

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2013年8月27日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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、完整性承担责任个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签署同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据基金合同规定，于2013年8月22日复核了本报告书的财务数据、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等文件，保证本报告不存在虚假记载、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及其摘要。

本年度报告请见摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华价值精选股票型证券投资基金
基金主代码	206012
交易代码	206012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月16日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	69,056,830.52份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，精选具备估值优势以及良好基本面的上市公司，力争实现超额收益并长期资本增值。

1. 资产配置策略
本基金通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，运用定性和定性相结合的手段，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原固和调整范围。

2. 股票投资策略
本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略，自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的股票构建股票投资组合。

3. 债券投资策略
本基金通过久期配置、类属配置、期限结构配置等，采取积极主动的投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现债券组合增值。

4. 权证产品投资策略
本基金通过对权证的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向期权策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。

5. 沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%

本基金为采用高仓位运作的股票型基金，其预期的风

险和收益高于货币基金、债券基金，混合型基金及普通股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种。

2.3 基金经理和基金经理

项目 基金管理人 基金托管人

名称 鹏华基金管理有限公司 中国建设银行股份有限公司

姓名 张戈 田青

信息披露负责人 联系电话 0755-8225720 010-67595096

电子邮箱 zhangge@phfund.com.cn huijingq@cb.com

客户服务电话 4006788999 010-67595096

传真 0755-82021126 010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网 http://www.phfund.com

网址 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

基金半年度报告置地点 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司

注：① 本基金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申购基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），费用影响会导致本期业绩表现低于其所列示的账面数据。
③ 表中的“期间”的指报告期最后一日，即6月30日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。
3.2 基金价值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标 报告期(2013年1月1日 – 2013年6月30日)

本期已实现收益 11,171,972.17

本期利润 -2,779,176.84

加权平均基金份额利润 -0.0338

本期基金份额净值增长率 -5.46%

3.1.2 期末数据和指标 报告期末(2013年6月30日)

可供分配基金份额利润 -0.0999

期末基金份额净值 62,154,795.20

期末基金份额净值 -0.900

注：① 本基金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申购基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），费用影响会导致本期业绩表现低于其所列示的账面数据。

③ 表中的“期间”的指报告期最后一日，即6月30日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2.1 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 份额净值增长率① 基金份额净值增长率② 业绩比较基准收益率③ 基金份额净值增长率④

过去一个月 -10.80% 1.43% -14.13% 1.68% 3.33% -0.25%

过去三个月 -3.85% 1.16% -10.56% 1.31% 6.71% -0.15%

过去六个月 -5.46% 1.29% -11.28% 1.35% 5.82% -0.06%

过去一年 -12.28% 1.21% -9.16% 1.23% -3.12% -0.02%

过去三年 - - - - - -

自基金合同生效起至今 -10.00% 1.11% -12.72% 1.19% 2.72% -0.08%

注：基金份额业绩比较基准沪深300指数收益率×90%+中证综合债指数收益率×10%

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与其同期业绩比较基准收益率变动的比

较

注：本基金基金合同于2012年4月16日生效；
2.截至建仓结束时，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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1999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，公司总资产由原来的证券股份有限公司、懿泰国际盛资投资管理有限公司、Eurizon Capital SGR SpA.、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业。公司注册资本8,000万元人民币，后于2001年1月完成增资扩股，增至15,000万元人民币。截至本报告期末，公司注册资本8,000万元人民币，后于2011年1月完成增资扩股，增至15,000万元人民币。截至本报告期末，公司不存在对基金的重大影响。

4.1.2 基金经理，证券投资小组及基金经理助理简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

本基金基金经理总任期 2012年4月16日 - -

王军伟，男，中国国籍，学士学位，2007年7月至2012年4月就职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华动力平衡基金经理、鹏华新兴产业基金经理、鹏华行业成长基金经理、鹏华策略增长基金经理、鹏华策略灵活配置基金经理、鹏华价值精选基金经理、鹏华收益基金经理、鹏华动力平衡基金经理、鹏华新兴产业基金经理、鹏华行业成长基金经理、鹏华策略增长基金经理、鹏华策略灵活配置基金经理、鹏华价值精选基金经理、鹏华收益基金经理，现任鹏华基金管理有限公司基金经理。

本基金基金经理总任期 2012年4月16日 - -

王军伟，男，中国国籍，学士学位，2007年7月至2012年4月就职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、鹏华动力平衡基金经理、鹏华新兴产业基金经理、鹏华行业成长基金经理、鹏华策略增长基金经理、鹏华策略灵活配置基金经理、鹏华价值精选基金经理、鹏华收益基金经理，现任鹏华基金管理有限公司基金经理。

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.证券从业人员遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

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，本基金管理人严格按照法律法规、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运作本基金，严格执行风险控制制度，在严格控制风险的基础上，努力追求基金资产的增值，以实现基金资产的保值增值。

4.3 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行为，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的情形。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照公平交易制度，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。

4.4.2 报告期内本基金的异常交易行为

报告期内，本基金未发生违法违规行为，不存在不公平交易和利益输送行为。

4.4.3 管理人对报告期内基金投资组合重大关联交易的说明

报告期内，本基金未发生重大关联交易。

4.4.4 管理人对报告期内基金投资组合偏离度的说明

报告期内，本基金未发生重大偏离度。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，经济结构调整及流动性管理对宏观面的影响将逐渐显现，以及房地产调控的继续维持，很多行业及上市公司都将进一步明显的影响，同时业绩和估值分化还会进一步扩大，预期市场仍将弱势运行，估值的阶段性差异有可能会阶段性收敛，但明显分化的趋势仍会将长期持续。

鹏华股股票型基金可能会有所短暂停利回撤，但随着市场的新一轮领导层换届政策，经济政策的进一步加强和深化，那些符合中国长期利益和发展的方向将受到资金的持续追捧，将把好市场的结构性阶段性变化，我们将在合理的估值水平上，择机对组合结构做进一步优化，将医药、消费等行业作为重点关注的标的，希望经过长期的结构性增长化解估值风险。从投资思路上来讲，上半年我们基本上是一个从逐底渐趋转势的过程，从分散多头向集中单头的过程。

4.4.2 报告期内基金经理的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-5.46%，同期上证综指下跌12.78%，深证成指下跌15.60%，沪深300指数下跌12.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，经济结构调整及流动性管理对宏观面的影响将逐渐显现，以及房地产调控的继续维持，很多行业及上市公司都将进一步明显的影响，同时业绩和估值分化还会进一步扩大，预期市场仍将弱势运行，估值的阶段性差异有可能会阶段性收敛，但明显分化的趋势仍会将长期持续。

鹏华股股票型基金可能会有所短暂停利回撤，但随着市场的新一轮领导层换届政策，经济政策的进一步加强和深化，那些符合中国长期利益和发展的方向将受到资金的持续追捧，将把好市场的结构性阶段性变化，我们将在合理的估值水平上，择机对组合结构做进一步优化，将医药、消费等行业作为重点关注的标的，希望经过长期的结构性增长化解估值风险。

4.6 管理人对报告期内基金的费用计提、收取情况的说明

4.6.1 相关费用的计提及支付情况

上半年，我们根据宏观经济及市场运行情况，适当调整和优化配置，加大对医药、消费电子等行业的配置，医药、电子行业整体二季度以来持续高位，我们主要持有的是一些长期看好的标的，希望经过长期的结构性增长化解估值风险。

4.6.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-5.46%，同期上证综指下跌12.78%，深证成指下跌15.60%，沪深300指数下跌12.78%。

4.6.3 特殊业务的估值处理

基金管理人将遵循《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.4 相关费用的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.5 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.6 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.7 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.8 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.9 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.10 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.11 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.12 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。

4.6.13 特殊业务的核算方法

基金管理人将根据《基金法》及《基金合同》的有关规定，对相关金融工具进行估值。