等行业进行了适当投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为27.60%,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%。

4.4.3 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金投资策略为:在严格控制风险的前提下,积极把握市场反弹带来的投资机会。

报告期内,国内经济经过3、4月份的回暖复苏后迅速降温,6月份PMI为50.2%,持续回落,特别是中小企业已连续3个月位于枯荣线以下,增速基本接近项目放缓,政策继续放紧已成为市场共识。但同时,经济结构调整的步伐日益增加,加上房地产企稳回升,市场整体保持平稳。因此,本基金重点配置了医药、食品饮料、家用电器和计算机等成长性行业。

5.4 报告期末按行业分类的股票投资组合